

**SECTOR COOPERATIVO CON
ACTIVIDAD FINANCIERA
SEPTIEMBRE 2018**

Confecoop

**Confederación de Cooperativas
de Colombia**

Unidad de Investigaciones Económicas

Sector cooperativo con actividad financiera septiembre de 2018

Aspectos generales

Al cierre de septiembre de 2018 los activos del sistema financiero registraron un comportamiento positivo: Los activos totales ascendieron a \$1,66 billones, correspondiente a un crecimiento real anual de 5.1%, lo cual permitió alcanzar un índice de profundización frente al PIB de 173.93%.

El dato de inflación acumulada anual (Oct-2017 a Sep-2018) fue del 3.23%, cerrando el mes con un 0,16%, mayor en 12 puntos porcentuales respecto al 0,04% registrado en septiembre del año anterior, sin embargo, 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 establecida por el emisor a la fecha de elaboración de este informe, 4,25% hasta fin de año, y con serios indicios de recortes adicionales en los próximos meses por parte del Banco Central que debe propender por que éstas reducciones se transfieran a través del sistema financiero al consumidor final, que cierra con una tasa de usura para los créditos de consumo y ordinario del 29.72%.

El crecimiento económico del país presenta un panorama de recuperación cercano al 2,7% de acuerdo al Dane; éste se debe según Fedesarrollo "a una mejor dinámica en industria y comercio, consistente con la recuperación de la confianza y consumo de los hogares".

En esa misma línea se manifestó la ANDI, precisando que "todos estos indicadores nos deben orientar a seguir trabajando por alcanzar la meta de crecimiento de 4% para el 2.019, hecho que sería una gran noticia para la economía, el empleo y el desarrollo general del país".

El Banco emisor, a través de su gerente general, también puntualizó que la economía del país se encuentra relativamente bien a pesar de la volatilidad mundial, con una inflación en el rango de meta, un crecimiento por debajo del potencial pero con miras a una recuperación y a crecer a su potencial, con unas políticas monetarias que han ayudado a la economía y la diferenciación de los mercados y flujos internacionales de cada país, por lo que no nos hemos visto afectados por crisis de países emergentes.

También es necesario mencionar, la expectativa en que se encuentra el país con el trámite de una nueva reforma tributaria o Ley de Financiamiento que cursa en el Congreso de la República y puede afectar en gran medida las perspectivas de crecimiento trazadas por el gobierno nacional, reformas que van muy de la mano con los procesos de implementación de las recomendaciones de la OCDE.

Este proceso de implementación de las recomendaciones no es nuevo para el país. Desde el Gobierno pasado ya se venían dando avances hacia el cumplimiento de los preceptos de la OCDE con el fin de cumplir con los requisitos para el ingreso.

Estas reformas no se pueden ver como algo ajeno a las demás necesidades del país, como la reducción de la desigualdad. De hecho, como lo muestra un informe del Banco Mundial, Colombia es el segundo país más desigual de América Latina. Esto es algo que tiene presente la OCDE, que en su informe de 2015 sobre Colombia revela que, en términos de ingreso, el país tiene el mayor nivel de desigualdad en comparación con los demás países de esa Organización.

Según las cifras presentadas por la Superintendencia Financiera (SFC) al corte de septiembre del 2018, la cartera de créditos registró un crecimiento positivo real anual del 1.41%. El saldo total de la cartera bruta, incluyendo el Fondo Nacional de Ahorro, ascendió a \$452.1 billones, con un incremento de \$2.2 billones frente a agosto. Por modalidad, la variación real anual de la cartera de vivienda fue 8.35%, cartera de consumo 5.01% y microcrédito 0.19%. De otro lado, la cartera comercial disminuyó 2.11% real anual.

Al cierre del tercer trimestre de 2018 la cartera al día ascendió a \$429.7 billones, lo que representa el 95.04% de la cartera total y un crecimiento real anual de 0.09%. Respecto con el mes anterior se registró un incremento de \$2.1 billones; de lo que se puede afirmar que 95 de cada 100 pesos no presentan mora mayor a 30 días.

El comportamiento del indicador de calidad refleja la brecha de crecimiento que existe entre la cartera vencida, que desde junio de 2017 se ha reducido, pasando de 41.43% a 12.46% en septiembre de 2018 y la cartera bruta que crece a velocidades inferiores. Por tal razón, el indicador de calidad presentó una disminución de 1 punto básico (pb) si se compara con el mes de agosto.

Respecto a las captaciones, la Superintendencia Financiera de Colombia señala que al corte de septiembre el crecimiento de los depósitos mantiene su senda de crecimiento y se explicó fundamentalmente por el incremento mensual de \$1,9 billones en el saldo de otros depósitos, en particular depósitos especiales y servicios de recaudo.

El saldo de los CDT superiores a un año sumó \$104,1 billones, del cual \$75 billones correspondieron a depósitos con plazo mayor a 18 meses, lo que equivale al 45.4% del total. Del saldo total, el 74.09% pertenecen a personas jurídicas y el restante 25.1% a personas naturales.

El nivel de solvencia total de los Establecimientos de Crédito se incrementó en septiembre en 8 pp llegando al término del tercer trimestre al 16,44%, cifra que supera en 7.44 pp (puntos porcentuales) el mínimo requerido de 9% y el nivel de solvencia básica, que constituye el capital con mayor capacidad para absorber pérdidas, llegó a 11,5%, excediendo en 7 pp el mínimo requerido de 4.5%, en particular las cooperativas financieras cerraron el período con unos niveles de solvencia total de 22.96% y básica de 21,36%.

Hasta septiembre las utilidades acumuladas de los establecimientos de crédito ascendieron a \$7.8 billones, de las cuales los bancos registraron \$6.7 billones, seguidos por las corporaciones financieras \$1 billón, las cooperativas financieras \$65.9mm y las compañías de financiamiento \$35.9mm. La utilidad operacional fue explicada principalmente por el margen neto de intereses en 62.3%, servicios financieros 15.9%, ingresos por venta de inversiones y dividendos 12.3%, valoración de inversiones 6.9% y servicios financieros diferentes de comisiones y honorarios 5.3%.

