

Cooperativas de ahorro y crédito en Colombia: análisis de la hipótesis de negocio en marcha durante el COVID-19

Savings and credit cooperatives in Colombia: analysis of the going concern assumption during COVID-19

María José Cano Álvarez [†] Catalina Vélez Ballesteros [‡]
Daniel Ceballos García [§]



Fecha de recepción: 16 de abril de 2025

Fecha de aprobación: 28 de julio de 2025

Citar como: Cano Álvarez, M. J., Vélez Ballesteros, C., & Ceballos García, D. (2025). Cooperativas de ahorro y crédito en Colombia: análisis de la hipótesis de negocio en marcha durante el COVID-19. *Revista Activos*, 23(1), 71-89. <https://doi.org/10.15332/25005278.10936>

Resumen

Este trabajo analiza el impacto de la pandemia de COVID-19 en las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia durante el período 2019-2022. Se realizó un análisis descriptivo de 83 entidades, utilizando indicadores financieros y de valor, como el EBITDA, la rentabilidad y aspectos relacionados con la morosidad. Se encontró que la gran mayoría de cooperativas de ahorro y crédito no se vieron afectadas significativamente por la pandemia, evidenciando resiliencia en el sector, a pesar de las restricciones económicas que afectaron la estabilidad financiera. Aunque en 2022 se observaron impactos derivados de la eliminación de subsidios y las dificultades en el acceso al crédito —lo cual expuso vulnerabilidades estructurales—, las cooperativas lograron adaptarse sin comprometer su hipótesis de negocio en marcha. Se recomienda fortalecer la gestión

*Artículo resultado del proyecto de investigación con acta de inicio número 2024-69468. Adscrito al Centro de Investigaciones y Consultoría de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Antioquia.

[†]Universidad de Antioquia, Medellín, Colombia. Correo: maria.cano2@udea.edu.co. ORCID: [0009-0009-7571-8715](https://orcid.org/0009-0009-7571-8715).

[‡]Universidad de Antioquia, Medellín, Colombia. Correo: catalina.velezb@udea.edu.co. ORCID: [0009-0003-6234-9793](https://orcid.org/0009-0003-6234-9793).

[§]Profesor de tiempo completo del Departamento de Ciencias contable de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Antioquia. Correo: daniel.ceballosg@udea.edu.co. ORCID: [0000-0001-7551-328X](https://orcid.org/0000-0001-7551-328X).

del riesgo, mejorar la estructura financiera y fomentar la presentación de informes de gestión en el sector, a fin de mantener una relación más directa con los grupos de interés y legitimar así el papel de las cooperativas en la economía.

Palabras clave:

cooperativas de ahorro y crédito, hipótesis de negocio en marcha, indicadores financieros, COVID-19

Clasificación JEL:

L30, M10

Abstract

This study analyzes the impact of the COVID-19 pandemic on savings and credit cooperatives in Colombia during the 2019-2022 period. A descriptive analysis of 83 entities was conducted using financial and value indicators, such as EBITDA, profitability, and aspects related to delinquency. It was found that most savings and credit cooperatives were not significantly affected by the pandemic, demonstrating resilience in the sector despite economic restrictions that impacted financial stability. Although in 2022 some impacts were observed due to the elimination of subsidies and difficulties in accessing credit—which exposed structural vulnerabilities—the cooperatives managed to adapt without compromising their going concern assumption. The study recommends strengthening risk management, improving the financial structure, and promoting the presentation of management reports in the sector. This is intended to maintain a more direct relationship with stakeholders and thus legitimize the role of cooperatives in the economy.

Keywords:

savings and credit cooperatives, going concern assumption financial indicators, COVID-19

JEL classification:

L30, M10

1. Introducción

Las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia desempeñan un papel fundamental en la inclusión financiera, al brindar acceso a servicios financieros a sectores que posiblemente no cuentan con alternativas dentro del sistema bancario tradicional. Estas entidades no solo cumplen una función económica, sino que también contribuyen al desarrollo social de sus comunidades, al fomentar el ahorro, facilitar el acceso a créditos y promover la estabilidad financiera de sus asociados.

La pandemia de COVID-19 representó un desafío global sin precedentes, que impactó de forma significativa la economía de muchos países y sectores. Colombia no fue ajena a esta situación y, por consiguiente, las cooperativas de ahorro y crédito tampoco. Las medidas de confinamiento, la reducción de la actividad económica y las dificultades para la recuperación del mercado también impactaron al sector cooperativo (Radrigán Rubio, 2020).

Durante el periodo evaluado y como resultado de la crisis económica, estas entidades debieron realizar un monitoreo constante y cuidadoso de indicadores clave como el EBITDA, el ROA y la morosidad, lo que reflejó un deterioro en su situación financiera. A pesar de estas dificultades, muchas cooperativas lograron mantener sus operaciones, evidenciando una importante capacidad de adaptación y eficiencia del sector cooperativo colombiano (Lora et al., 2020).

Este estudio busca analizar el impacto del COVID-19, así como sus restricciones económicas y sociales, en las cooperativas de ahorro y crédito, evaluando cómo la crisis afectó su estabilidad y qué estrategias implementaron para superar las adversidades (Pedraza, 2023).

La investigación se realizó sobre una muestra de 83 cooperativas de ahorro y crédito de Colombia entre 2019 y 2022, abarcando el periodo de desaceleración y posterior recuperación de la economía. A pesar de las medidas gubernamentales orientadas a la protección del sistema financiero y a mantener la estabilidad económica, se llevó a cabo un análisis descriptivo del comportamiento de indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

Se evidenció que las cooperativas enfrentaron desafíos adicionales, lo que reveló ciertas vulnerabilidades estructurales. Estas fueron parcialmente mitigadas mediante apoyos iniciales, aunque afectaron de manera importante la sostenibilidad de las entidades a mediano plazo.

Para abordar estos temas, en primer lugar, se presenta el marco de referencia, que contextualiza los conceptos clave relacionados con las cooperativas de ahorro y crédito y su rol en la inclusión financiera. Seguidamente, se detalla la metodología utilizada, explicando los métodos y procesos de recolección de datos. Luego se exponen los resultados obtenidos, que permiten visualizar el comportamiento de los indicadores financieros clave y cómo estos fueron impactados por la crisis. Finalmente, se discuten las conclusiones derivadas de los hallazgos y se proponen recomendaciones para mejorar la sostenibilidad del sector cooperativo ante posibles coyunturas.

2. Marco referencial

Este apartado explora el principio de hipótesis de negocio en marcha en las cooperativas de ahorro y crédito durante contextos de crisis, como la pandemia de COVID-19, tomando como base su importancia en los sectores financiero y social.

2.1. Importancia de las cooperativas en el sector financiero y social

Desde sus orígenes, las cooperativas se entienden como asociaciones autónomas de personas que se unen voluntariamente con el propósito de satisfacer necesidades y aspiraciones sociales, económicas y culturales, tanto propias como comunes. Lo hacen mediante una empresa conjunta de gobernanza participativa, cuyo objetivo es transformar la sociedad y mejorar las condiciones no deseables de la misma. De acuerdo con su doctrina, las cooperativas se orientan hacia objetivos sociales y económicos, promoviendo la participación y el control social (Luque González et al., 2021).

