Analfe
Asociación Nacional de Fondos de Empleados

Una publicación del:
CPA Centro de Pensamiento Analfe

OBSERVATORIO SOCIOECONÓMICO DE FONDOS DE EMPLEADOS

A junio 30 de 2022

Edición número 9

www.analfe.org.co

Boletín semestral Analfe

FECHA PUBLICACIÓN

30 de septiembre de 2022

Presidente Ejecutivo de Analfe
Miller García Perdomo

Director Centro de Pensamiento Analfe
Cristian Dario Castillo Robayo

Líder Observatorio Analfe
Edgar Arias Rodríguez

Tabla de Contenido

Contenido

Boletín semestral Analfe 2
Tabla de Contenido 3
Introducción 4
1. Desempeño económico y financiero Sector Solidario 7
1.1. Participación de los Fondos de Empleados en el Sector Solidario. 7
1.2. Desempeño financiero del sector solidario 7
1.3. Principales rubros financieros Sector Solidario 8
1.4. Indicadores financieros 10
1.4.1. Indicadores de riesgo de liquidez Sector Solidario 10
1.4.2. Indicadores de riesgo financiero Sector Solidario 11
1.4.3. Indicadores de margen Operacional Sector Solidario 11
1.4.4. Indicadores de Riesgo de Estructura Sector Solidario 12
2. Desempeño económico y financiero de los Fondos de Empleados 13
2.1. Comportamiento sector Fondista 13
2.2. Principales cifras 14
2.3. Cartera de créditos del sector Fondista 15
2.3.1. Comportamiento de la cartera bruta según clasificación 16
2.3.2. Comportamiento de la cartera vencida según calificación 17
2.3.3. Comportamiento de la tasa de interés sobre la cartera de créditos. 18
2.4. Depósitos 18
2.4.1. Comportamiento de la tasa de interés sobre los depósitos. 19
2.5. Aportes sociales 20
2.6. Indicadores financieros Sector Fondista comparados durante los últimos 5 años 20
2.6.1. Indicadores de riesgo de liquidez 20
2.6.2. Indicadores de riesgo financiero 21
2.6.3. Indicadores de riesgo Operacional 22
2.6.4. Indicadores de Riesgo de Estructura 23
2.7. Segmentación de los fondos de Empleados por sector de la economía a la cual pertenecen las patronales 24
2.7.1. Principales cifras (activo, pasivo y patrimonio) 24
2.7.2. Principales cifras (Cartera de créditos, depósitos y capital social) 25

Introducción

La coyuntura económica mundial y nacional es compleja en términos de crecimiento, empleo e inflación. Este problema, que ya ocurrió en los años 70s, se traduce en estanflación. Esto se genera porque los precios se están acelerando más rápido que el crecimiento económico y el empleo; es más, el crecimiento del producto interno bruto (PIB) puede empezar a disminuir y el empleo se puede ver estancado. Lo que debería ocurrir en medio de esta situación es que la aceleración de los precios se deba al alto crecimiento económico y al alto nivel de empleo, lo cual significa más consumo e inversión y como efecto, incrementa la demanda agregada y con ello los precios.

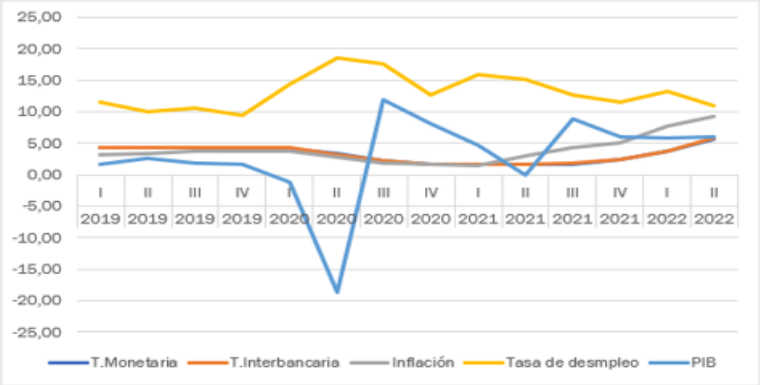
En la actualidad, los precios no solo han aumentado por el alto crecimiento económico post cierre de la economía, sino por el aumento de los costos de producción provenientes de insumos costosos a nivel mundial por coyunturas como el conflicto entre Rusia y Ucrania y la apreciación mundial del dólar, entre otros. Como respuesta a esta alta inflación los bancos centrales de todo el mundo han aumentado la tasa de interés para frenar la demanda agregada, es decir para desacelerar el consumo e inversión y así controlar los precios; esto lógicamente genera choques fuertes en la economía y afecta directamente a los hogares (especialmente los más pobres) y las empresas (especialmente las pequeñas y medianas).