En septiembre, las sociedades fiduciarias finalizaron el mes con resultados acumulados por \$419.5 mm y activos por \$3.5 billones, alcanzando indicadores de rentabilidad de 16.3% en el ROA y 21.4% en el ROE.

Conforme a la Superfinanciera, los activos líquidos de los establecimientos permiten afrontar las necesidades de liquidez a corto plazo, con una proporción de 2.9 veces sobre los requerimientos de liquidez netos (RLN) a treinta días.

La figura de los Fondos de Inversión Colectiva se sigue consolidando. En septiembre, los activos administrados por los 283 FIC se ubicaron en \$95.1 b., registrando un incremento anual de \$11.7b.

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 2.018, con una tasa fijada por el mismo en 4.25% la cual no parece que se vaya a modificar por el resto del año; para septiembre de 2018 se registra una tasa efectiva del 19.81% para la modalidad de crédito consumo y ordinario. Igualmente, la DTF que inició el año en 5.29%, se situó en 4.51% para la última semana de septiembre de 2018.

Sector cooperativo

Con un crecimiento del Producto Interno Bruto -PIB en el tercer trimestre de 2.018 expandido al 2.7%, 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 de la reactivación económica, según lo prevé el gobierno recientemente elegido. Para los analistas económicos, la reactivación de la economía en los próximos años ubicaría tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto de entre el 3% y el 4.5%, cifras avaladas también en las proyecciones del FMI (Fondo Monetario Internacional). 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, contando adicionalmente con un sistema de supervisión, control y vigilancia moderno que reconozca la naturaleza jurídica de este tipo de organizaciones y se constituya en un aporte para la preservación de la identidad y el buen nombre cooperativo, así como al impulso de buenas y mejores prácticas de gobierno y gestión sectorial; lo cual se ve reflejado en el nombramiento del nuevo superintendente de la economía solidaria, quién ha manifestado su interés por fortalecer dicha entidad.

El informe "Colombia: políticas prioritarias para un desarrollo inclusivo", preparado por la OCDE, muestra un lado positivo de pertenecer a esta organización y detalla unas recomendaciones que impactarían de manera provechosa el bienestar de la población colombiana.

Algunas de estas propuestas son la promoción de un crecimiento inclusivo desde el punto de vista social, que considere por tanto la sostenibilidad ambiental, además de la promoción de la formalización laboral, que implica un trabajo de calidad y el respeto de los derechos de los trabajadores; aspectos en los que encuadra a la perfección el modelo económico cooperativo.

También se menciona el impulso a los sistemas de educación para garantizar una educación de calidad y las reformas institucionales necesarias para mejorar la gobernanza y la imagen del Gobierno.

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 panorama de crecimiento para finalizar el año 2018.

a septiembre 2018

millones \$

Variable	Cooperativas con actividad financiera	Coopcentral	Bancoomeva	Juriscoop CF	Sector Cooperativo Financiero	Establecimientos de crédito	Participación
Activos	\$ 17,236,149	\$ 951,614	\$ 3,895,102	\$ 705,430	\$ 22,788,295	\$ 628,528,771	3.63%
Cartera Bruta	\$ 14,782,508	\$ 744,584	\$ 3,435,171	\$ 598,728	\$ 19,560,991	\$ 445,383,608	4.39%
Cartera Consumo	\$ 10,991,799	\$ 50,458	\$ 2,029,488	\$ 525,751	\$ 13,597,496	\$ 131,503,542	10.34%
Cartera Microcrédito	\$ 1,141,910	\$ 18,925	\$ -	\$ -	\$ 1,160,835	\$ 12,426,060	9.34%
Cartera Vivienda	\$ 952,472	\$ -	\$ 943,922	\$ -	\$ 1,896,394	\$ 60,484,419	3.14%
Cartera Comercial	\$ 1,696,328	\$ 675,201	\$ 461,761	\$ 72,977	\$ 2,906,267	\$ 240,969,586	1.21%
Depósitos	\$ 9,761,235	\$ 697,374	\$ 3,334,603	\$ 556,889	\$ 14,350,102	\$ 468,003,611	3.07%
Patrimonio	\$ 6,004,950	\$ 196,359	\$ 418,217	\$ 91,013	\$ 6,710,539	\$ 89,318,923	7.51%

Elaboración: Confecoop

Fuentes: Superfinanciera y Supersolidaria

Para el cooperativismo financiero en su conjunto, el 2018 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 tercer trimestre de 2018, la modalidad de consumo continúa teniendo un impacto relevante con respecto a los establecimientos de crédito,

seguido por los préstamos en la modalidad de microcrédito; 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 continuarían hasta finalizar el año 2018.

Al cierre de septiembre 2018 para el cooperativismo de actividad financiera, ya se empiezan a presentar presupuestos y proyecciones para el 2019; teniendo en cuenta las variables más importantes, una de ellas es la inflación, para la cual hay escenarios favorables, entre los analistas del mercado y en las estimaciones del gobierno, ya que para el cierre de este 2018 se espera una cifra de 3.2%, mientras que para el próximo año se proyecta una muy similar del 3.3%.

Como un efecto inmediato de este pronóstico, la tasa de intervención tampoco sufre grandes variaciones. En esta última medición, se espera un tipo de interés por parte del Banco de la República en 4,24% para el resto de este año (hoy está en 4,25%). Sin embargo, en cuanto a la tasa de interés para el 2019, el banco emisor enumeró lo que esperan los mercados, que es que suba 1,25% a partir de enero, debido a un mayor crecimiento de la economía, devaluación de la tasa de cambio, pero aún hay incertidumbre por el tema tributario ya que no se sabe lo que se aprobará de la ley de financiamiento, esto podría implicar que el próximo año el crédito sea más caro que lo que estamos viendo actualmente, sobre todo en los préstamos de consumo.

Con esto, se hace necesario que el próximo año se hagan las reformas no concretadas, como son las reformas del gasto, la pensional y la tributaria que ha afectado directamente a la economía solidaria.