Estas organizaciones, como las cajas de ahorro y otras cooperativas, no tienen fines lucrativos; sin embargo, su sostenibilidad económica, financiera y social es indispensable. Aunque deben velar por su eficiencia económica para asegurar su continuidad, también es fundamental que generen utilidad para sus socios (Coba Molina et al., 2019).

El Consejo Mundial de Ahorro y Crédito (COAC) define a las cooperativas de ahorro y crédito como “cooperativas financieras democráticas propiedad de los socios”. Esto permite identificar una relación intrínseca entre sus objetivos sociales y financieros. Al no tener ánimo de lucro, existen para atender a sus socios, incluyendo aquellos de bajos recursos, y emplean sus excedentes para ofrecer créditos más accesibles, mayores rendimientos sobre el ahorro y comisiones más bajas (Luque González et al., 2021).

Según Coba Molina et al. (2019), por la naturaleza de sus principios, las cooperativas están más alineadas con los valores y la sostenibilidad que otras entidades de crédito. Deben facilitar la articulación entre empresas, sindicatos y el Estado, desempeñando un papel central en las dimensiones social y medioambiental. Ser una

organización responsable es inherente a su naturaleza, proyectándose no como un fin en sí mismo, sino como un medio para fomentar procesos de sostenibilidad y enfrentar el aumento global de conductas irresponsables (Luque González et al., 2021).

Además, las cooperativas promueven una verdadera inclusión financiera al facilitar el acceso a servicios a comunidades excluidas. Su accionar, orientado al desarrollo integral de la comunidad, busca llegar a todos los sectores de la población (Morales Noriega, 2018).

Históricamente, han tenido un papel importante en sociedades desarrolladas y en vías de desarrollo. No obstante, en estas últimas, su impacto ha sido más limitado. Aunque el cooperativismo es eficaz para acercar el ahorro y el crédito a los sectores menos favorecidos, su influencia en países subdesarrollados es menor en comparación con los países del primer mundo (Huergo Tobar & Artunduaga Calderón, 2014).

Durante la última década, han logrado un crecimiento significativo, no solo mediante servicios de ahorro y crédito, sino también liderando procesos educativos sobre la importancia del ahorro y el uso responsable del crédito, especialmente en sectores medios y bajos (Sánchez Arza, 2016).

En Colombia, un grupo significativo de cooperativas ha registrado altas tasas de crecimiento, desarrollando productos financieros modernos y posicionándose como intermediarios alternativos frente al sistema bancario tradicional. Estas entidades han permitido que personas de escasos recursos accedan a servicios financieros que de otra forma estarían fuera de su alcance (Sánchez Arza, 2016).

En este sentido, el papel de las cooperativas ha sido crucial para la estabilidad económica. Preservarlas en el ecosistema financiero permitirá mitigar los efectos de futuras crisis, como lo fue la del COVID-19 (Varón et al., 2023).

2.2. Dinámica de las cooperativas en la pandemia

El año 2020 generó un gran impacto no solo en la vida cotidiana de las personas, sino también en el sector financiero. Los gobiernos se vieron obligados a paralizar la economía para evitar la expansión del virus. En este contexto, Salazar et al. (2022) explican que dicho sector se vio afectado por la caída económica, lo que provocó que muchos clientes no pudieran cumplir oportunamente con sus obligaciones crediticias, generando un incremento en la cartera vencida.

Esta crisis afectó considerablemente a las cooperativas. A pesar de que, según la Banca de las Oportunidades de la Superintendencia Financiera de Colombia (2024), el 45 % de las personas que no tuvieron acceso al sistema financiero optaron por acudir a cooperativas solidarias, el número de asociados disminuyó. Muchos se retiraron debido a la pérdida de empleo o a la reducción de sus ingresos, lo cual se reflejó en una disminución de los aportes.

Este fenómeno juega un papel crucial en la hipótesis de negocio en marcha de las cooperativas, ya que la terminación de contratos laborales en empresas con fondos de empleados, o la desvinculación de trabajadores con créditos o ahorros en cooperativas, dificulta la recuperación de la cartera crediticia. Esto puede hacer inviable la hipótesis de negocio en marcha de la entidad, afectando su flujo de caja debido a las pérdidas significativas ocasionadas por el deterioro de la cartera.

Como respuesta a esta situación, Yamberla Sailema (2022) señala que la pandemia obligó al sistema financiero, incluidas las cooperativas de ahorro y crédito, a implementar políticas de reestructuración enfocadas en la recuperación de cartera. Una de las medidas adoptadas fue el refinanciamiento y la reestructuración de la deuda.

Según Macías Sornoza et al. (2022), además de estas medidas, también se implementaron acciones como la flexibilización y el fortalecimiento de la comunicación entre las instituciones financieras y los usuarios, con

el fin de ofrecer respuestas más oportunas y mitigar los riesgos existentes asociados al incumplimiento de pagos. Estas acciones se llevaron a cabo como un intento por apoyar a los trabajadores y empresas afectados por la pandemia del COVID-19.

2.3. Desempeño financiero de las cooperativas

El desempeño financiero se refiere a la manera en que las organizaciones analizan los indicadores financieros, los cuales reflejan el cumplimiento de sus objetivos económicos, incluyendo el aumento de las ganancias, el retorno sobre la inversión y las ventas. Por esta razón, el análisis financiero adquiere gran relevancia para las empresas, ya que permite medir su éxito a través de la rentabilidad, entendida como la capacidad de generar excedentes económicos con base en indicadores financieros. Lo anterior es fundamental en la gestión financiera, pues permite evaluar los aspectos económicos y financieros reales de la entidad (Nava Rosillón, 2009).

El objetivo principal de la evaluación del desempeño financiero es ofrecer información sobre la situación de la compañía a partir de datos cuantificables, permitiendo al evaluador conocer su situación pasada y, con base en ello, proyectar escenarios futuros.

Por su parte, la rentabilidad en las cooperativas, medida a través del ROA, ROE y el margen de ganancia, debe considerarse un aspecto clave de análisis por parte de las entidades gubernamentales, dado que puede garantizar la estabilidad del sector financiero. Esta rentabilidad está centrada en los beneficios obtenidos por cada miembro, y se analiza desde dos enfoques: la generación de excedentes suficientes para asegurar la permanencia de la cooperativa, y la maximización de los beneficios tanto para los asociados como a nivel social (Castaño Ríos et al., 2016).

Una adecuada gestión financiera en torno al desempeño proporciona ventajas competitivas, que se reflejan en un mejor rendimiento financiero a largo plazo. Para ello, el uso correcto de indicadores de desempeño ofrece a los gestores eficiencia, agilidad y seguridad, ya que, a través de su medición, los gerentes pueden comprobar si están alcanzando los objetivos, permitiendo la implementación de acciones correctivas cuando sea necesario.