Sin embargo, la inflación en este caso no solo depende de la demanda agregada sino de los costos de producción, pero estos no se controlan ni por los gobiernos ni los bancos centrales, por tanto, la inflación sigue creciendo a medida que la producción cae y se genera poco empleo. Así, si las cosas no mejoran en términos de producción a nivel mundial, podemos estar en un panorama de altas tasas de interés, bajo consumo y baja producción en el país por un tiempo, lo que lógicamente afecta todo tipo de créditos y posibles movimientos de consumo y ahorro de los hogares.

Por otra parte, se aproxima la discusión sobre la Reforma Tributaria del Gobierno Nacional en cámara y senado. Dicha reforma ha generado un debate sobre la pertinencia y objetivos de esta, no obstante, la mayoría de los expertos señalan que es necesario hacer una reforma estructural, dado el nivel de endeudamiento del país (con intereses y monto mas alto por el dólar alto), las necesidades coyunturales y estructurales de la pobreza y por la alta desigualdad. Esta situación ha generado expectativas sobre el ahorro de los hogares ante la posibilidad de pagar más impuestos; además, de los reparos de sectores empresariales que no quieren ver disminuidos los beneficios tributarios logrados en el pasado.

Estos dos fenómenos, monetarios (altas tasas de interés e inflación) y fiscales (mayor tributación) van a condicionar el actuar institucional, de los hogares y las empresas en los próximos meses. Se espera que los altos tipos de interés aumenten el interés por el ahorro como en CDTs, que baje los créditos de consumo e inversión.

De igual forma, los altos tributos también pueden afectar el consumo de los hogares que deban pagar más impuestos, así como un aumento del recaudo cercado a los 25 billones de pesos – según el ministro de hacienda- que se destinarán a proyectos sociales y disminución de las brechas y deuda del país. Al respecto, se pretende eliminar muchos beneficios tributarios de varios sectores económicos que van a condicionar los mercados de bienes y servicios para consumidores e inversionistas.

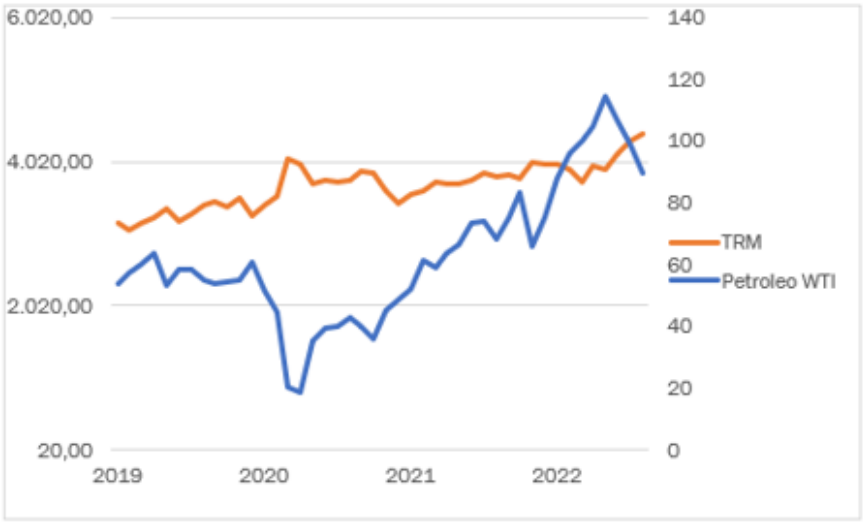


Grafica 1. Comportamiento de los tipos de interés, inflación, PIB y desempleo trimestral 2019-2022.

Por otra parte, dentro de la coyuntura internacional y nacional hay dos temas que afectan a la economía y son el precio del petróleo y la depreciación del peso frente al dólar. Los aumentos del precio del petróleo hacen que los ingresos del gobierno nacional aumenten y las regalías de las regiones, lo cual es buena noticia para el gobierno por este aumento considerable de recursos para la política social, no obstante, el precio de la gasolina depende de estos movimientos y hace que los subsidios que debe pagar al gobierno para mantener su precio aumenten también. Según el ministro de hacienda, el déficit fiscal por $14,2 billones que hoy presenta el Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (Fepc). Esto llevara al gobierno a aumentar los precios el galón de gasolina paulatinamente para ir disminuyendo este déficit.

Al observar los precios del dólar, se presenta un incremento constante desde 2019. Este fenómeno que se da en varios países del mundo muestra un fortalecimiento del dólar por su mayor preferencia por liquides y un resguardo ante las expectativas de una posible recesión mundial y el conflicto entre Rusia y ucrania. En Colombia, esto afecta el precio de las importaciones especialmente de bienes y servicios con mayor valor agregado que no se producen en el país, como los tecnológicos y de capital. Lo anterior impacta los precios, lo cual hace que aumente la inflación (unido a otros factores ya mencionados).