Las cooperativas por su capacidad para reconstruir tejido social, organizar las comunidades y grupos sociales y favorecer la inclusión social, económica y financiera, se convierten en agentes de desarrollo, tal como ha sido globalmente reconocido por las Naciones Unidas, la OIT y la FAO, entre otros organismos multilaterales, por su aporte al cumplimiento de la Agenda 2030 – Objetivos de Desarrollo Sostenible y como se mencionó anteriormente, el modelo cooperativo se adapta en gran parte con algunas recomendaciones de buenas prácticas que propende la OCDE.

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 tercer semestre 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 septiembre es de \$22,7 billones, con un crecimiento nominal anual del 7.45%. Este comportamiento estuvo determinado por la dinámica en la colocación de cartera que, como se ha visto, muestra una tímida tendencia 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.

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 80,31%.

Cartera de créditos

Con un saldo a septiembre de \$19.5 billones en créditos, el sector cooperativo de actividad financiera, terminó el tercer trimestre con un crecimiento anual en cartera del 5.56%, ello como consecuencia del evidente repunte presentado en materia de colocación de crédito, el cual ha venido marcando la pauta en la curva de comportamiento en los últimos dos trimestres.

Los créditos de consumo, que representan el 69,36% de la cartera del sector cooperativo, presentaron un crecimiento del 6.64%, alcanzando así un saldo a septiembre de \$13.5 billones, siendo hasta la fecha el mes de abril de 2.018 el mes en que más ha repuntado con un 1.03%.

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.

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.

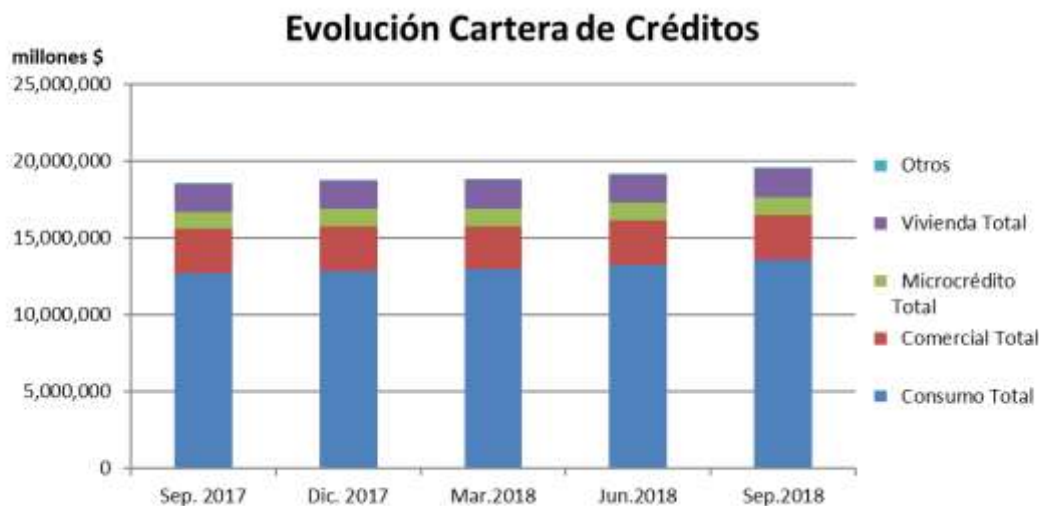
Los créditos comerciales situados en \$2.9 billones (bordeando el 15% de la cartera total), registraron un comportamiento de desaceleración durante el primer semestre del año, con un crecimiento nominal anual del 2.10%. El 55% de los créditos comerciales del sector cooperativo son manejados por las entidades 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 septiembre ya arrojaba un saldo positivo del 0,38%.

Los créditos de vivienda que representan el 10% de la cartera del sector cooperativo, cierran tercer trimestre con \$1.8 billones y, con un crecimiento nominal anual del 4.71% mostrando una desaceleración continua durante lo corrido del año, siendo este mes de septiembre el de mayor registro llegando a 1.16%. Esta dinámica, que supera 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 \$1.16 billones, con un crecimiento nominal anual del 3.19% y mostrando su mejor mes de crecimiento en el tercer trimestre el corte de septiembre con un positivo 0.87%. Este tipo de cartera representa un porcentaje cercano al 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 4.39% para el cierre de septiembre de 2018. Las mayores participaciones del cooperativismo en el sistema financiero corresponden a: consumo con el 10.34% y microcrédito con el 9.34%, y le siguen vivienda con el 3.14% y comercial con el 1.21%.

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 septiembre del año anterior es tan solo de tres puntos básicos (6.95% en sep.2018 vs. 6.92% en sep.2017).

Por su parte el índice de cartera improductiva ICI (C+D+E), registra una situación de deterioro moderada variando 18 puntos básicos, (4.90% en septiembre de 2018 vs. 4.72% en septiembre de 2017).

Por tipos de cartera, la mejor situación en materia de vencimientos la registra vivienda con ICV del 4.38%, seguida la de consumo con ICV del 6.47%, la de microcrédito con 8.85% y la comercial con 10.22%.

El indicador de cobertura de cartera vencida del sector cooperativo con actividad financiera es del 92.64% y el de cobertura de cartera improductiva es del 131.53%, lo cual se traduce en un adecuado nivel de provisiones conforme a las reglas establecidas por los entes de supervisión.

