



---

# SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO Y COOPERATIVO Primer Trimestre 2017

**INVESTIGACION No 16**

**ENTREGA PRELIMINAR**

**Marzo de 2017**

CON EL FIN DE ANALIZAR EL COMPORTAMIENTO DEL PRIMER TRIMESTRE DEL SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO Y COOPERATIVO, HECEMOS ESTE ADELANTO PRELIMINAR DE LO ACONTECIDO PARA EL ANALISIS DE NUESTROS SOCIOS Y DEL SECTOR EN GENERAL. LAS FUENTES DE LA INFORMACIÓN REPORTADA SON SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA, SUPERINTENDENCIA DE LA ECONOMÍA SOLIDARIA, ASÍ MISMO CON INFORMES EMITIDOS POR EL DANE, BANCO DE LA REPÚBLICA, ANALISTAS Y LA INDUSTRIA, ENTRE OTROS.

## I. LA ECONOMIA COLOMBIANA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2017

Las proyecciones económicas esperan un crecimiento económico de 2,3% para 2017 y 3% para 2018. El primer trimestre de 2017 que arrancó con un consumo en su nivel más bajo desde hace 16 años y con los anuncios del Gobierno y de varios analistas de que la economía ya tocó y las cosas van a mejorar. Ante unas perspectivas

### a. Inflación

El comportamiento del IPC durante los últimos años es el siguiente:

Años	Variación %		
	Mensual	Primer trimestre	Doce meses
2009	0,50	1,94	6,14
2010	0,25	1,78	1,84
2011	0,27	1,79	3,19
2012	0,12	1,47	3,40
2013	0,21	0,95	1,91
2014	0,39	1,52	2,51
2015	0,59	2,40	4,56
2016	0,94	3,55	7,98
<b>2017</b>	<b>0,47</b>	<b>2,52</b>	<b>4,69</b>

Fuente: DANE

En la cifra a 12 meses (abril 2016-marzo 2017), el índice de precios se ubicó en 4,69%, frente al 7,98% registrado en el mismo período del año anterior. Según el DANE, la inflación viene con tendencia a la baja desde septiembre de 2016 y se espera que conserve esa dirección en lo que resta del año, pues no se perciben choques ni climáticos ni de otra índole que afecten los precios a los consumidores. Según el DANE, los alimentos, que fue uno de los sectores que más influyó en las alzas del año pasado, han mostrado un comportamiento favorable.

### b. Desempleo

La tasa de desempleo en Colombia ha mostrado en los primeros meses de 2017 un comportamiento al alza, los resultados reales durante el primer trimestre de 2017, el desempleo en Colombia tocó los dos dígitos (10,6%), situación que solo comparte con Brasil, donde la cifra llegó a 13,7% (14,2 millones de personas), esto sumado a

que somos el cuarto país de Latinoamérica con un salario mínimo más bajo, obliga a los hogares a ser más cautelosos a la hora de gastar y de endeudarse.

### **c. Tasa de Cambio**

El dólar se ha depreciado en lo corrido de 2017. Las cifras indican que la divisa norteamericana abrió el año con un precio de \$3.00,71 y las oscilaciones del mercado internacional en materia de precios del petróleo y los anuncios contantes de la Reserva Federal de los Estados Unidos de aumentar sus tasas de interés han llevado a que el precio de la divisa en Colombia tienda a la volatilidad. La moneda norteamericana ha tenido precios inferiores a los \$2.860 lo que afecta el valor de las exportaciones colombianas e incentiva las compras al exterior. El dólar en Colombia se ha devaluado en lo corrido del año cerca del 6%.

### **d. Déficit de cuenta corriente**

El déficit en la cuenta corriente se ha cerrado rápidamente y esperamos que en 2017 y 2018 se ubique en 3,8% y 3,4% del PIB. La reforma tributaria logró reemplazar parte de los tributos que se perdieron por la caída de los precios del petróleo, evitando así fuertes ajustes en el gasto y una posible rebaja en la calificación crediticia, señaló la economista de BBVA Colombia.