Asimismo, al analizar la dinámica entre precio del dólar y precio del petróleo, tradicionalmente se ha asumido una relación negativa entre ambos (mientras uno sube la otra baja), no obstante, como se observa en la grafica 2, desde el 2020 esta relación parece mas directa que inversa. Esto se ha dado por varias causas y una de ellas es que el aumento de la inflación mundial por los costos de producción modifica también las expectativas sobre el dólar y el petróleo, donde los inversionistas suelen invertir en uno de los dos. Sin embargo, el crecimiento económico de Estados Unidos, el cual condiciona el fortalecimiento del dólar, se ve unido al aumento de los tipos de interés de la reserva federal y a su vez por la crisis de materias primas por el conflicto de Rusia y Ucrania que afecta los precios del petróleo y el gas, lo cual hace que el costo de la energía en Europa y Estados unidos suba. Estas dinámicas hacen que tengamos esta coyuntura y problemas de oferta y demanda mundiales.



Grafica 2. Comportamiento del tipo de cambio y los precios del petróleo (WTI) 2019-2022.

Así las cosas, es preciso plantear y responder las siguientes preguntas:

- ✓ ¿Está creciendo demasiado la cartera de créditos en el fondo de empleados?
- ✓ ¿El ahorro, y la cartera, están creciendo al mismo ritmo?
- ✓ ¿Cómo mejorar la liquidez?, ¿Debemos captar más?, ¿Debemos incrementar las tasas de captación?
- ✓ ¿La desaceleración del consumo, qué tanto afecta al sector en donde se desempeña la empresa o empresas que generan el vínculo de asociación de nuestro fondo?

Desde Analfe se considera que se debieran adoptar las recomendaciones del Banco de la República y la Superfinanciera, en materia crediticia y adicionalmente se sugiere a nuestras organizaciones afinar el análisis del riesgo de cartera ante el crecimiento de la tasa de interés.

1. Desempeño económico y financiero Sector Solidario

La información financiera tomada como base para el análisis, corresponde a la reportada por las entidades del sector solidario a la Supersolidaria a corte 30 de junio de 2022. El ejercicio se hará comparando los resultados de los Fondos de Empleados frente a las demás entidades del sector.

1.1. Participación de los Fondos de Empleados en el Sector Solidario.

Entidades Sector Solidario por tipo y nivel de supervisión a Junio 30 de 2022

Nivel	FONDOS DE EMPLEADOS	COOPERATIVAS AYC	COOPERATIVAS	MUTUALES	OTRAS ORGANIZACIONES	Total	Partic. % Fondos de Empleados
1	85	174	73	11	1	344	25%
2	265		206	4	2	477	56%
3	951		1.294	80	22	2.347	41%
Totales Entidades	1.301	174	1.573	95	25	3.168	41%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

De las 3.168 entidades del sector solidario que reportaron información a junio 30 de 2022, la participación de los Fondos de Empleados dentro del total de entidades es del 41%, las Cooperativas que no ejercen actividad financiera el 50%, las que ejercen actividad financiera el 5% y las Asociaciones Mutuales el 3%. Reflejando una participación importante en el total del sector.

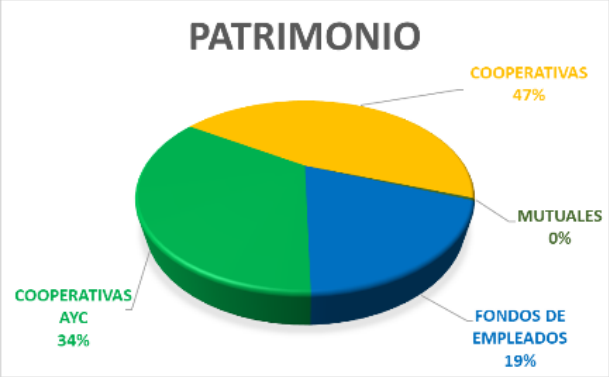
1.2. Desempeño financiero del sector solidario

A continuación, veremos el comportamiento de las principales cifras del sector, en donde el componente Fondista tiene una participación importante en el sector solidario que lo consolida en su crecimiento constante.

Activos, pasivos y patrimonio Entidades Sector Solidario a Junio 30 de 2022

CUENTA	FONDOS DE EMPLEADOS	COOPERATIVAS AYC	COOPERATIVAS	MUTUALES	OTRAS ORGANIZACIONES	Total	Partic. % Fondos de Empleados
ACTIVOS	12.372.699.082.045	18.790.877.279.704	17.151.808.586.631	310.949.420.362	60.805.365.341	48.687.139.734.084	25%
PASIVOS	8.901.000.918.834	12.435.384.172.823	8.557.175.053.213	240.011.613.535	16.527.871.723	30.150.099.630.128	30%
PATRIMONIO	3.471.698.163.203	6.355.493.106.880	8.594.633.533.426	70.937.806.828	44.277.493.617	18.537.040.103.953	19%
Totales Entidades	1.301	174	1.573	95	25	3.168	41%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias



Del total de las cifras principales del sector solidario, lo Fondos de Empleados tienen una participación en el Activo del 25% con 12.4 billones de pesos, en el Pasivo del 30% con 8.9 billones de pesos y en el Patrimonio del 19% con 3.5 billones de pesos. Cifran muy representativas que cada día consolidan al sector Fondista.