Gráfica No. 2

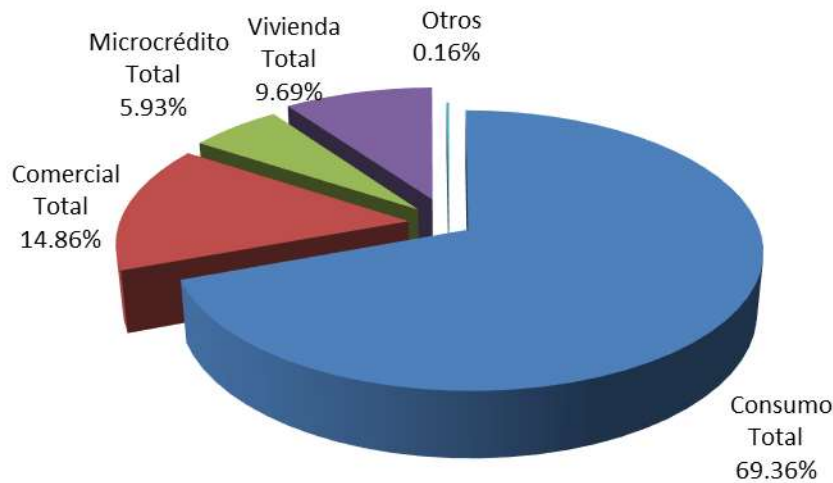


Fuente: Confecoop

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 Septiembre 2018



Fuente: Confecoop

Pasivos

El total de pasivos del cooperativismo financiero al cierre de septiembre 2018 es de \$16 billones, con un crecimiento nominal anual del 6.9%, 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.

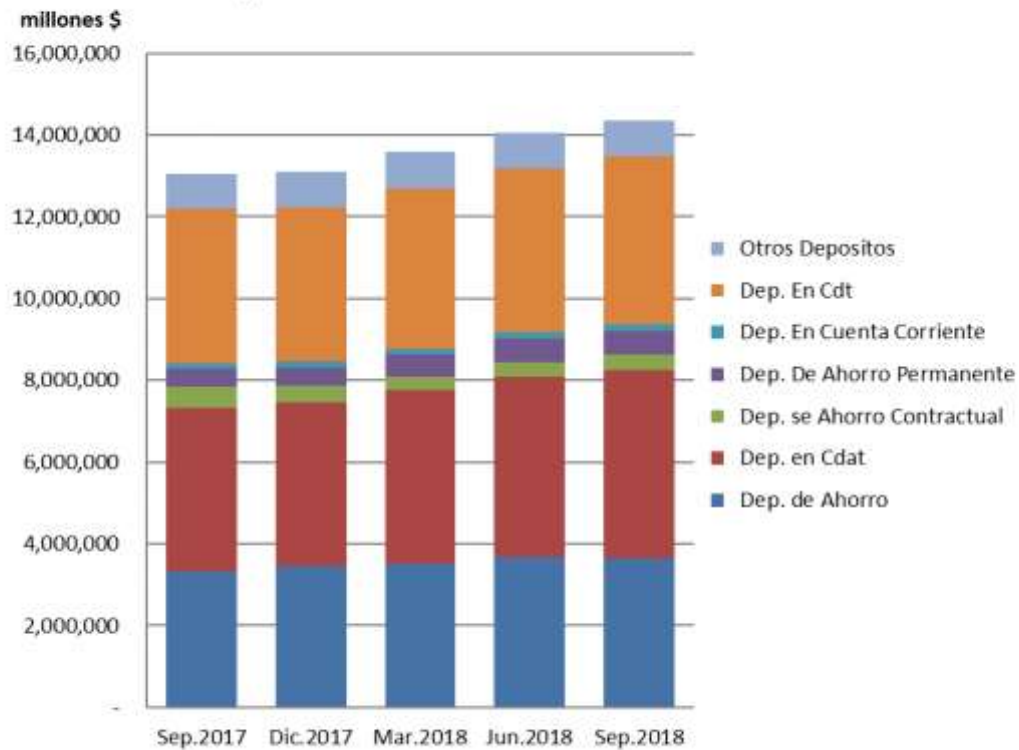
Depósitos

El sector cooperativo de actividad financiera cierra el tercer trimestre de 2018 con un saldo en depósitos de ahorro de \$14.3 billones. Esto se traduce en una buena disponibilidad de recursos y liquidez sectorial en el periodo analizado 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 (32% de las captaciones) con saldo de \$4.5 billones, seguido de los CDT con \$4 billones y las cuentas de ahorro con \$3.6 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 en promedio productos de ahorro mejor remunerados que los del sistema financiero y, a su turno, tiene una oferta de créditos que generalmente se encuentran por debajo de la 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.

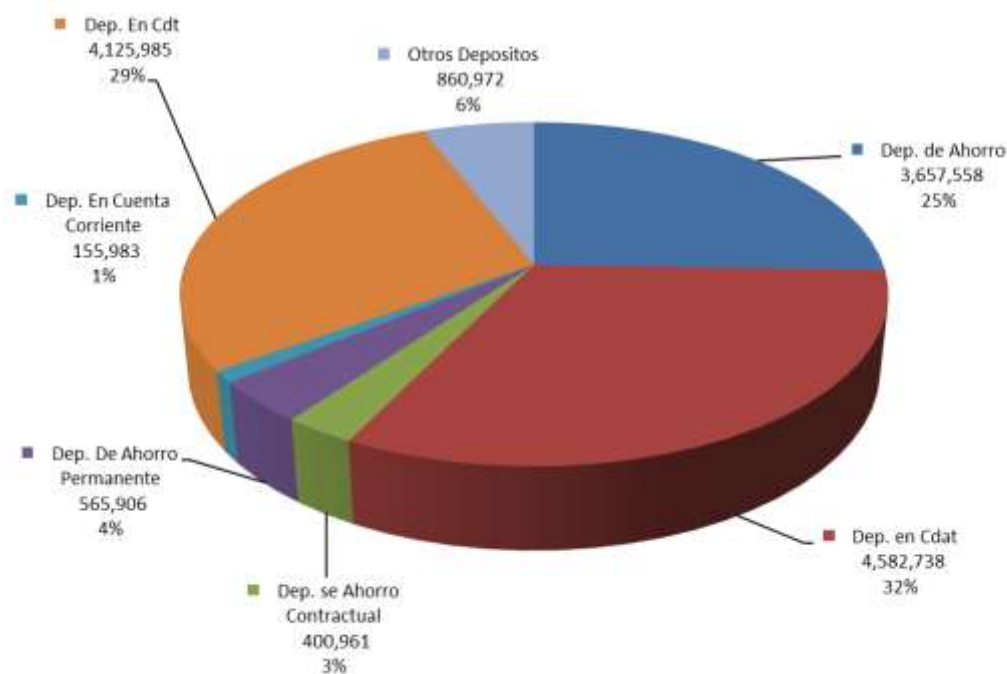
Gráfica No. 4**Evolución de los Depósitos
Cooperativas con Actividad Financiera**

Fuente: Confecoop

La gráfica No. 5 muestra la distribución de los depósitos de las cooperativas con actividad financiera para el corte de septiembre 2018, en millones de pesos.