De acuerdo con editoriales emitida por el Banco de la república *“las altas tasas de interés que maneja el Banco de la República; el entorno político internacional; la crispación política nacional y el impacto de la última Reforma Tributaria, le están pasando la cuenta de cobro al sector privado, generador sustancial de empleos formales.”*<sup>1</sup>

El gerente general del Banco de la República, Juan José Echavarría, en su último informe de inflación destacó que si bien la economía no crecerá a grandes tasas, la expectativa es que el crecimiento de la segunda mitad del año mejore con respecto a lo que se registrará en la primera parte del 2017. De acuerdo con el equipo técnico del Banco Central, en el primer trimestre se podría reportar un PIB expandiéndose al 1,3%, sin embargo, esto mejoraría a partir de julio con lo cual el PIB cerraría el año en 1,8% como cifra más probable, en un rango que va del 0,8% al 2,6%. No obstante, indicó que en el corto plazo, el aumento del IVA y de otros impuestos indirectos ha afectado la capacidad de gasto de los hogares y por esta vía el consumo. Precisamente por el bajo crecimiento y momento económico que se vive, Echavarría propuso una serie de reformas que pueden garantizar un mejor comportamiento del PIB. *“Tenemos que volver a hacer reformas estructurales para*

---

<sup>1</sup> Emisor en la Prensa, Banco de la República, Mayo 17 de 2017



meses consecutivos de deterioro. La mejora en la confianza obedeció a un incremento tanto en el componente de expectativas como en el de condiciones económicas actuales. La confianza de los consumidores aumentó en tres de las cinco ciudades encuestadas, particularmente en Bogotá y Bucaramanga. La disposición a comprar vivienda se recuperó frente al mes anterior luego de tres periodos consecutivos de deterioro, mientras que la disposición a comprar bienes durables se mantuvo prácticamente inalterada.

### **1.2. Incremento del seguro de depósitos a las inscritas a Fogafin**

La Resolución 002 de 2017 expedida por la Junta Directiva de Fogafin, adopta una política de revisión periódica (cada 3 años), teniendo en cuenta las recomendaciones emitidas por LADI (Asociación Internacional de Aseguradores de Depósitos) o el FSB (Consejo de Estabilidad Financiera), respecto a que las coberturas de depósitos deben revisarse periódicamente y teniendo en cuenta el índice de inflación del País, proceso que permite cerrar la brecha entre la cobertura que se reconoce a los ahorros y los incrementos del IPC anual.

La norma expedida por el FOGAFIN permite actualmente que un ahorrador en los establecimientos de créditos inscritos puedan contar con una cobertura en depósitos de \$50 millones, en una sorprendente mejora para las entidades vigiladas por Superfinanciera y sin que se hayan afectado las primas que pagan las aseguradas, tal decisión genera una brecha mucho más grande entre la cobertura de las entidades vigiladas por la Superfinanciera y la Supersolidaria, y por tanto, coloca altas cooperativas que presta servicios financieros en una desventaja notoria que puede traer impactos en el dinamismo y la movilidad del ahorro en el sector cooperativo colombiano, razón por la cual, FECOLFIN ha manifestado a FOGACOOOP la necesidad de estudiar una revisión en el cobro de la prima, que por demás no guarda equidad, con el sector financiero tradicional.

## II. COMPORTAMIENTO DEL SECTOR QUE PRESTA SERVICIOS FINANCIEROS DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2017

Los intermediarios financieros (establecimientos de créditos y cooperativas de ahorro y crédito), durante el 2017 han registrado la siguiente participación:

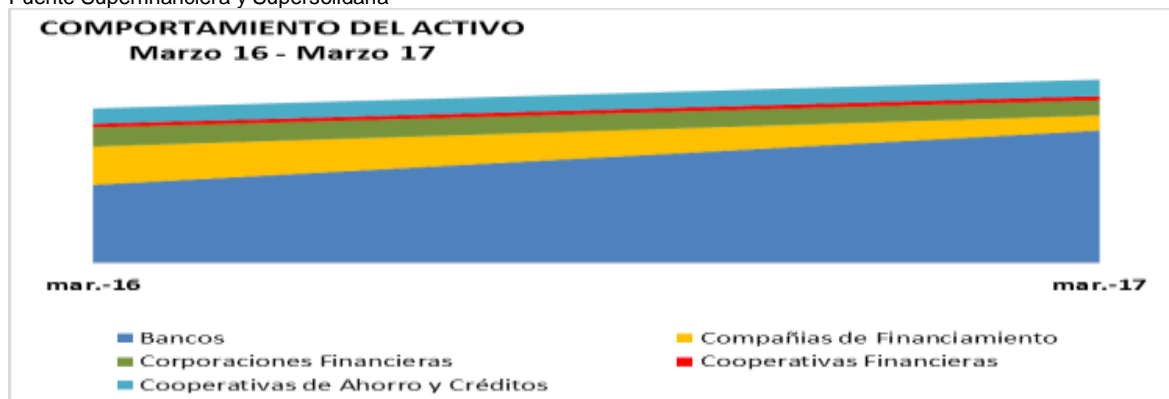
INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	No ENTIDADES	% PARTICIPACION EN ACTIVOS DIC16	% PARTICIPACION EN ACTIVOS MAR17
Bancos	25	93,4%	93,7%
Compañías de Financiamiento	15	1,8%	1,9%
Corporaciones Financieras	5	2,2%	1,9%
Cooperativas Financieras	5	0,5%	0,5%
Cooperativas de Ahorro y Créditos	181	2,1%	2,1%
<b>TOTALES</b>	<b>50</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Tal como se observa, las corporaciones financieras han presentado participación en los activos de los intermediarios financieros colombianos, ganando mayor participación los bancos y las compañías de financiamiento, continúan con la misma participación el sector cooperativa que presta servicios financieros.