De acuerdo con lo expuesto, las cooperativas han sido un sector económico que ha mostrado altos niveles de rendimiento en los últimos años. Sin embargo, la pandemia por COVID-19 provocó la suspensión de actividades en el país, lo cual impactó directamente en los ingresos de muchas personas. En consecuencia, como asociados de las cooperativas, muchos no pudieron realizar sus aportes con regularidad, lo que afectó el desempeño financiero de estas entidades. La falta de inversión por parte de los asociados y el cese en el pago de créditos —tanto de afiliados como de terceros— impactaron negativamente en el capital de las cooperativas.

2.4. Principio de hipótesis de negocio en marcha en las cooperativas

Para que la elaboración de la información financiera se realice de manera uniforme, esta debe estructurarse bajo un marco normativo y un principio fundamental. Este principio se refiere a la presunción de que una entidad o compañía continuará operando por tiempo indefinido, sin intención de liquidarse en un futuro próximo. La hipótesis de negocio en marcha implica que una organización está en funcionamiento conforme a lo establecido en su plan empresarial. Por lo tanto, se asume que continuará sus actividades de manera indefinida y que no está orientada a cesar operaciones, ya sea mediante enajenación global o parcial, valoración liquidativa del patrimonio o por cualquier resultado de una eventual liquidación (Sanz Santaloria, 1997).

Esto permite que “la información contable resulte comparable, no solo entre los datos contenidos en los estados de diferentes entidades, sino también entre los distintos ejercicios de una misma entidad” (Sanz

Santaloria, 1997, p. 115). En este sentido, y en lo que respecta a las cooperativas, el principio de hipótesis de negocio en marcha no presenta variaciones, ya que, al igual que otras entidades, deben presentar sus estados financieros. Aunque son organizaciones sin ánimo de lucro y basadas en valores cooperativos, están obligadas a cumplir con dicho principio para asegurar su permanencia en el tiempo.

Según Arcila Montoya (2021), la gestión de la hipótesis de negocio en marcha en las cooperativas de ahorro y crédito se fundamenta en las aportaciones de los socios, quienes definen su capacidad económica. Esto permite que tanto personas internas como externas accedan a los servicios de ahorro y crédito, consolidando un modelo empresarial con enfoque social, equitativo y colaborativo. Por ello, estas cooperativas tienen actualmente la necesidad de cumplir con marcos normativos que les permitan mitigar riesgos relacionados con la hipótesis de negocio en marcha, protegiendo así sus recursos más relevantes.

Además, Arcila Montoya (2021) señala que estas organizaciones deben “utilizar planes articulados en conjunto para dar adecuada respuesta y continuidad a los procesos de tecnología, a los procesos de negocio y a la infraestructura física para mantener los servicios, antes, durante y después de un evento disruptivo” (p. 4).

3. Metodología

En este apartado se describe la muestra sobre la cual se obtuvieron los datos; asimismo, se enuncian las variables utilizadas junto con las hipótesis a contrastar, bajo un análisis descriptivo de las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia. Se optó por este método, ya que permite observar y describir las características de un grupo o situación determinada, proporcionando una descripción detallada del fenómeno (Stewart, 2025).

3.1. Muestra

La muestra de este estudio fue definida con el propósito de garantizar un análisis representativo y alineado con los objetivos de la investigación, realizando su selección en diferentes etapas. Inicialmente, se consideró una población de 3.520 cooperativas que presentan sus estados financieros ante la Supersolidaria. Se aplicó un filtro para identificar aquellas clasificadas como cooperativas de ahorro y crédito, obteniendo un total de 180 entidades, que constituyen la población objeto de estudio.

Posteriormente, se llevó a cabo una depuración basada en la disponibilidad y el acceso a la información de estas cooperativas, considerando únicamente aquellas que publicaron algún informe o balance social durante los periodos analizados (2019–2022), tales como informes de gestión, balances sociales u otros documentos equivalentes. Luego, dentro de este grupo, se verificó la existencia de información financiera relevante para calcular indicadores como el ROA y el EBITDA. Cabe resaltar que las cooperativas de ahorro y crédito, al estar bajo la supervisión de la Superintendencia Financiera de Colombia, deben cumplir los mismos principios normativos que las entidades financieras.

Tras el proceso de depuración mencionado, se seleccionaron 85 cooperativas, las cuales fueron posteriormente caracterizadas por regiones y analizadas bajo este criterio. Es importante destacar que, con el fin de mejorar la interpretación de los datos, se eliminaron dos cooperativas de la base, debido a que presentaban resultados atípicos en el ROA, superando el 100 %. Las entidades excluidas fueron la Cooperativa de la Universidad Nacional de Colombia, sede Palmira (419,80 %), y la Cooperativa de los Profesionales de la Salud Coasmedas, en Bogotá (1.296 %) para el año 2022. De este modo, el análisis se realizó finalmente sobre un total de 83 cooperativas.

En la Tabla 1 se presenta la distribución de las cooperativas de ahorro y crédito incluidas en el estudio, clasificadas por departamento. Se observa que Antioquia concentra la mayor proporción (32 %), seguida por

Bogotá (19 %) y Santander (18 %). Estas cifras reflejan la predominancia de dichas regiones en el sector, cumpliendo con las variables establecidas.

Llama la atención que el 50 % de las cooperativas estén ubicadas en regiones como Antioquia y Bogotá, lo cual puede explicarse por el hecho de que se trata de zonas principales del país. Esta distribución podría reflejar una tendencia según la cual las cooperativas tienden a establecerse en áreas con mayores recursos económicos, mejor infraestructura y mayor concentración poblacional, factores que facilitan su expansión. En efecto, las regiones con mayor desarrollo empresarial, conectividad e inversión favorecen el crecimiento y consolidación de estas entidades.

Regiones de Colombia	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
Antioquia	27	32,53%
Bogotá	15	18,07%
Boyacá	2	2,41%
Caldas	3	3,61%
Casanare	1	1,20%
Cundinamarca	2	2,41%
Huila	2	2,41%
Meta	1	1,20%
Norte de Santander	3	3,61%
Putumayo	1	1,20%
Risaralda	2	2,41%
Santander	15	18,07%
Tolima	3	3,61%
Valle del Cauca	6	7,23%
Total	83	100,00%

Tabla 1. *Distribución de Cooperativas de ahorro y crédito*

Fuente: Elaboración propia.

También es notable que Santander, siendo un departamento importante para el país, concentra el 18 % del total de las cooperativas. Esto puede deberse a que, gracias a su desarrollo económico, infraestructura sólida y sectores clave como la agricultura y la manufactura, ofrece condiciones favorables para la expansión de dichas cooperativas en la zona.

Asimismo, es preocupante que, especialmente en los departamentos menos desarrollados, la presencia de cooperativas de ahorro y crédito sea limitada. Esto podría explicarse por la falta de infraestructura adecuada o de apoyo a la creación de estas entidades. Como resultado, muchas personas en estas regiones no tienen acceso a servicios financieros esenciales, lo que agrava las desigualdades económicas y limita las oportunidades de desarrollo.