1.3. Principales rubros financieros Sector Solidario

En la siguiente tabla, se observa la participación del Sector Fondista para las principales cifras financieras con corte a junio 30 de 2022, encontrando que el sector Fondista representan más de un tercio de toda la composición de las organizaciones solidarias que reportan a la Supersolidaria en sus depósitos y cartera de créditos.

Principales cifras financieras Entidades Sector Solidario a Junio 30 de 2022

CUENTA	FONDOS DE EMPLEADOS	COOPERATIVAS AYC	COOPERATIVAS	MUTUALES	OTRAS ORGANIZACIONES	Total	Partic. % Fondos de Empleados
CARTERA DE CRÉDITOS	8.971.498.610.925	14.616.412.812.113	3.307.464.807.394	171.776.585.293	8.471.670.072	27.075.624.485.797	33%
DEPOSITOS	7.484.945.508.265	10.950.512.655.688	0	197.833.455.527	0	18.633.291.619.480	40%
CAPITAL SOCIAL	2.233.211.904.756	3.954.231.347.543	4.534.556.856.500	22.931.519.086	26.571.098.237	10.771.502.726.121	21%
RESERVAS	619.384.433.850	1.656.668.494.018	1.048.118.225.168	9.258.451.941	4.300.284.134	3.337.729.889.111	19%
EXCEDENTES Y/O PÉRDIDAS	116.597.095.442	181.253.808.017	202.200.233.324	513.600.305	2.346.297.329	502.911.034.417	23%
Totales Entidades	1.301	174	1.573	95	25	3.168	41%

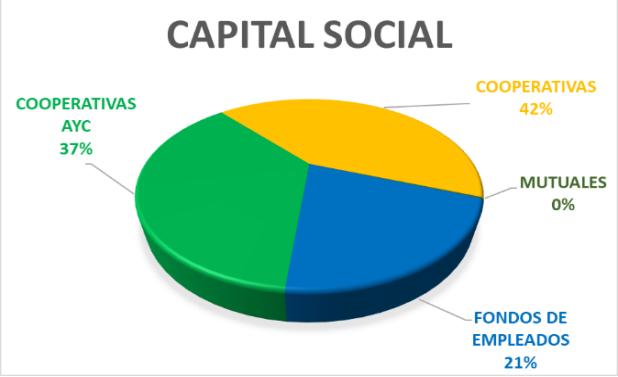
Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

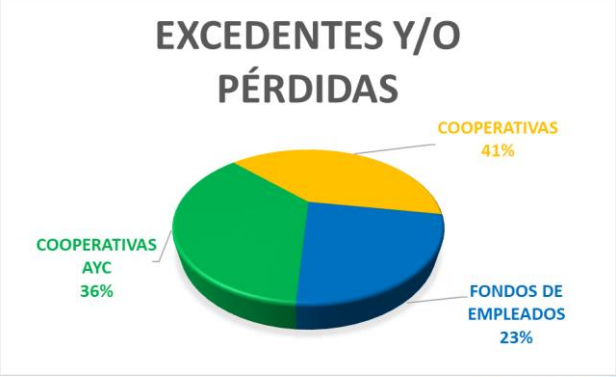
El porcentaje de la cartera de créditos de los Fondos de Empleados es el 33% de la totalidad del sector solidario y asciende para junio 30 de 2022, a la suma de 9 billones de pesos, las Cooperativas que ejercen la actividad financiera tienen un 54%, que equivale a 14.6 Billones de pesos, las que no ejercen actividad financiera, tiene el 12% del total de la cartera del sector que asciende a 3.3 Billones de pesos y las asociaciones mutuales el 1% con un total de cartera de 172 mil millones de pesos.

Analfe realizó un estudio de proyección de cartera a través de la técnica de extrapolación, con el uso de datos del pasado para calcular las cifras de cartera a futuro, que arrojo un estimado de cartera de 9,3 billones para el cierre del año 2022. Así mismo, proyecciones con promedios actuales versus los anteriores.

Las cifras derivadas del estudio son acordes con el resultado obtenido de los fondos al cierre de junio de 2022, lo que vislumbra para la próxima década un resultado de crecimiento sostenido en el rubro de la cartera, lo que fortalece el Activo de las entidades Fondistas.

Los depósitos que tienen los Fondos de Empleados representan el 40% del total del sector solidario, que equivalen a 7,5 billones de pesos y las Cooperativas que ejercen actividad financiera representan el 59% de los ahorros del sector, con 11 Billones de pesos.





En cuanto al capital social (aportes sociales), los Fondos de Empleados poseen 2.2 Billones de pesos, que equivalen al 21% del total del sector, las Cooperativas que ejercen actividad financiera, posen 3.9 billones de pesos que equivalen al 37% y las cooperativas que no ejercen actividad financiera, poseen 4.5 billones de pesos, esto es el 42%.