### 2.1. Activos

Los activos crecieron entre marzo de 2016 y marzo de 2017 en \$21,5 billones (3,6%), siendo las cooperativas que prestan servicios financieros las que mayor crecimiento durante el año de comparación. En cuanto al crecimiento en el último trimestre la Industria presentó un crecimiento de \$9,98 billones, que corresponde al 1,67%.

Gráfica 1  
Activos de los intermediarios financieros  
Cifras en billones \$  
Fuente Superfinanciera y Supersolidaria



**Tabla 1.**  
**Activos de los principales intermediarios financieros**  
**Cifras en \$ billones**

Fuente Superfinanciera y Supersolidaria

ACTIVOS	mar-16	dic-16	mar-17	Crecimiento Dic-16 / Mar-17	
				%	billones \$
Bancos	518,37	548,19	558,80	1,9%	10,60
Compañías de Financiamiento	28,52	10,83	11,21	3,4%	0,38
Corporaciones Financieras	14,24	12,78	11,49	-11,3%	-1,30
Cooperativas Financieras	2,65	2,83	2,91	2,7%	0,08
Cooperativas de Ahorro y Créditos	11,40	12,06	12,27	1,7%	0,21
<b>TOTALES</b>	<b>575,18</b>	<b>586,70</b>	<b>596,68</b>	<b>1,67%</b>	<b>9,98</b>

### a. Cartera de créditos

La cartera de créditos presentó un crecimiento neto durante el primer trimestre de 2017 de \$4,5 billones, que corresponde a un 1% observando una tendencia positiva de crecimiento, el anual real fue del 6,7% (\$28,35 billones); sin embargo, presentando unos niveles de crecimiento inferiores a periodos de años anteriores. El ajuste del 2016 en las tasas de colocación desestimó el crecimiento de la colocación de cartera y pese que para el 1º trimestre de 2017 el Ente Emisor realizó un ajuste en las tasas, en el mercado el ajuste (disminución) es más lento y por tanto, se podría pensar que solo hasta el 2º semestre de 2016 se podría generar un impacto positivo a las medidas adoptadas por el Banco de la República.

**Tabla 2.**  
**Cartera de créditos neta**  
**Cifras en \$ billones**

Fuente Superfinanciera y Supersolidaria

CARTERA DE CREDITOS	mar-16	dic-16	mar-17	Crecimiento Dic-16 / Mar-17	
				%	billones \$
Bancos	358,53	394,42	398,44	1,0%	4,01
Compañías de Financiamiento	22,40	9,54	9,95	4,1%	0,41
Corporaciones Financieras	0,41	0,23	0,22	-2,4%	-0,01
Cooperativas Financieras	2,35	2,56	2,63	2,6%	0,07
Cooperativas de Ahorro y Créditos	9,18	9,89	9,99	1,0%	0,10
<b>TOTALES</b>	<b>392,88</b>	<b>416,64</b>	<b>421,22</b>	<b>1,09%</b>	<b>4,59</b>

En cuanto a la clasificación de la cartera de crédito, el dinamismo durante el primer trimestre de 2017 fue el siguiente:

**Tabla 2.**  
Cartera de créditos bruta x clasificación  
Establecimientos de créditos  
Cifras en \$ billones  
Fuente Superfinanciera

Clasificación	mar-16	dic-16	mar-17	Variación Dic16/Mar17
Comercial	226,535	227,542	233,076	2,37%
Consumo	101,681	105,933	115,585	8,35%
Vivienda	50,092	48,521	56,689	14,41%
Microcredito	10,582	10,968	11,441	4,14%
<b>TOTALES</b>	<b>388,890</b>	<b>392,964</b>	<b>416,792</b>	<b>5,72%</b>

**Tabla 3**  
Cartera de créditos bruta x clasificación  
Cooperativas de ahorro y crédito  
Cifras en \$ billones  
Fuente Supersolidaria