Gráfica No. 5

**Distribución de los Depósitos
Actividad Financiera Cooperativa Septiembre 2.018**



Fuente: Confecoop

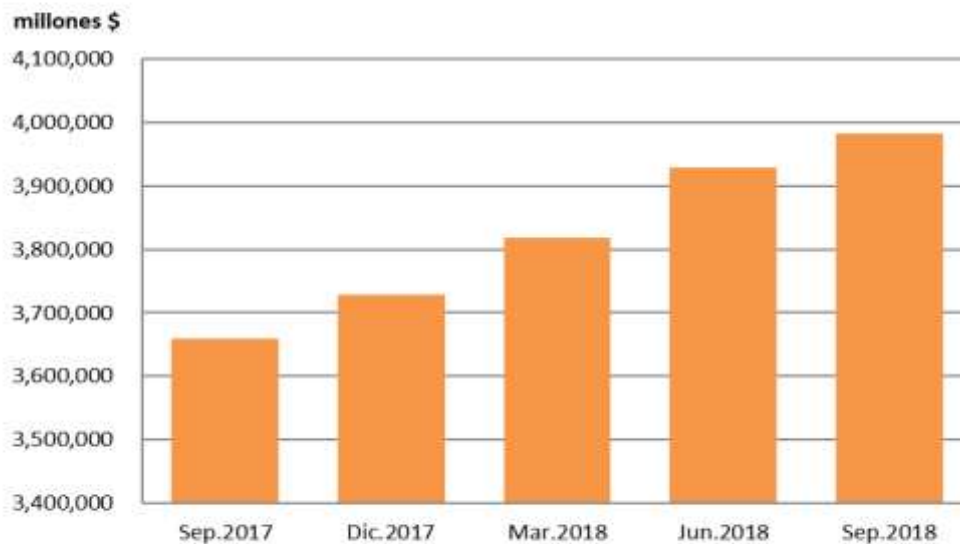
Patrimonio

Como consecuencia de la dinámica en los productos activos y pasivos del cooperativismo con actividad financiera, el patrimonio de estas entidades cerró el período en \$6.7 billones, con crecimiento anual del 8.80%.

El principal rubro patrimonial y soporte del modelo cooperativo, los aportes sociales, crecieron al corte de septiembre de 2018 a un ritmo del 8.83% anual, para cerrar el período con \$3.98 billones, y presentando en lo corrido del año un incremento del 6.84%.

Los excedentes a sept. de 2.018 se ubicaron en \$249.012 millones, con una desaceleración equivalente al -16.35% nominal anual.

Gráfica No. 6

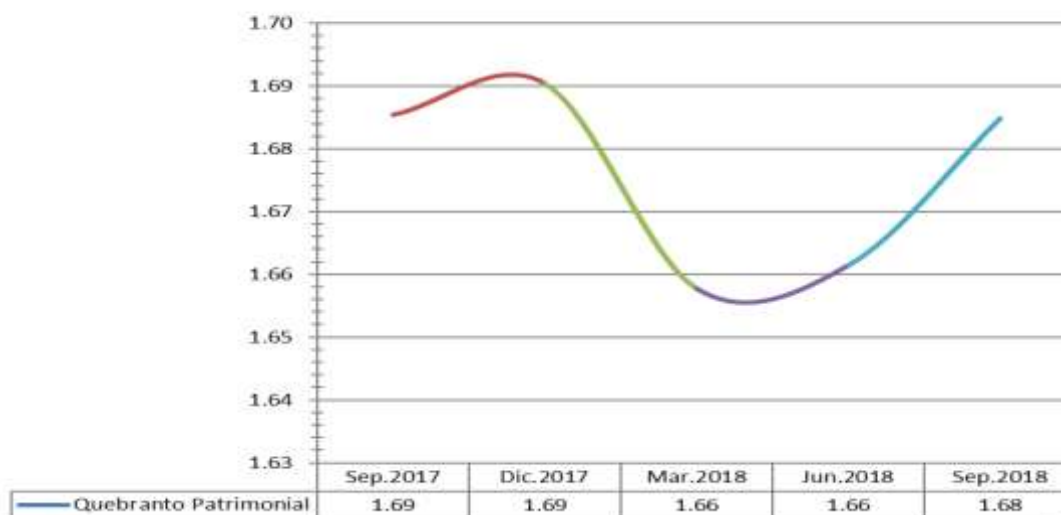
**Evolución del Capital Social en las
Cooperativas con actividad Financiera -
Septiembre/2018**