1.4. Indicadores financieros

A continuación, se presentan los indicadores de entidades que conforman el sector solidario. Cifras que muestran la participación que tiene el Sector Fondista con respecto a las otras entidades del sector y así, en el proceso de análisis mostrar cómo por segmentos que grupo está mejor posicionado financieramente.

1.4.1. Indicadores de riesgo de liquidez Sector Solidario

Riesgo	Indicador	Entidades	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022
Indicadores de Riesgo de Liquidez	Fondo de Liquidez	Fondos de Empleados	**8,53%**	**8,12%**	**9,71%**	**10,06%**	**9,91%**
		Cooperativas de AyC	10,57%	10,70%	11,47%	11,37%	11,24%
		Cooperativas					
		Mutuales	12,72%	12,41%	11,38%	10,90%	11,55%
	Nivel de disponible e Inversión	Fondos de Empleados	**17,09%**	**19,66%**	**25,36%**	**26,48%**	**22,30%**
		Cooperativas de AyC	13,38%	13,93%	18,65%	19,91%	16,86%
		Cooperativas	34,23%	37,13%	38,12%	16,00%	37,13%
		Mutuales	20,32%	19,25%	23,56%	26,81%	24,15%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

El nivel de disponibilidad e inversión, ha aumentado de forma importante para el sector fondista del 2019 al 2021. En este caso, el incremento del indicador de liquidez, se dio por el aumento del efectivo en una magnitud superior al crecimiento de la cartera. Este comportamiento se ha venido ajustando en el 2021 y en lo corrido del presente año.

1.4.2. Indicadores de riesgo financiero Sector Solidario

Riesgo	Indicador	Entidades	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022
Indicadores de Riesgo Financiero	Rentabilidad patrimonial	Fondos de Empleados	**3,98%**	**4,16%**	**3,02%**	**3,41%**	**3,44%**
		Cooperativas de AyC	3,50%	3,65%	2,92%	3,13%	2,92%
		Cooperativas	1,54%	1,57%	1,12%	1,71%	2,71%
		Mutuales	0,58%	0,30%	0,82%	4,31%	0,72%
	Rentabilidad de Capital Social	Fondos de Empleados	**6,21%**	**6,54%**	**4,75%**	**5,33%**	**5,38%**
		Cooperativas de AyC	5,89%	6,16%	4,89%	5,18%	4,76%
		Cooperativas	2,80%	2,82%	2,00%	3,06%	5,06%
		Mutuales	2,39%	1,13%	2,78%	14,68%	2,30%
	Rentabilidad de Activos	Fondos de Empleados	**1,22%**	**1,22%**	**0,86%**	**0,97%**	**0,96%**
		Cooperativas de AyC	1,32%	1,35%	1,06%	1,10%	0,99%
		Cooperativas	0,80%	0,82%	0,59%	0,96%	1,48%
		Mutuales	0,16%	0,08%	0,20%	1,00%	0,17%
	Activo Productivo	Fondos de Empleados	**86,80%**	**84,14%**	**80,53%**	**80,30%**	**85,69%**
		Cooperativas de AyC	87,06%	87,02%	81,32%	80,88%	84,98%
		Cooperativas	63,01%	62,01%	58,49%	45,90%	58,05%
		Mutuales	66,76%	68,77%	68,60%	66,27%	73,31%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

En términos generales todo el sector solidario ha presentado un comportamiento positivo en la rentabilidad patrimonial, de capital social, de rentabilidad de activos y activo productivo. Los Fondos de Empleados tuvieron crecimiento leve en la rentabilidad patrimonial, de capital social y rentabilidad del activo, cifras que muestra que no hay un riesgo financiero alto para estas entidades, y como se puede observar las cifras se han mantenido en los últimos 5 años. Resultados que denotan una adecuada gestión de parte de los administradores, particularmente en los Fondos de Empleados y de las cooperativas que ejercen actividad financiera. Son entidades sólidas que registran un bajo endeudamiento externo.

1.4.3. Indicadores de margen Operacional Sector Solidario

Los indicadores de eficiencia operacional y margen operacional crecieron con respecto al periodo anterior, resultando positivo al igual que las demás entidades del sector solidario. En el sector fondista, se destaca el margen operacional, el cual es superior a las demás organizaciones del sector, lo que posibilita la prestación de más y mejores servicios sociales para los asociados.