Clasificación	mar-16	dic-16	mar-17	Variación Dic16/Mar17
Comercial	1,053	1,134	1,145	0,96%
Consumo	7,226	7,796	7,899	1,30%
Vivienda	0,504	0,554	0,562	1,43%
Microcredito	0,781	0,828	0,834	0,75%
<b>TOTALES</b>	<b>9,565</b>	<b>10,311</b>	<b>10,440</b>	<b>4,45%</b>

Tal como se observa, la cartera con mayor crecimiento corresponde a la cartera de vivienda, mientras que la cartera comercial y microcrédito creció en menor proporción. En tal sentido, el Banco de la República publicó los resultados de su encuesta a 32 entidades que ofrecen microcrédito, concluyendo que las exigencias por parte de los colocadores, que debido al deterioro de la cartera (más mora), aumento de sobreendeudamiento de clientes y una perspectiva económica menos favorable e incierta, esta cartera no tiene un buen dinamismo de acuerdo con el último Reporte de la situación actual del microcrédito en Colombia con corte a marzo de 2017. Al respecto, Fecolfin recomienda a nuestras vinculadas tener en cuenta estos resultados, ya que según el Ente Emisor, el microcrédito ha presentado un deterioro significativo. El ajuste en el crecimiento de la cartera de créditos está en línea con el menor dinamismo de la actividad productiva, el deterioro de la confianza económica y la trasmisión de la política monetaria contractiva del año anterior al costo del crédito.

De otro lado, el crecimiento neto presentado en la cartera no tiene el mismo dinamismo respecto a crecimiento neto de la cartera vencida, la cual a marzo ascendió a \$16.81 billones ( 24,66%), arrojando un indicador de calidad (cartera vencida/ cartera total) de 3.97% total de la Industria.

En los establecimientos de crédito (Bancos, Corporaciones, Compañías de Financiamiento y Cooperativas Financieras) el crecimiento correspondió al 20,63% incremento que obedece al impacto de la liquidación de Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P., cuya resolución final fue emitida por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, lo que llevó a los establecimientos de crédito a reclasificar los créditos respectivos como cartera vencida al corte de marzo<sup>2</sup>.

En las cooperativas de ahorro y crédito la cartera vencida presenta un crecimiento neto del 13% (\$70,356 millones) y un crecimiento anual real del 15%, lo cual genera

<sup>2</sup> Información tomada de los datos emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia



una alarma que se prende desde Fecolfin, para que se tomen las acciones para su reduccion.

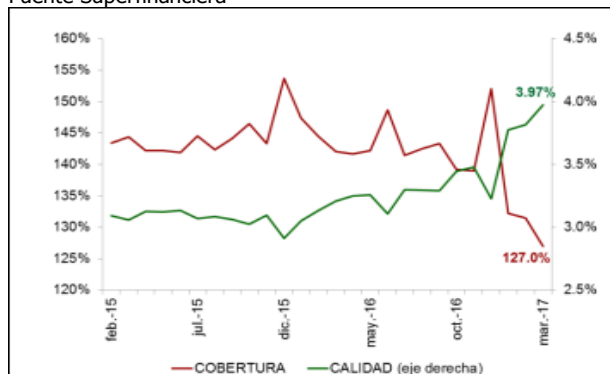
**Tabla 4.**  
**Cartera de créditos bruta**  
**Cifras en \$ billones**

Fuente Superfinanciera y Supersolidaria

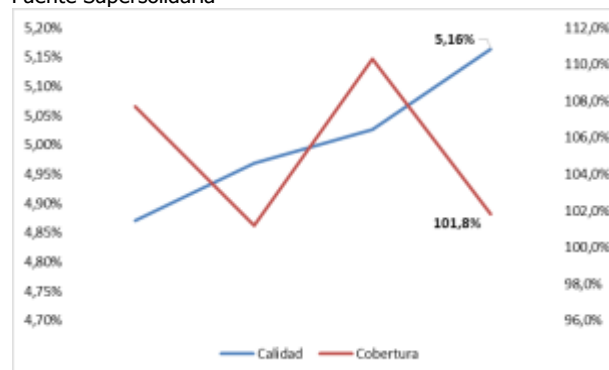
Comportamiento de la cartera	Marzo de 2016		Diciembre de 2016		Marzo de 2017		Crecimiento Cartera vencida 1o trim 2017	
	Cartera Bruta	Cartera vencida	Cartera Bruta	Cartera vencida	Cartera Bruta	Cartera vencida	%	billones \$
Bancos	358,53	11,23	394,42	12,24	398,44	15,42	20,63%	3,18
Compañías de Financiamiento	22,40	0,85	9,54	0,65	9,95	0,71	8,69%	0,06
Corporaciones Financieras	0,41	-	0,23	-	0,22	-	-	-
Cooperativas Financieras	2,35	0,11	2,56	0,10	2,63	0,12	12,59%	0,01
Cooperativas de Ahorro y Créditos	9,57	0,47	10,31	0,49	10,44	0,56	12,66%	0,07
<b>TOTALES</b>	<b>393,26</b>	<b>12,66</b>	<b>417,06</b>	<b>13,48</b>	<b>421,68</b>	<b>16,81</b>	<b>24,66%</b>	<b>4,15</b>