Fuente: Confecoop

Indicadores

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

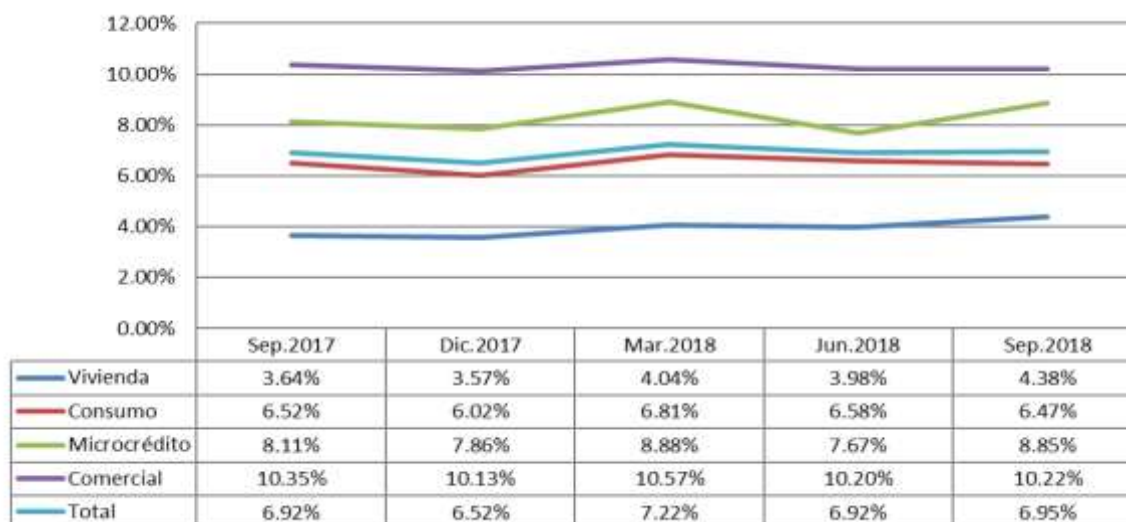
Quebranto patrimonial



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.

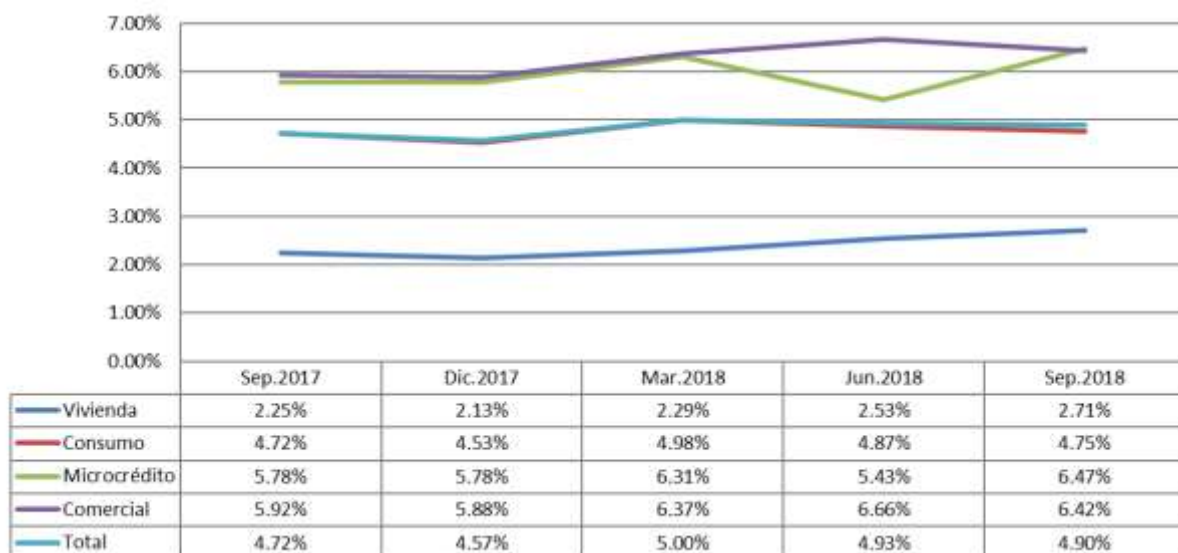
Índice de cartera vencida (B+C+D+E)



Fuente: Confecoop

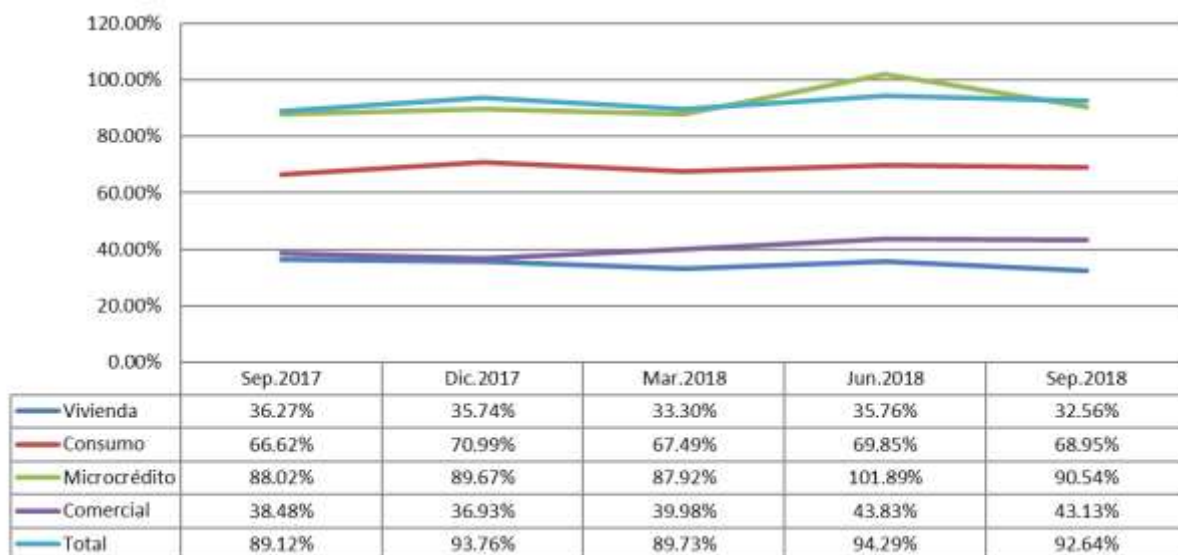
Al cerrar el período a septiembre 2.018, se observa estabilidad del indicador para todas las modalidades de cartera, sin que sean niveles que generen alto riesgo para el sector.