Riesgo	Indicador	Entidades	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022
Indicadores de Margen Operacional	Eficiencia Operacional	Fondos de Empleados	**57,09%**	**57,32%**	**60,62%**	**60,88%**	**61,81%**
		Cooperativas de AyC	55,28%	53,66%	59,31%	58,65%	78,58%
		Cooperativas	11,68%	9,81%	8,72%	7,64%	7,83%
		Mutuales	85,91%	85,20%	76,85%	82,04%	92,07%
	Margen Operacional	Fondos de Empleados	**22,51%**	**22,64%**	**20,37%**	**21,36%**	**22,08%**
		Cooperativas de AyC	15,56%	16,19%	14,52%	14,53%	17,54%
		Cooperativas	1,58%	1,67%	1,15%	1,38%	1,83%
		Mutuales	2,36%	1,13%	3,29%	10,38%	2,30%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

1.4.4. Indicadores de Riesgo de Estructura Sector Solidario

Riesgo	Indicador	Entidades	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022
Indicadores de Riesgo de Estructura	Cartera / Activo	Fondos de Empleados	**75,38%**	**73,87%**	**68,68%**	**68,24%**	**72,51%**
		Cooperativas de AyC	79,10%	78,85%	74,21%	73,01%	77,78%
		Cooperativas	22,48%	22,75%	19,84%	28,84%	19,28%
		Mutuales	52,82%	57,20%	54,97%	51,40%	55,24%
	Depositos / Activo Total	Fondos de Empleados	**55,11%**	**58,90%**	**58,99%**	**60,30%**	**60,50%**
		Cooperativas de AyC	53,05%	54,22%	55,42%	57,94%	58,28%
		Cooperativas	0,01%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
		Mutuales	56,78%	61,00%	64,16%	63,49%	63,62%
	Crédito Externo / Activo Total	Fondos de Empleados	**3,13%**	**2,09%**	**1,57%**	**1,85%**	**2,05%**
		Cooperativas de AyC	4,19%	4,08%	3,90%	2,69%	3,73%
		Cooperativas	9,70%	9,69%	10,20%	13,73%	8,87%
		Mutuales	2,75%	3,12%	2,42%	1,98%	3,27%
	Aporte Social / Activo Total	Fondos de Empleados	**20,06%**	**18,21%**	**18,86%**	**18,36%**	**18,05%**
		Cooperativas de AyC	22,76%	22,22%	21,84%	21,28%	21,04%
		Cooperativas	28,78%	29,88%	29,25%	34,85%	26,44%
		Mutuales	6,65%	7,14%	7,08%	7,30%	7,37%
	Capital Inst. / Activo Total	Fondos de Empleados	**9,17%**	**10,26%**	**10,54%**	**10,01%**	**10,01%**
		Cooperativas de AyC	12,71%	14,85%	14,26%	13,33%	12,78%
		Cooperativas	23,00%	23,44%	22,16%	27,75%	23,67%
		Mutuales	21,23%	17,63%	15,73%	16,67%	15,44%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

La participación de la cartera de créditos frente al total de los activos en los Fondos de Empleados es del 72,5%. Mientras que los depósitos participan en un 60,5% frente a este mismo rubro. Del total de aportes sociales frente al total de los activos es del 18,05%. Por otra parte, el endeudamiento externo muestra un nivel bajo con el 2% del total del activo. Lo que muestra que los Fondos de Empleados tienen como principal fuente de financiación el aporte social y los depósitos de sus asociados.

2. Desempeño económico y financiero de los Fondos de Empleados[1]

Principales cifras y el comportamiento del Sector Fondista a junio 30 de 2022, con el reporte de 1.301 Fondos de Empleados, de los cuales el 7% son de primer nivel con 357 mil asociados, el 20% son de segundo nivel con 420 mil asociados y 73% de tercer nivel con 287 mil asociados.

Nivel de supervision	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022
1	85	84	75	86	85
2	277	269	258	274	265
3	1.080	945	854	1.031	951
TOTAL	1.442	1.298	1.187	1.391	1.301

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

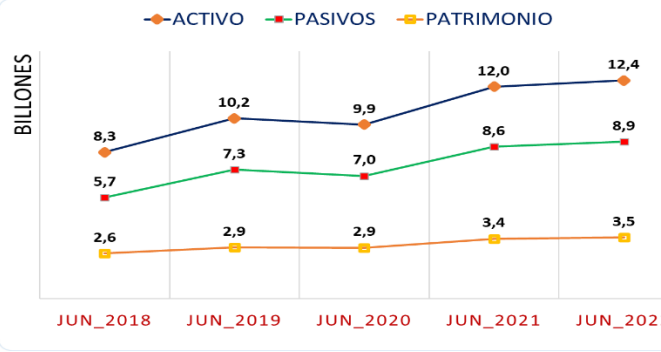
2.1. Comportamiento sector Fondista

A continuación, veremos el comportamiento de las principales cifras de los Fondos de Empleados, con unos activos por el orden de los 12,4 billones, pasivos de 8.9 billones y un patrimonio cercano a los 3.5 billones, cifras que resaltan la importancia y la confianza en el sector Fondista en el país.