Las provisiones continúan creciendo para responder a la cartera vencida, a marzo de 2017 alcanzaron \$21,03 billones, con el siguiente comportamiento en cuanto a cobertura.

**Grafica 2**  
**Indicador y Cobertura Establecimientos de créditos**  
**Fuente Superfinanciera**



**Grafica 3**  
**Indicador y Cobertura de las Cooperativas de Ahorro y C**  
**Fuente Supersolidaria**

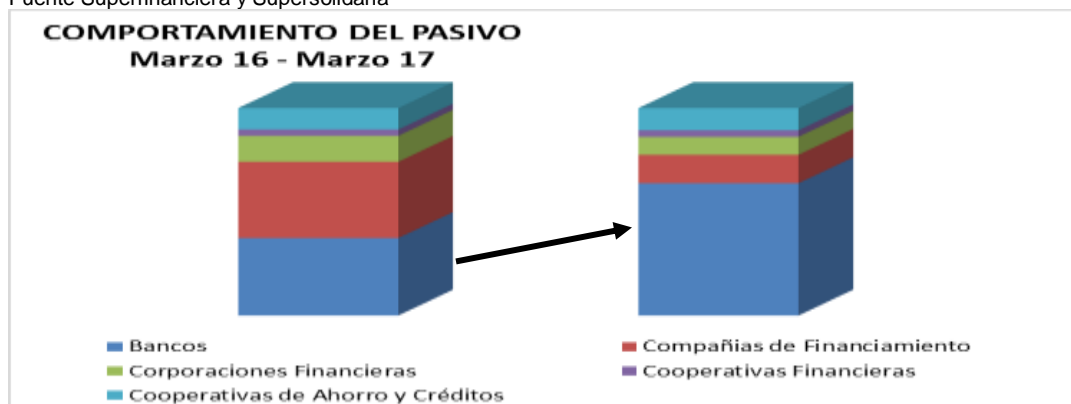


Tal como se observa, la cobertura de cartera vencida en los establecimientos de créditos es del 127% y en las cooperativas de ahorro y crédito del 101,8%, presentando en éstas últimos una disminución en el último trimestre. Al respecto, las provisiones de cartera corresponden al colchón que le permite a las entidades responder a corto plazo ante una eventualidad del deterioro significativo de la cartera.

## 2.2. Pasivos

Los pasivos presentan un crecimiento en el trimestre de \$11,81 billones (2,3%) y el anual real fue de \$21,12 billones que corresponden a un 4,1%, básicamente por el crecimiento de los depósitos.

**Gráfica 4**  
**Pasivos de los intermediarios financieros**  
**Cifras en billones \$**  
 Fuente Superfinanciera y Supersolidaria



**Tabla 5.**  
**Pasivos**  
**Cifras en \$ billones**  
 Fuente Superfinanciera y Supersolidaria

PASIVOS	mar-16	dic-16	mar-17	Crecimiento Dic-16 / Mar-17	
				%	billones \$
Bancos	449,22	475,12	487,47	2,5%	12,35
Compañías de Financiamiento	25,32	9,50	9,84	3,5%	0,34
Corporaciones Financieras	8,61	7,39	6,22	-18,9%	-1,17
Cooperativas Financieras	2,10	2,23	2,29	2,9%	0,07
Cooperativas de Ahorro y Créditos	7,14	7,47	7,69	2,9%	0,22
<b>TOTALES</b>	<b>492,39</b>	<b>501,70</b>	<b>513,51</b>	<b>2,30%</b>	<b>11,81</b>

De otro lado, los instrumentos financieros participan en un 85% del total de los pasivos, siendo los CDT y CDAT los depósitos con mayor participación (36%) seguidamente de los depósitos a la vista (35%).