3.2. Supuestos teóricos por desarrollar

Basándose en la relación entre la hipótesis de negocio en marcha y el impacto del COVID-19 en las cooperativas de ahorro y crédito, se proponen las siguientes premisas:

ST1 = El COVID-19 ocasionó que las cooperativas de ahorro y crédito de Colombia no cumplieran con la hipótesis de negocio en marcha. Esta presunción, según la literatura estudiada, es rechazada, puesto

que se comprobó, en el análisis realizado por la Superintendencia de la Economía Solidaria en 2021, que estas mostraron una fuerte resiliencia para superar la crisis. No se presentaron eventos que afectaran de manera sustancial al sector; por el contrario, las cooperativas aprendieron a reinventarse, continuando con sus operaciones de manera satisfactoria, lo que se vio reflejado, en su mayoría, en crecimiento y excedentes (SuperSolidaria, 2021).

ST2 = Las variables financieras asociadas al COVID-19 (créditos otorgados y morosidad de la cartera) tuvieron un impacto en el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito. Conforme a lo explicado por Mosquera Arévalo et al. (2022), esta hipótesis es aceptada por la literatura, debido a que el COVID-19 afectó de forma significativa la liquidez y la rentabilidad financiera. La contingencia y sus consecuencias negativas en el bienestar físico, emocional y económico de las personas llevaron a que las organizaciones financieras comenzaran a experimentar los efectos de la disminución en la captación de recursos (reducción de depósitos) y en la colocación de créditos, así como la falta de pago oportuno por parte de los socios aún activos (incremento en los niveles de morosidad). Pese a que los organismos de control aplicaron medidas para mitigar los riesgos, se evidenció la falta de un plan de contingencia de liquidez (Gutiérrez & Tapia, 2016).

ST3 = El COVID-19 tuvo un impacto negativo en el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia. Aguas Salazar et al. (2022) demostraron que las cooperativas de ahorro y crédito estudiadas sufrieron un impacto financiero debido a la pandemia, lo cual dejó un efecto negativo en su estabilidad financiera. Esta conclusión se deriva de la evaluación de la cartera de crédito, donde se evidenció que las cuentas por cobrar aumentaron por los créditos vencidos, afectando la liquidez y la solvencia. Por lo tanto, esta hipótesis es respaldada por la literatura.

3.3. Variables

En la tabla 2 se presentan las variables seleccionadas para el análisis, las cuales son fundamentales para evaluar la hipótesis de negocio en marcha de las cooperativas de ahorro y crédito. Estas variables fueron elegidas por su capacidad para reflejar el desempeño financiero y operativo de estas a lo largo del tiempo. La siguiente tabla describe cada una de las variables consideradas, junto con sus definiciones y la forma en que serán medidas.

Variables	Definición	Forma de medición	Resultado esperado	Referencia
ROA	Indicador financiero que refleja la eficiencia con la que una cooperativa utiliza sus activos para generar ganancias, lo que permite medir qué tan bien la cooperativa está utilizando sus recursos para generar rendimientos.	Utilidad neta/Activos totales	Positivo y creciente	Castaño Ríos et al., 2016
Aumento morosidad	Es el incremento en la cantidad de miembros o clientes que no cumplen con los pagos o las obligaciones financieras acordadas con la cooperativa.	Vencimiento de cartera	Decreciente	Robles Medina et al., 2021
EBITDA	Beneficios antes de Intereses, Impuestos, Depreciación y Amortización; lo cual en el contexto de las cooperativas el EBITDA proporciona una visión de los beneficios generados por las principales operaciones de la cooperativa, independientemente de ciertas variables financieras y fiscales. Permite a los interesados evaluar cuánto dinero está generando la cooperativa a través de sus operaciones centrales.	Beneficio después de impuestos + gastos financieros + Impuestos + Depreciaciones + Amortizaciones.	Positivo y creciente	Bastidas Méndez, 2007

Tabla 2. Variables de la investigación

Fuente: Elaboración propia.

A continuación, se presenta una relación entre variables que explican como el Covid-19 pudo impactar a las cooperativas de ahorro y crédito.

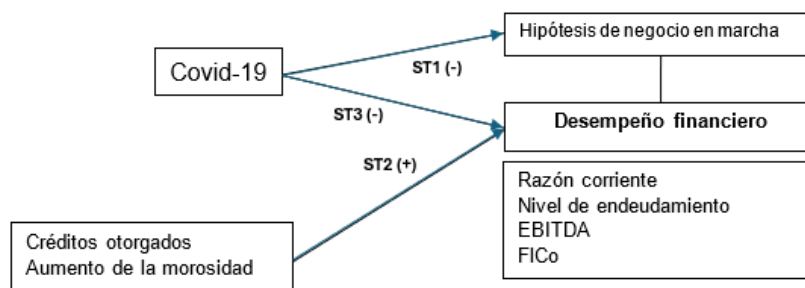


Figura 1. Relación entre las variables

Fuente: Elaboración propia.

3.4. Método

A través de la construcción de la base de datos, se realiza un análisis descriptivo que permite determinar el impacto de la pandemia de COVID-19 en las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia. Por medio de

este enfoque, se examinan indicadores clave para identificar tendencias, variaciones y su rendimiento, con el fin de evaluar el desempeño financiero de dichas cooperativas.

Para el análisis descriptivo, se tomaron los valores de los diferentes años y se analizó el comportamiento promedio de estos indicadores, identificando datos relevantes que pudieran evidenciar problemáticas dentro de este conjunto financiero. Asimismo, en aquellas cooperativas o regiones donde se detectaron datos atípicos, se realizó un análisis particular para esclarecer el proceso.

4. Resultados

El análisis se realizó por regiones, considerando indicadores clave como el tipo de informe, el EBITDA, la morosidad y el ROA, los cuales fueron necesarios para caracterizar las diferencias en su desempeño financiero y sostenibilidad operativa.

Si bien el año 2020 marcó el inicio de una crisis significativa para la economía, con afectaciones en las cooperativas debido a los efectos de la pandemia global, el verdadero deterioro de su salud financiera se evidenció en 2022. Durante 2020 y 2021, muchas cooperativas lograron mantenerse a flote gracias al apoyo de subsidios, políticas de estímulo económico y el uso de reservas financieras acumuladas, lo que permitió mitigar temporalmente los efectos de la recesión.

Lo anterior se refleja en el análisis del EBITDA (Figura 2) durante los diferentes años, utilizando información de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

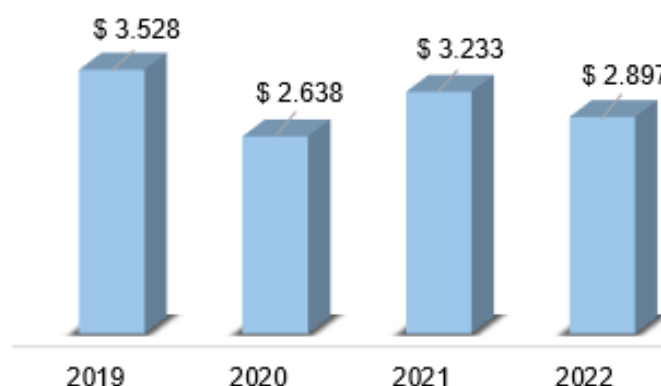


Figura 2. EBITDA Periodo 2019-2022

Fuente: Elaboración propia.