Índice de cartera improductiva (C+D+E)



Fuente: Confecoop

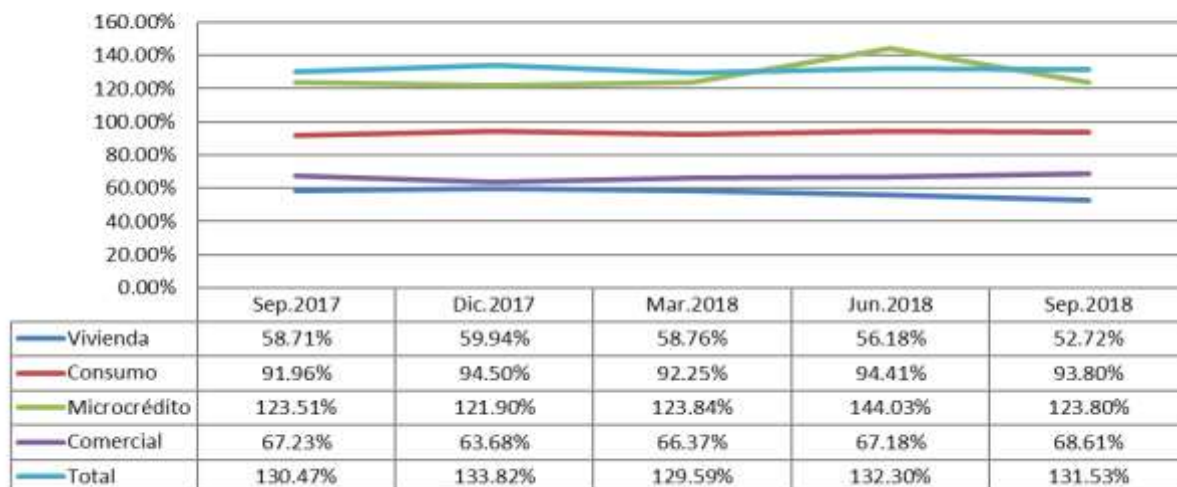
Cobertura de cartera vencida



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.

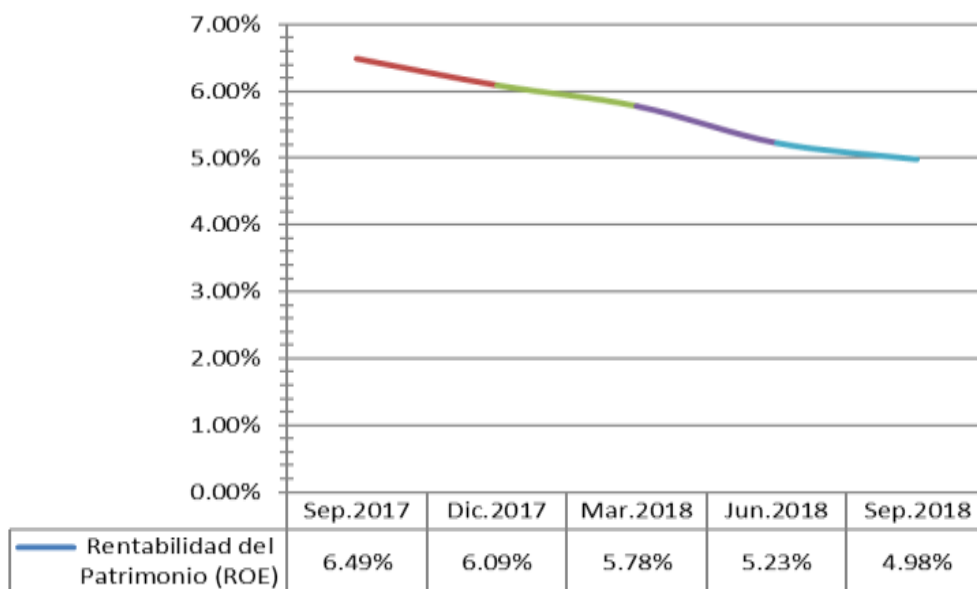
Cobertura de cartera improductiva



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.

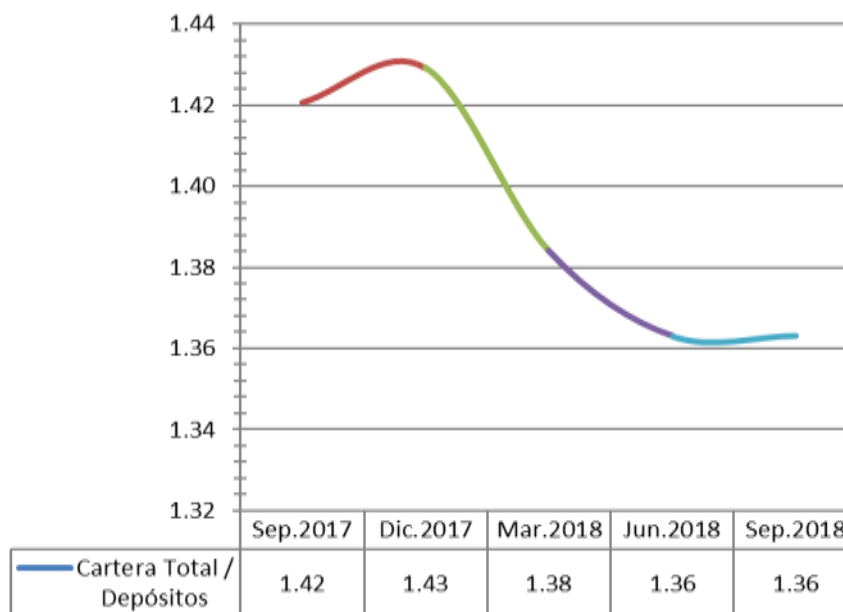
Rentabilidad del patrimonio - ROE



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.