Activos, pasivos y patrimonio Fondos de Empleados a junio 30 de 2022

Cuenta	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022	Variación % Jun_2021 - Jun_2022	Promedio % Jun_2018 - Jun_2022	Promedio de crecimiento ultimos 5 años
ACTIVO	8.299.792.029.402	10.219.521.826.870	9.864.008.177.496	12.014.624.199.991	12.372.699.082.045	3,0%	52,0%	10,4%
PASIVOS	5.730.230.238.690	7.308.853.682.736	6.963.550.206.615	8.606.472.443.226	8.901.000.918.834	3,4%	57,6%	11,5%
PATRIMONIO	2.569.561.790.714	2.910.283.902.636	2.900.457.970.882	3.408.151.756.766	3.471.698.163.203	1,9%	39,3%	7,9%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias



También, en la serie de tiempo se observa que los pasivos crecen al mismo ritmo que los activos, lo cual se debe a la alta confianza de los asociados que incrementan sus ahorros y que se ven reflejado en los depósitos, no obstante que en varios Fondos de Empleados se consagra en los estatutos la posibilidad de hacer entrega parcial de los ahorros permanentes.

[1] Ultima información donde coincide el periodo de reporte de todos los Fondos de Empleados de los tres niveles de supervisión, son las cifras a junio 30 de 2022, disponible y publicadas por parte de la Superintendencia.

2.2. Principales cifras

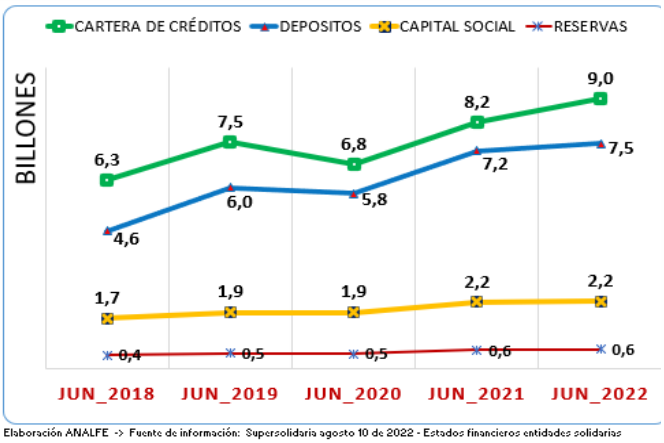
En las siguiente tabla y gráfica, se observa el comportamiento del Sector Fondista para los principales rubros financieros, la cartera de créditos, crecio en un 9.4% con respecto al periodo anterior, llegando a una colocación de 9 Billones de pesos, lo cual ratifica la confianza de sus asociados al momento de solicitar créditos a través de los Fondos de Empleados.

Los depósitos crecieron con respecto al año anterior, en el mismo periodo, en un 3,3%, alcanzando un total en ahorro de sus asociados de 7.5 billones de pesos, crecimiento que fue inferior al crecimiento de los últimos 5 años.

Principales cifras Fondos de Empleados a Junio 30 de 2022

Cuenta	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022	Variación % Jun_2021 - Jun_2022	Promedio % Jun_2018 - Jun_2022	Promedio de crecimiento ultimos 5 años
CARTERA DE CRÉDITOS	6.256.336.019.907	7.549.049.128.576	6.774.763.272.587	8.198.439.289.499	8.971.498.610.925	9,4%	46,9%	9,4%
DEPOSITOS	4.574.399.581.667	6.019.781.370.299	5.818.657.181.069	7.245.374.930.594	7.484.945.508.265	3,3%	64,7%	12,9%
CAPITAL SOCIAL	1.664.646.203.993	1.861.425.224.856	1.860.372.113.482	2.206.018.326.592	2.233.211.904.756	1,2%	38,7%	7,7%
RESERVAS	437.448.536.642	495.744.203.090	471.920.401.718	595.776.167.555	619.384.433.850	4,0%	49,2%	9,8%
EXCEDENTES Y/O PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	97.118.183.408	111.904.300.433	86.456.222.451	105.904.962.859	116.597.095.442	10,1%	24,5%	4,9%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias



Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

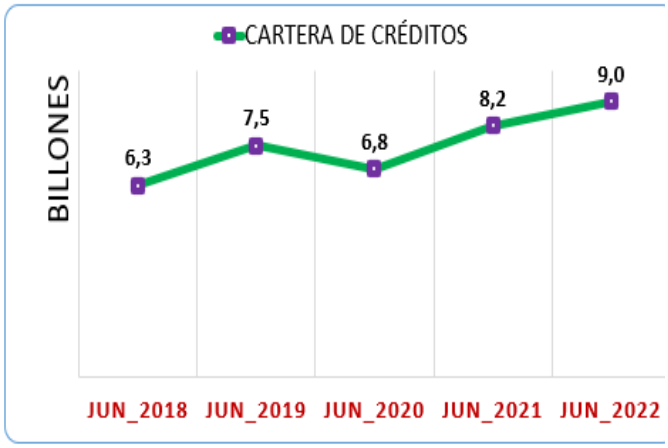
La cartera de créditos representa el 72.5% del total de los activos en los Fondos de Empleados. Mientras que los depósitos participan en un 84,1% frente a total del pasivo. Del total de Patrimonio los aportes sociales representan el 64.3%.