El EBITDA promedio de las cooperativas en estudio para el año 2019 fue de \$3.528 millones de pesos, siendo este el dato base del estudio. En 2020, se registró una caída de \$889 millones, equivalente al 25 %, una disminución esperada dadas las políticas adoptadas, los cambios económicos y las afectaciones derivadas de la pandemia.

En 2021, el EBITDA presentó un aumento del 22,5 %, alcanzando un promedio de \$3.233 millones, lo que evidencia una recuperación en un solo año. Esto se debió, principalmente, a una adecuada gestión organizacional, a los auxilios implementados por el gobierno y, especialmente, al papel del gobierno corporativo, que logró mantener niveles positivos de utilidad operativa. Cabe destacar, además, la conciencia y el compromiso de los asociados en este proceso.

Aunque existieron alivios para los asociados, en este período comenzaron a vencerse, lo cual también pudo incentivar la reactivación y el crecimiento de la utilidad operativa de caja.

Para 2022, el EBITDA descendió a \$2.897 millones, una variación del $-10,3\%$ respecto al año anterior. Esta disminución pudo estar relacionada con la eliminación de subsidios por parte del Gobierno Nacional, el agotamiento de las reservas y las dificultades para acceder a nuevos créditos. Todo esto expuso problemas estructurales que habían sido contenidos en los primeros años de la crisis, afectando el cumplimiento de las obligaciones financieras y poniendo en riesgo la sostenibilidad de las entidades.

Durante los años evaluados, el departamento de Norte de Santander obtuvo el EBITDA promedio más alto, con \$8.802 millones, reflejo de la estabilidad en su desempeño, con pocas variaciones, salvo en 2020, cuando se registró una disminución significativa de \$3.350 millones. No obstante, el departamento logró recuperarse rápidamente y mantener niveles constantes. En contraste, departamentos como Cundinamarca, Huila y Risaralda presentaron los EBITDA más bajos. Aunque las dinámicas variaron entre regiones, en 2020 todos los departamentos experimentaron una disminución respecto a 2019.



Figura 3. *ROA Periodos 2019-2022*

Fuente: Elaboración propia.

La Figura 3 muestra que el comportamiento del ROA en las cooperativas estudiadas presentó una caída significativa en 2020. Ese año, diez cooperativas reportaron un ROA negativo y el promedio general fue del $1,07\%$, lo que refleja un bajo desempeño financiero, producto de la baja utilidad registrada. Esto pudo deberse a las restricciones impuestas y a los beneficios otorgados por el gobierno a los asociados. Aunque en 2021 se evidenció una recuperación, en 2022 los valores negativos se intensificaron en promedio por regiones, sin superar el nivel más bajo registrado en 2020 ($1,86\%$).

Asimismo, se observa una leve tendencia hacia la recuperación, aunque lenta, similar a la evolución de la economía general, lo que demuestra la relación entre la recuperación económica y su efecto en entidades como las cooperativas.

En este sentido, como muestra la Figura 4, el indicador de morosidad fue del $4,97\%$ en 2019, subió a $5,64\%$ en 2020, bajó a $5,23\%$ en 2021 y cerró en $5,61\%$ en 2022. Este comportamiento no refleja una relación directa con el ROA, donde se esperaría que un mayor índice de morosidad se correlacionara con un ROA más bajo. Sin embargo, no se evidencian variaciones significativas después de la pandemia. Es importante destacar que, en 2020, año inicial de la pandemia, sí se presentó un aumento cercano a un punto porcentual, como resultado de los cambios económicos. Desde entonces, los valores se mantuvieron relativamente constantes.

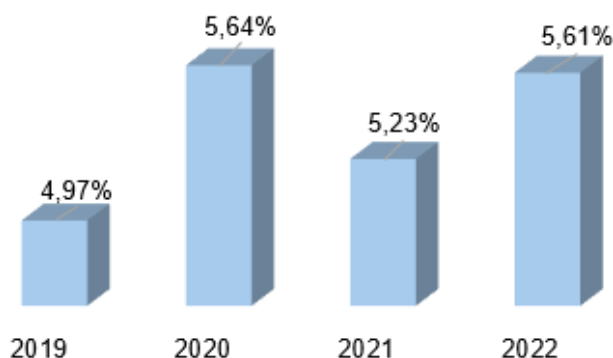


Figura 4. *Indicador de morosidad periodos 2019-2022*

Fuente: Elaboración propia.

Este incremento en la morosidad tiene un efecto negativo en el desempeño financiero de las cooperativas, ya que un mayor porcentaje de cartera vencida implica un aumento del riesgo de liquidez y la necesidad de establecer provisiones para cubrir la falta de pago de los asociados (Muñoz Atencio & Solís Ramos, 2024).

Lo anterior puede afectar la rentabilidad y la solvencia de las cooperativas, generando dificultades para cumplir con sus compromisos y reduciendo, posiblemente, la confianza de socios e inversionistas. Esto puede obstaculizar su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo. Para Armijos Espinoza et al. (2022), la calidad de la cartera es determinante en el éxito o fracaso de las entidades financieras; por ello, el índice de morosidad debe mantenerse bajo para lograr un adecuado desarrollo del sistema económico.

También se identificó que el departamento del Meta registró el mayor índice de morosidad durante los años estudiados, con un promedio de 8 %, seguido de Cundinamarca con 6,4 %. Estos valores sobresalieron dentro del promedio general. En 2021, la morosidad alcanzó un 10,4 % en Meta y un 10,8 % en Cundinamarca.

De igual manera, se observó que algunas cooperativas dejaron de presentar información en ciertos periodos. La Cooperativa Multiactiva de Educadores de Casanare no reportó datos para 2021 y 2022; la Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente interrumpió sus informes en 2020, pero los retomó en 2021 y 2022. Por su parte, la Cooperativa de los Trabajadores de la Educación y Empresarios del Putumayo no presentó información en 2022. Es importante señalar que estas cooperativas hacían parte de la muestra inicial y su omisión afectó los resultados finales.

Estos hallazgos indican que, a diferencia de lo que se podría haber anticipado, la mayoría de las cooperativas en la muestra lograron mantener su operación a pesar de las dificultades financieras y restricciones económicas. Aunque algunas experimentaron caídas en su desempeño, no se evidencia un cierre masivo, lo cual sugiere una capacidad de resiliencia en el sector durante el período analizado.

Supuesto teórico 1	Se rechaza
Supuesto teórico 2	Se rechaza
Supuesto teórico 3	Se cumple

Tabla 3. *Cumplimiento de las hipótesis de investigación*

Fuente: Elaboración propia.