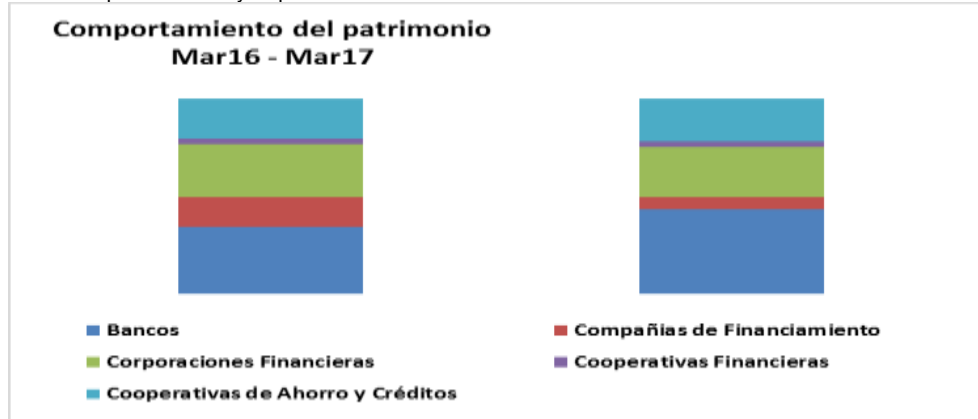
**Tabla 5.**  
**Depósitos**  
**Cifras en \$ billones**  
 Fuente Superfinanciera y Supersolidaria

Instrumentos Financieros	A la vista	CDTs - CDATs	Contractual	Permanente	Cuenta corriente	Otros	Total
Bancos	154,35	144,52	-	-	48,97	75,50	423,34
Compañías de Financiamiento	0,23	6,89	-	-	-	0,47	7,59
Corporaciones Financieras	0,71	2,60	-	-	-	2,70	6,01
Cooperativas Financieras	0,50	1,37	0,04	-	-	0,00	1,92
Cooperativas de Ahorro y Créditos	1,88	3,73	0,40	0,43	-	-	6,44
<b>TOTALES</b>	<b>157,66</b>	<b>159,12</b>	<b>0,45</b>	<b>0,43</b>	<b>48,97</b>	<b>78,68</b>	<b>445,31</b>
Participación	35%	36%	0%	0%	11%	18%	100%

### 2.3. Patrimonio

Los patrimonios de los intermediarios financieros registran un saldo de \$83,17 billones, presentando un crecimiento real anual de \$38 mil millones y una disminución de \$1,83 billones durante el primer trimestre de 2017.

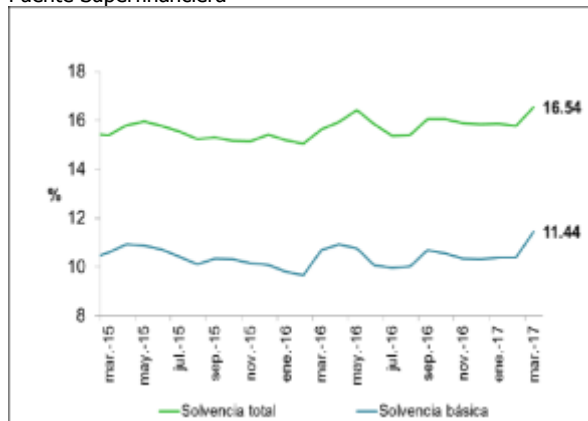
**Gráfica 5**  
Pasivos de los intermediarios financieros  
Cifras en billones \$  
Fuente Superfinanciera y Supersolidaria



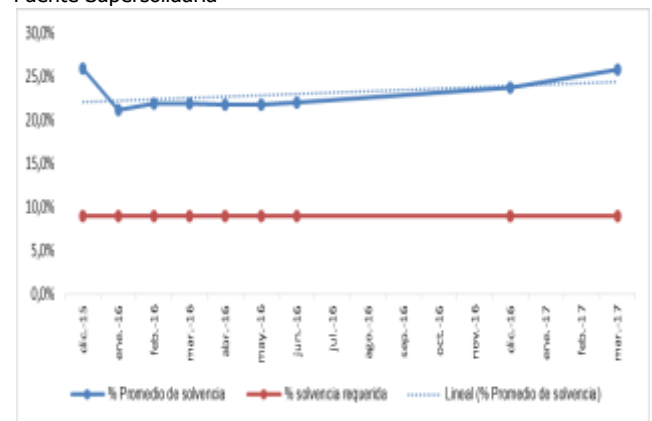
### Solvencia

En cuanto a la solvencia, los intermediarios financieros presentan el siguiente comportamiento.