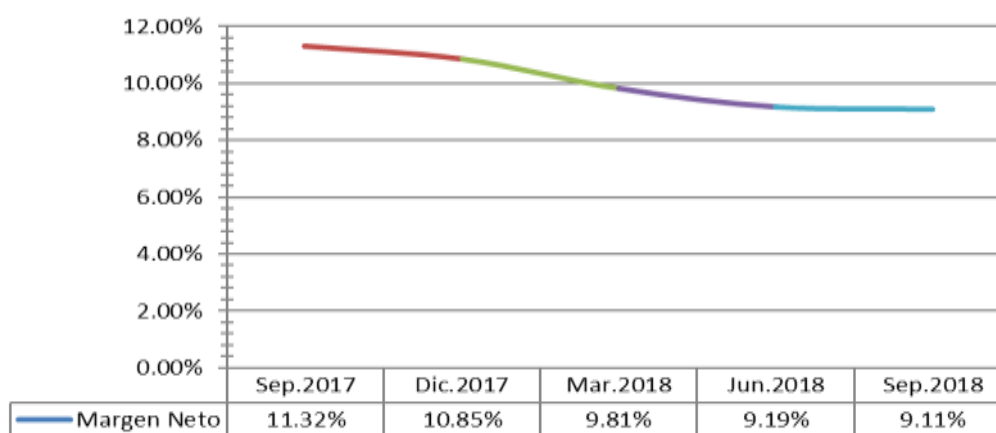
Cartera / Depósitos



Fuente: Confecoop

Este indicador es una medida de la estructura financiera para el ejercicio de la misma actividad, dada la dinámica de mayor crecimiento de captaciones y baja colocación, el indicador muestra disminución respecto a septiembre de 2017.

Margen neto



Fuente: Confecoop

Para el cierre del periodo se aprecia una disminución en este indicador con respecto al año anterior, el cual 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 SEPTIEMBRE DE 2018 (millones \$)

PUESTO	NOMBRE ENTIDAD	SIGLA	DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	CARTERA BRUTA
1	BANCOOMEVA	BANCOOMEVA	VALLE	CALI	3,435,171
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER LIMITADA	FINANCIERA COMULTRASAN	SANTANDER	BUCARAMANGA	1,173,820
3	COOPERATIVA FINANCIERA JOHN F. KENNEDY	JFK	ANTIOQUIA	MEDELLIN	943,642
4	COOPERATIVA FINANCIERA CONFIAR	CONFIAR	ANTIOQUIA	MEDELLIN	785,974
5	BANCO COOPERATIVO COOPCENTRAL	COOPCENTRAL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	744,584
6	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	CODEMA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	715,300
7	COOPERATIVA FINANCIERA COTRAFA	COTRAFA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	614,741
8	FINANCIERA JURISCOOP	JURISCOOP	BOGOTA	BOGOTA D.C.	598,728
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA	FINCOMERCIO LTDA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	467,441
10	COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHRRO Y CREDITO CREDISERVIR	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER	OCAÑA	457,416
11	COOPERATIVA FINANCIERA DE ANTIOQUIA	CFA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	365,984
12	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	COOPETRABAN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	340,572
13	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	UTRAHUILCA	HUILA	NEIVA	321,696
14	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	COOPTRAISS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	318,301
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	COOMULDESA LTDA	SANTANDER	SOCORRO	316,229
16	COPROCVENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COPROCVENVA	VALLE	TULLUA	294,913
17	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	COOPROFESORES	SANTANDER	BUCARAMANGA	259,927
18	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	COASMEDAS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	249,436
19	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	COOPETROL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	235,353
20	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLANTA	AYC COLANTA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	202,162
21	COOPERATIVA FINANCIERA COOFINEP	COOFINEP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	199,893
22	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COONFIE	HUILA	NEIVA	189,646
23	PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	PROGRESSA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	189,129
24	COOPERATIVA SAN PIO X DE GRANADA LTDA	COOGRANADA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	188,258
25	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COOPANTEX	ANTIOQUIA	BELLO	178,453
26	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	COBELEN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	171,265
27	COOPERATIVA MEDICA DE ANTIOQUIA LTDA	COMEDAL	ANTIOQUIA	MEDELLIN	169,431
28	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE DROGUISTAS DETALLISTAS	COPIREDITO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	148,271
29	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE BOYACA	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA	TUNJA	146,913
30	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	MICROEMPRESAS DE COLOMBIA A.C.	ANTIOQUIA	MEDELLIN	145,541
31	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA	COOPRUDEA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	130,543
32	FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA	FEBOR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	127,159
33	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TENJO	COOPTENJO	CUNDINAMARCA	TENJO	125,317
34	COOPERATIVA DE MAESTROS Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION DEL TOLIMA	COOPENTOL	TOLIMA	IBAGUE	124,967
35	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL BIENESTAR SOCIAL	BENEFICIAR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	113,756
36	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAMFAM	COOCREAMFAM	ANTIOQUIA	GRANADA	111,112
37	CASA NACIONAL DEL PROFESOR	CANAPRO O.C	BOYACA	TUNJA	110,584
38	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL	COOFISAM	HUILA	GARZON	109,221
39	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIFLORES	CREDIFLORES	BOGOTA	BOGOTA D.C.	107,684
40	COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES DE LA PROVINCIA DE VELEZ LTDA	COOPSERVIVELEZ LIMITADA	SANTANDER	VELEZ	96,515
41	COOPERATIVA DE TRABAJADORES Y PENSIONADOS DE LA E.A.A.B.	COOACUEDUCTO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	94,347
42	COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE CAFAM	COOPCAFAM	BOGOTA	BOGOTA D.C.	87,367
43	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAR LTDA CREARCOP	CREARCOP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	85,338
44	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONGENTE	CONGENTE	META	VILLAVICENCIO	85,175
45	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NACIONAL LIMITADA	COFINAL LTDA	NARIÑO	PASTO	78,276
46	Y OTROS DE COLOMBIA	COOTRAPELDAR	CUNDINAMARCA	ZIPAQUIRA	76,200
47	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LA EDUCACION DEL RISARALDA	COOEDUCAR	RISARALDA	PEREIRA	76,037
48	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA U NACIONAL DE COLOMBIA		BOGOTA	BOGOTA D.C.	75,683
49	COOPERATIVA FINANCIERA CAFETERA	COFINCAFE	QUINDIO	ARMENIA	71,423
50	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL NUCLEO FAMILIAR DE LOS TRAB.DE ECP.LTDA	COPACREDITO	SANTANDER	BARRANCABERMEJA	71,156

Fuente: Confecoop