El primer supuesto teórico planteaba que el COVID-19 ocasionó que las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia no cumplieran con la hipótesis de negocio en marcha. Sin embargo, los resultados permiten inferir que, aunque la pandemia afectó significativamente la estabilidad financiera, la mayoría de las cooperativas mantuvo su operación durante los periodos analizados. Por tanto, como se muestra en la Tabla 3, esta hipótesis es rechazada. Aunque el impacto fue considerable, no comprometió la hipótesis de negocio en marcha.

El segundo postulado señalaba que las variables financieras derivadas del COVID-19, específicamente los créditos otorgados y la morosidad de la cartera, impactaron el desempeño financiero de las cooperativas. Esta hipótesis es validada (Tabla 3), ya que se evidenció un aumento en la morosidad durante los periodos analizados, lo que incrementó el riesgo de liquidez y exigió mayores provisiones. Además, en 2022 se redujo la capacidad operativa de las entidades debido a las dificultades para acceder a nuevos créditos, lo que deterioró aún más su desempeño financiero.

Respecto al tercer postulado, el cual afirmaba que el COVID-19 tuvo un impacto negativo en el desempeño financiero de las cooperativas, los datos respaldan esta afirmación. La pandemia afectó adversamente indicadores clave como el EBITDA y el ROA, evidenciándose una fuerte caída en 2020. Aunque algunas cooperativas lograron estabilizarse en los años posteriores, en 2022 la crisis financiera se intensificó con la reducción de ingresos operativos y el aumento de la morosidad. Estos resultados confirman el impacto negativo del COVID-19 sobre el desempeño financiero del sector.

Los resultados de esta investigación permiten comprender en mayor profundidad los efectos de la pandemia sobre las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia, así como los desafíos enfrentados y la capacidad de adaptación del sector en un contexto de incertidumbre económica.

5. Discusión y conclusiones

El análisis desarrollado en esta investigación permite abordar, de forma descriptiva y con un enfoque formal, la pregunta sobre si el impacto del Covid-19 afectó la hipótesis de negocio en marcha de las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia. Los resultados muestran que la crisis generada por la pandemia tuvo un impacto significativo en el desempeño financiero de dichas entidades, afectando indicadores clave como el EBITDA, el ROA y la morosidad. Sin embargo, a pesar de la magnitud de este impacto, la mayoría de las cooperativas lograron mantener sus operaciones, lo que demuestra la resiliencia del sector.

Uno de los hallazgos más relevantes se relaciona con el hecho de que el año 2022 representó un mayor desafío para muchas cooperativas, debido a la eliminación de subsidios, el agotamiento de reservas y las dificultades para acceder a créditos, lo que generó la exposición de diversas vulnerabilidades estructurales que previamente habían sido mitigadas por los apoyos gubernamentales brindados en los primeros años de crisis. Este resultado es clave, ya que muestra que, aunque no se produjo un colapso generalizado, la sostenibilidad de algunas cooperativas se vio comprometida a mediano plazo.

Asimismo, fue posible evidenciar ciertas limitaciones tanto en la disponibilidad de información como en el marco teórico de referencia. En Colombia, la escasez de investigaciones previas sobre el impacto del Covid-19

en las cooperativas de ahorro y crédito dificultó la contextualización y comparación de los resultados. Debido a esta limitación, fue necesario recurrir a investigaciones realizadas en Ecuador, donde se ha desarrollado un mayor número de estudios al respecto. Aunque estos antecedentes proporcionaron información valiosa para este informe, los distintos contextos regulatorios y económicos pueden afectar la interpretación de los resultados. Por ello, es importante fomentar futuras investigaciones en Colombia que permitan fortalecer el conocimiento sobre el sector cooperativo en el país.

Por otra parte, se identificó que algunas cooperativas dejaron de reportar información en determinados periodos, lo que podría reflejar dificultades operativas que afectaron su capacidad de cumplimiento. Esta falta de información no solo representa un obstáculo para la investigación académica, sino que también plantea interrogantes sobre la transparencia informativa. La ausencia de datos dificulta la evaluación precisa del impacto de la pandemia y limita la implementación de estrategias efectivas para fortalecer la estabilidad financiera de estas entidades.

En el análisis financiero, la evolución del EBITDA, pese a la caída inicial durante la pandemia, mostró una recuperación en 2021, aunque volvió a registrar una disminución pronunciada en 2022. Esto confirma que, aunque algunas cooperativas lograron estabilizarse tras el impacto inicial, el deterioro financiero continuó debido a factores externos y estructurales. En cuanto al ROA, se observó una disminución significativa en 2020, reflejando dificultades para generar retornos sobre los activos. Aunque en los años siguientes hubo una leve mejoría, los niveles de 2022 evidenciaron un desempeño financiero aún débil. Por otro lado, el indicador de morosidad aumentó a lo largo del período analizado, afectando la liquidez y estabilidad de las cooperativas e incrementando los riesgos de solvencia en el sector.

Estos resultados evidencian la importancia de contar con mecanismos de mitigación de riesgos más sólidos dentro del sector cooperativo, ya que las cooperativas que lograron mantener una estabilidad con menores impactos negativos fueron aquellas que implementaron estrategias de diversificación financiera, una gestión eficiente de cartera y mecanismos de respaldo. Como lo señala PWC: “Para una buena gestión de riesgos es necesario determinar su identificación de forma anticipada y oportuna, además de tomar decisiones sobre cómo proceder para mitigarlos, a través de medidas preventivas y correctivas, lo que genera a futuro beneficios para la organización” (PWC, 2020, p. 2).

Asimismo, los resultados de esta investigación tienen diversas implicaciones prácticas, profesionales y teóricas. A nivel práctico, se destaca la necesidad de fortalecer la gestión financiera, diversificar las fuentes de financiamiento, adaptar las políticas de crédito para gestionar la morosidad y los riesgos, y reconsiderar las razones por las cuales se divulga la información a los usuarios.

En el ámbito profesional, se resalta la importancia de formar a los trabajadores en gestión de crisis, análisis financiero y toma de decisiones estratégicas en contextos de incertidumbre. Además, es fundamental que los profesionales estén capacitados para integrar los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) en las estrategias cooperativas, lo que puede permitir un desarrollo más sostenible y socialmente responsable. Teóricamente, los resultados invitan a revisar la aplicabilidad de la teoría de negocio en marcha en tiempos de crisis, así como a profundizar en el papel de las cooperativas en la inclusión financiera y su impacto social, especialmente en situaciones de emergencia económica.

Para concluir, si bien las cooperativas de ahorro y crédito en Colombia enfrentan serios desafíos financieros a raíz de la pandemia, su capacidad de adaptación evitó un colapso generalizado del sector. No obstante, la crisis también evidenció la necesidad de fortalecer las estructuras financieras de estas entidades, mejorar la gestión del riesgo y fomentar una mayor transparencia y motivación en la presentación de información financiera. Finalmente, se recomienda continuar con investigaciones futuras que permitan evaluar la evolución del sector en los próximos años y determinar si las medidas adoptadas han sido suficientes para garantizar su sostenibilidad a largo plazo.