**Gráfica 6**  
Indicador de solvencia Establecimientos de créditos  
Fuente Superfinanciera



**Gráfica 7**  
Indicador de Solvencia de las Cooperativas de Ahorro y C  
Fuente Supersolidaria



Los establecimientos de crédito presentan una solvencia total de 16,54% presentando una leve mejoraría respecto a diciembre de 2016 (15,85%) y la solvencia básica es de 11,4% (capital con mayor capacidad de absorber pérdidas)

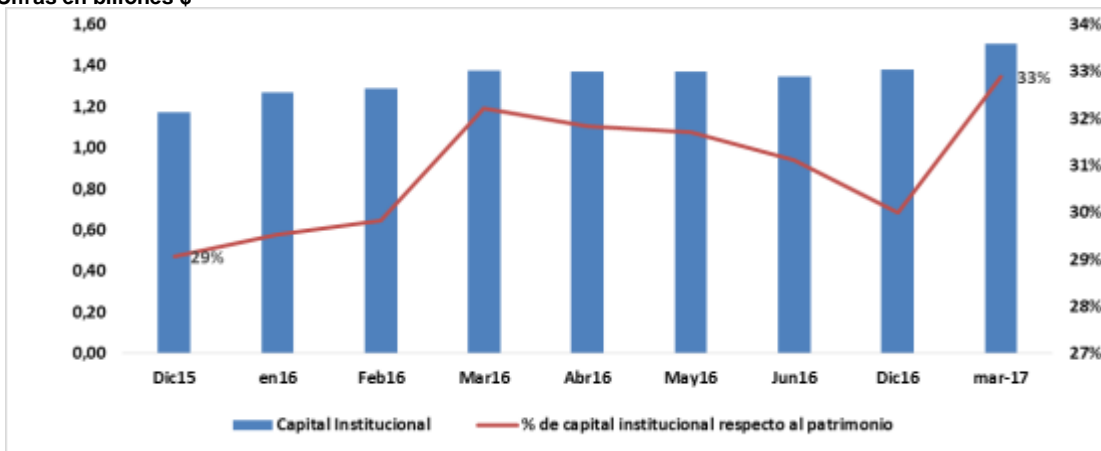
superior al registrado en diciembre de 2016 (10%), superando los mínimos requeridos por las normas colombianas que corresponden al 9% y 4,5% respectivamente.

En cuanto a las cooperativas de ahorro y créditos, la solvencia se ubica 25,8%, presentan un incremento de 350 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2016 (22,3%), superando los mínimos requeridos que corresponde al 9%, se debe aclarar que las normas vigentes (Decreto 037-15) no establece para las cooperativas de ahorro y crédito la medición de una solvencia básica. Este indicador evidencia ya una estabilidad nuevamente en el indicador de solvencia, lo que tomó 1 año después de la expedición del citado decreto que modificó la metodología para su medición.

**Capital Institucional en Cooperativas de ahorro y crédito.**

De acuerdo con lo presentado en el primer trimestre, el capital institucional (aportes amortizados, reservas y fondos patrimoniales) alcanzan el 33%, registrando un crecimiento de \$162,7 mil millones respecto a diciembre de 2016.

Gráfica 8  
Capital institucional en cooperativas de ahorro y créditos  
Cifras en billones \$



**Asociados en cooperativas de ahorro y crédito**

El trimestre mostró una tendencia positiva en el crecimiento neto de asociados (2,9%), incrementándose en 85.592, esto permite tener un crecimiento anual real de \$189 mil millones en aporte sociales.

dic-14	dic-15	dic-16	mar-17	Incremento Dic16-Mar17
2.524.874	2.798.428	2.835.159	2.920.751	85.592

### III. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS VINCULADAS A FECOLFIN

Como gremio especializado de cooperativas de ahorro y crédito, financieras y entidades financieras de propiedad de grupos cooperativos con presencia en más de un 51% de entidades como bancos u otro de entidades no cooperativas, FECOLFIN cuenta en la actualidad con 35 entidades cooperativas: 31 entidades de ahorro y crédito, dos cooperativas financieras, una compañía de financiamiento comercial y un banco

#### Activos

Los activos de las entidades vinculadas a FECOLFIN se ubicaron en \$10,36 billones, presentan un incremento respecto a diciembre de 2016 de \$689 mil millones. Los activos de las vinculadas corresponden al 2% del total de los activos del sector intermediario financiero.