Referencias

- Aguas Salazar, N., & Coello Panchana, A. (2022). Impacto financiero post covid en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de guayaquil. *Polo Del Conocimiento*, 7(11), 1742–1765. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i11.4953>
- Arcila Montoya, J. G. (2021). *Prácticas para la gestión de continuidad de negocio en cooperativas con actividad financiera: Una guía para la implementación*. Tesis de Maestría, Universidad EAFIT. <http://hdl.handle.net/10784/29889>
- Armijos Espinoza, J. E., Illescas Armijos, D. G., Pacheco-Molina, A., & Chimarro Chipantiza, V. L. (2022). Impacto de la covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito. *Sociedad & Tecnología*, 5(2), 164–179. <https://doi.org/10.51247/st.v5i2.205>
- Banca de las Oportunidades, & Superintendencia Financiera de Colombia. (2023). *Reporte de la inclusión financiera 2023*. https://www.bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2024-06/Reporte%20de%20Inclusi3n%20Financiera%202023_1.pdf
- Bastidas Méndez, C. A. (2007). EBITDA, ¿es un indicador financiero contable de agregación de valor? *CAPIV Review*, 5, 41–55. <http://leon.cfrd.cl/~capiccl/wp-content/uploads/2015/10/art4vol5.pdf>
- Castañó Ríos, C., Carmona Olier, M., Mesa Palacio, M., & Muñetón Tamayo, N. (2016). Prácticas profesionales contables en la empresa privada colombiana 1990-2013. *Revista En-Contexto*, 4(4), 159–184. <https://doi.org/10.53995/23463279.350>
- Coba Molina, E., Díaz Córdova, J., Tapia Panchi, E., & Mansilla Sepúlveda, J. (2019). El rendimiento financiero explicado a través de los principios cooperativos: Un estudio en las cooperativas de ahorro y crédito del ecuador. *Contaduría y Administración*, 64(4), 1–21. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2020.2448>
- Congreso de la República de Colombia. (1988). *Ley 79 de 1988. Por la cual se actualiza la legislación cooperativa*.
- Gutierrez Janampa, J. A., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad: Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable*, 3(1), 9–30. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Huergo Tobar, P. L., & Artunduaga Calderón, D. M. (2014). La importancia de la cultura cooperativa y la comunicación como factores de éxito para las cooperativas de ahorro y crédito en neiva (huila). *Cooperativismo & Desarrollo*, 21(102), 57–68. <https://doi.org/10.16925/co.v21i102.659>
- Lora, C., Anaya, A., & Pinedo, J. (2020). Economía social y covid-19: Aportes y perspectivas en colombia. *Utopía y Praxis Latinoamericana: Revista Internacional de Filosofía Iberoamericana y Teoría Social*, 8, 303–320. <https://produccioncientificaluz.org/index.php/utopia/article/view/34185/36029>
- Luque González, A., & Peñaherrera Melo, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en ecuador: El desafío de ser cooperativas. *Revista de Estudios Cooperativos*, 138, e73870. <https://doi.org/10.5209/reve.73870>
- Macías Sornoza, E. A., & Loor Colamarco, I. (2022). Efectos de la pandemia por covid-19 en cooperativas de ahorro y crédito: Estudio de caso. *Cooperativismo y Desarrollo*, 10(2), 366–382. <https://coodes.upr.edu.cu/index.php/coodes/article/view/506>
- Morales Noriega, A. M. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del ecuador a través de la historia. *Revista Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 654–673. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- Mosquera Arévalo, A. P., & Guillín Llanos, X. M. (2022). El covid-19, aliado de la morosidad financiera: Impacto en las cooperativas de ahorro y crédito. *Pro Sciences: Revista de Producción, Ciencias e Investigación*, 6(43), 116–126. <https://doi.org/10.29018/issn.2588-1000vol6iss43.2022pp116-126>
- Muñoz Atencio, J. A., & Solis Ramos, J. J. (2024). *El apalancamiento y su impacto en el nivel de endeudamiento en las cooperativas comunales del distrito de vicco, pasco – 2023*. Tesis de pregrado en Contaduría Pública, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión. <http://repositorio.undac.edu.pe/handle/undac/5046>

- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606–628. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Pedraza López, J. (2023). El papel de las cooperativas en la pandemia. *Contraste Regional*, 11(22), 123–135. https://www.ciisder.mx/images/revista/contraste-regional-22/contraste-regional-22-no22_07_el_papel_de_las_cooperativas_en_la_pandemia.pdf
- Presidencia de la República de Colombia. (2018). *Decreto 962 de 2018. Por el cual se adiciona el título 11 a la parte 11 del libro 2 del decreto 1068 de 2015, decreto único reglamentario del sector hacienda y crédito público, relacionado con normas de buen gobierno aplicables a organizaciones de economía solidaria que prestan servicios de ahorro y crédito, y se dictan otras disposiciones.*
- PWC. (2020). *Indicadores clave de riesgo (KRI)*. <https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/PublicacionesNew/Boletines/Indicadores%20claves%20de%20riesgo-oct2020.pdf>
- Radrigán Rubio, M. (2020). Impacto de la pandemia del coronavirus en el sector cooperativo chileno y acciones que ha emprendido el sector para enfrentarlo. *Otra Economía*, 13(24), 190–200. <https://revistaotraeconomia.org/index.php/otraeconomia/article/view/14919>
- Robles Medina, M., Pineda Ríos, Y., & Soto González, C. (2021). *El impacto de la morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del ecuador en los períodos 2019-2020*. Tesis de pregrado en Contabilidad y Auditoría, Universidad Técnica de Machala. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/16738>
- Sánchez Arza, C. J. (2016). La importancia de las cooperativas en el desarrollo económico de la población paraguaya. *Revista Población y Desarrollo*. <https://revistascientificas.una.py/index.php/RE/article/view/894/896>
- Sanz Santaloria, C. J. (1997). Importancia de los principios contables en el nuevo marco contable. *Proyecto Social: Revista de Relaciones Laborales*, 4(5), 111–124. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=229719>
- Stewart, L. (2025). *Atlas.ti*. <https://atlasti.com/es/research-hub/investigacion-descriptiva>
- Superintendencia de Economía Solidaria. (2023). *Balance social y beneficio solidario*. https://www.supersolidaria.gov.co/es/content/balance-social-y-beneficio-solidario?utm_source
- Varón Rico, J. A., Gutiérrez Portela, F., Gallego Cossio, L., & Hernández Aros, L. (2023). Propuesta de un modelo de branding como estrategia de sostenibilidad empresarial para el sector cooperativo en Colombia. *Revista Economía y Política*, 38, 128–151. <https://doi.org/10.25097/rep.n38.2023.07>
- Yamberla Sailema, U. (2022). *Sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos en el Ecuador en tiempos de COVID-19*. Tesis de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría C.P.A., Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/35932>

Anexos

Anexo 1. Cooperativas de ahorro y crédito por ubicación y tamaño (activos).