**Tabla 6.**  
Participación vinculadas Fecolfin  
Cifras en \$ billones  
Fuente Superfinanciera y Supersolidaria

ACTIVOS	mar-17	Vinculadas Fecolfin Mar17	participación Vinculadas Fecolfin
Bancos	558,80	3,58	0,64%
Compañías de Financiamiento	11,21	0,76	6,74%
Corporaciones Financieras	11,49	-	0,00%
Cooperativas Financieras	2,91	1,66	57,00%
Cooperativas de Ahorro y Créditos	12,27	4,36	35,56%
<b>TOTALES</b>	<b>596,68</b>	<b>10,36</b>	<b>1,74%</b>

#### Pasivos

Los pasivos de las entidades vinculadas a FECOLFIN se ubicaron en \$7,61 billones lo que corresponde al 1,5% del total de los intermediarios financieros, presentando una disminución de \$87.000 mil millones respecto a lo registrado en diciembre de 2016.

**Tabla 7.**  
**Participación vinculadas Fecolfin**  
**Cifras en \$ billones**  
 Fuente Superfinanciera y Supersolidaria

<b>PASIVOS</b>	<b>mar-17</b>	<b>Vinculadas Fecolfin Mar17</b>	<b>participación Vinculadas Fecolfin</b>
Bancos	487,47	3,04	0,62%
Compañías de Financiamiento	9,84	0,52	5,26%
Corporaciones Financieras	6,22	0	0,00%
Cooperativas Financieras	2,29	1,24	53,97%
Cooperativas de Ahorro y Créditos	7,69	2,82	36,64%
<b>TOTALES</b>	<b>513,51</b>	<b>7,61</b>	<b>1,48%</b>

### **Patrimonio**

El patrimonio de las entidades vinculadas a FECOLFIN corresponde a \$2,4 billones, presentando un leve crecimiento respecto a diciembre de 2015.

**Tabla 8.**  
**Participación vinculadas Fecolfin**  
**Cifras en \$ billones**  
 Fuente Superfinanciera y Supersolidaria

<b>PATRIMONIO</b>	<b>mar-17</b>	<b>Vinculadas Fecolfin Mar17</b>	<b>participación Vinculadas Fecolfin</b>
Bancos	71,33	0,35	0,49%
Compañías de Financiamiento	1,37	0,12	8,48%
Corporaciones Financieras	5,27	-	0,00%
Cooperativas Financieras	0,62	0,43	69,17%
Cooperativas de Ahorro y Créditos	4,58	1,55	33,72%
<b>TOTALES</b>	<b>83,17</b>	<b>2,44</b>	<b>2,93%</b>

## **IV. CONCLUSIONES DE LA INVESTIGACIÓN**

Según los análisis efectuados a la información financiera reportada por los principales intermediarios financieros (entidades bancarias, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, cooperativas especializadas de ahorro y crédito) y Cooperativas vinculadas a FECOLFIN, se puede concluir en general:

Las perspectivas económicas para el 2º semestre de 2017 son favorables ya que el crecimiento del primer trimestre de 2017 no fue el proyectado por el Gobierno, reflejado en un incremento tímido de la cartera de crédito y en el índice de consumo de los hogares, siendo los créditos comerciales y microcrédito los de menor dinamismo en este trimestre. Es en ese entorno, se debe ser prudentes en la

colocación, ya que la cartera vencida, como ya se alertó, ha presentado un incremento que debe ser deberán innovar y tomar riesgos para mantenerse, pero con políticas de colocación prudentes y cobranza efectiva. Se deben analizar las cosechas anteriores y determinar donde se han presentado deterioros y su razón.

Para el sector cooperativo de ahorro y crédito, el 2017 será un año de cambios normativos, en junio deben tener implementado las nuevas disposiciones en materia de SARLA F/T e implementación igualmente del SARL. Los administradores deben ser conscientes de la necesidad de profundizar en estos conceptos a través capacitación técnica, ya que serán ellos quien direccionen los sistemas de riesgos en sus organizaciones. La cartera de créditos aún no tiene la protección prudencial que, si presentan los establecimientos de créditos, por tanto, como lo recomendamos en la investigación anterior, es un punto de trabajo para el 2017.

En cuanto al crecimiento de la base social, FECOLFIN continúa con su plan de ejecución del programa "Reto 2020" para llegar a 260 millones de asociados.

Para finales del mes de junio esperamos tener el informe definitivo al 31 de marzo de 2017 y que remitiremos para entonces.

Bogotá, D. C. mayo de 2017

*Documento semestral editado por la Federación Colombiana de Cooperativas de Ahorro y Crédito y entidades financieras de Propiedad de Grupos Cooperativos FECOLFIN. Reproducción autorizada citando esta fuente.*