Nombre	Departamento	Nº de asociados
COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE CAFAM	BOGOTA	19.270,00
COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	BOGOTA	34.346,00
COOPERATIVA PARA EL BIENESTAR SOCIAL	BOGOTA	9.886,00
COOPERATIVA FINANCIERA SAN FRANCISCO	CUNDINAMARCA	5.933,00
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE LA AVIACION CIVIL COLOMBIANA	BOGOTA	4.386,00
COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE DOW COLOMBIA	BOGOTA	780,00
PROGRESSA ENTIDAD COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	BOGOTA	42.238,00
COOPERATIVA AVP	BOGOTA	4.623,00
FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA	BOGOTA	4.558,00
COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA U NACIONAL DE COLOMBIA	BOGOTA	3.629,00
CAJA COOPERATIVA CREDICOOP	BOGOTA	9.714,00
COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	BOGOTA	33.339,00
COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	BOGOTA	18.465,00
COPROCENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	VALLE	58.308,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALCALICOOP	CUNDINAMARCA	6.051,00
COOPERATIVA MULTIACTIVA EMPRESARIAL COOVITEL	BOGOTA	10.821,00
COOPERATIVA DE TRABAJADORES Y PENSIONADOS DE LA E.A.A.B.	BOGOTA	4.560,00
COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE LA REGISTRADURIA NACIONAL	ANTIOQUIA	1.782,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOTRAMED	ANTIOQUIA	11.820,00
COOPERATIVA MULTIACTIVA ANTONIO JOSE JARAMILLO TOBON	ANTIOQUIA	2.789,00
COOPERATIVA SAN PIO X DE GRANADA LTDA	ANTIOQUIA	90.129,00
COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO ORBISCOOP	ANTIOQUIA	1.163,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RIACHON LTDA.	ANTIOQUIA	22.805,00
COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LAS EMPRESAS DEPARTAMENTALES DE ANTIOQUIA	ANTIOQUIA	4.267,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAFAM	ANTIOQUIA	79.043,00
COOPERATIVA DE TRABAJADORES DEL SENA	ANTIOQUIA	15.616,00
COOPERATIVA MÉDICA DE ANTIOQUIA LTDA	ANTIOQUIA	9.551,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUAN DE DIOS GOMEZ	ANTIOQUIA	11.329,00
COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA	ANTIOQUIA	6.633,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COYAMOR	ANTIOQUIA	3.322,00
COMFAMIGOS COOPERATIVA MULTIACTIVA	ANTIOQUIA	5.759,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE EMPLEADOS DEL SECTOR FINANCIERO	ANTIOQUIA	1.057,00
COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE ENKA LTDA	ANTIOQUIA	6.482,00
COOPERATIVA DE EMPLEADOS SURAMERICANA	ANTIOQUIA	9.948,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL INEM DE PEREIRA	RISARALDA	349,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PROFESORES	SANTANDER	34.059,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE ENTRERRIOS LTDA	ANTIOQUIA	7.446,00

Nombre	Departamento	Nº de asociados
FORJAR COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ANTIOQUIA	11.988,00
COOPERATIVA FRATERNIDAD SACERDOTAL LTDA	ANTIOQUIA	4.150,00
COOPERATIVA MULTIACTIVA EL BAGRE LTDA	ANTIOQUIA	2.689,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN LUIS	ANTIOQUIA	16.975,00
COOPERATIVA DE MUJERES PARA LA PROMOCION INTEGRAL	SANTANDER	3.349,00
COOPERATIVA INTEGRAL AGROPECUARIA LA PAZ LTDA	SANTANDER	2.527,00
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES DE LA PROVINCIA DE VELEZ LTDA	SANTANDER	29.557,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONGENTE	META	50.415,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TRABAJADORES UNIDOS POR EL PROGRESO	VALLE	4.529,00
GRAN COOPERATIVA DE ENERGIA ELECTRICA Y RECURSOS NATURALES- GRANCOOP	VALLE	2.417,00
COOPERATIVA ENERGETICA DE AHORRO Y CREDITO	SANTANDER	4.324,00
COOPERATIVA DIOCESANA DEL CLERO LTDA	SANTANDER	409,00
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EMPLEADOS DE COLGATE PALMOLIVE	VALLE	1.689,00
COOPERATIVA DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE COLOMBIA	VALLE	454,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MANUELITA LTDA	VALLE	2.989,00
COOPERATIVA TRABAJADORES INGENIO MAYAGUEZ	VALLE	15.329,00
CASA NACIONAL DEL PROFESOR	BOYACA	11.573,00
COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE CASANARE	CASANARE	2.384,00
COOPERATIVA DE COMERCIANTES COMERCIACOOP	BOYACA	14.975,00
COOPERATIVA DE MAESTROS Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION DEL TOLIMA	TOLIMA	6.391,00
COOPERATIVA JUDICIAL DEL TOLIMA	TOLIMA	1.715,00
CESCA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	CALDAS	24.728,00
COOPERATIVA DE PROFESIONALES DE CALDAS	CALDAS	6.492,00
COOPERATIVA CALDENSE DEL PROFESOR	CALDAS	2.735,00
COOPERATIVA FUTURISTA DE AHORRO Y CREDITO DE NEIVA	HUILA	4.964,00
COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO GUADALUPE	SANTANDER	5.320,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA BELLEZA	SANTANDER	3.061,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS TRABAJADORES DEL SECTOR EDUCATIVO DE COLOMBIA LTDA	SANTANDER	13.289,00
COOPERATIVA ESPECIALIZADA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER	121.134,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TELECOMUNICACIONES DE CUCUTA LTDA	NORTE DE SANTANDER	1.450,00
COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DE LA EDUCACION Y EMPRESARIOS DEL PUTUMAYO	PUTUMAYO	18.842,00
COOPERATIVA INTEGRAL CAMPESINA PARAMO LTDA	SANTANDER	2.192,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE PUENTE NACIONAL	SANTANDER	6.776,00
COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES MOGOTES	SANTANDER	28.930,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL NUCLEO FAMILIAR DE LOS TRAB DE ECP LTDA	SANTANDER	2.947,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TABACALERA Y AGROPECUARIA LTDA	SANTANDER	18.013,00
COOPERATIVA FAVI UTP	RISARALDA	1.741,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOCIAL LTDA PROSPERANDO	TOLIMA	18.398,00
COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ANTIOQUIA	46.127,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE AIPE	HUILA	7.958,00



Nombre	Departamento	Nº de asociados
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER LIMITADA	SANTANDER	454.606,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA	BOGOTÁ	205.674,00
COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	ANTIOQUIA	76.659,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIMOS	BOGOTÁ	28.868,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLANTA	ANTIOQUIA	14.339,00
MICROEMPRESAS DE COLOMBIA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	ANTIOQUIA	114.543,00
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAJA UNION COOPERATIVA	NORTE DE SANTANDER	4.071,00
COOPERATIVA SUYA	ANTIOQUIA	17.468,00