2.3. Cartera de créditos del sector Fondista

Cartera de Créditos Fondos de Empleados a junio 30 de 2022

Cuenta	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022	Variación % Jun_2021 - Jun_2022	Promedio % Jun_2018 - Jun_2022	Promedio de crecimiento ultimos 5 años
CARTERA DE CRÉDITOS	6.256.336.019.907	7.549.049.128.576	6.774.763.272.587	8.198.439.289.499	8.971.498.610.925	9,4%	46,9%	9,4%

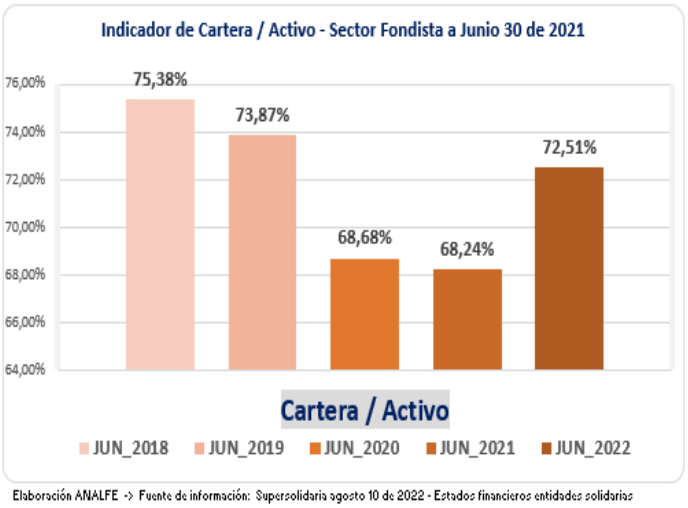
Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias



Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

La cartera de créditos de los Fondos de Empleados no solamente constituye el principal activo productivo, sino también la fuente de mayor ingreso para las entidades. Al cierre de junio 30 de 2022 la cartera de créditos de los Fondos de Empleados asciende a 9 billones de pesos, presentando un crecimiento del 9,4% frente al mismo periodo del 2021, lo que muestra un comportamiento de crecimiento constante en la última década.

Al verificar la tendencia de la participación de la cartera dentro del total de activos de los Fondos de Empleados, la mayor participación fue en el año 2018 con el 75.38%, sin embargo, para el año 2020 disminuye al 68.68% debido a la crisis sanitaria, en la cual se aumentó la liquidez producto de la menor colocación dada las condiciones de incertidumbre que presentaba el país, para el año 2022 creció en un 6.3%.



Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

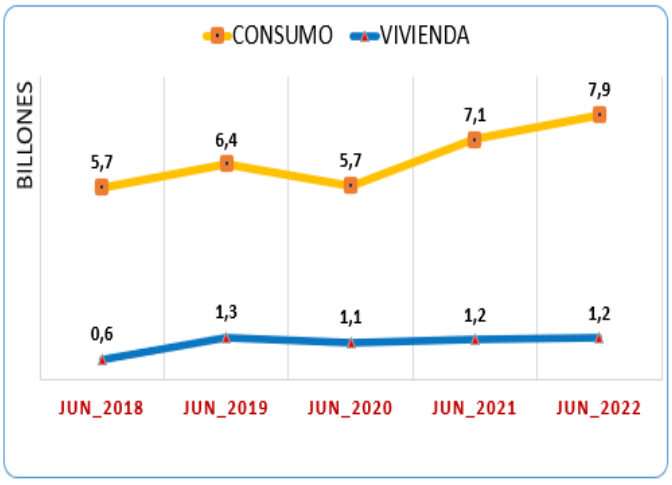
2.3.1. Comportamiento de la cartera bruta según clasificación

En términos generales se observa que la cartera bruta en casi todas sus modalidades creció para el periodo de junio de 2022. El 85.8% del total de la cartera al cierre de junio de 2022 corresponde a consumo, con un crecimiento en el último año del 10.4% con respecto al periodo anterior. Le sigue vivienda con una participación del 13.5% y con un crecimiento del 3.4%. Siendo estas dos modalidades su mayor colocación y su principal ingreso.

Cuenta	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022	Particip. Saldo Jun_2022	Variación % Jun_2021 - Jun_2022
CONSUMO	5.699.077.924.921	6.386.652.801.893	5.747.832.142.893	7.116.098.277.212	7.859.038.814.701	85,8%	10,4%
VIVIENDA	612.325.595.669	1.254.017.985.248	1.101.531.027.640	1.192.034.359.892	1.232.778.110.167	13,5%	3,4%
COMERCIALES	40.096.362.623	32.567.444.420	26.124.895.906	19.829.742.963	21.894.132.259	0,2%	10,4%
MICROCREDITO EMPRESARIAL	964.557.555	653.509.138	157.447.485	695.377.536	725.438.219	0,0%	4,3%
EMPLEADOS	3.062.659.408	22.619.135.378	19.732.785.288	17.687.748.801	18.283.383.166	0,2%	3,4%
CONVENIOS POR COBRAR	23.263.747.168	21.431.016.320	23.562.727.553	23.800.019.007	23.432.085.164	0,3%	-1,5%
Totales	**6.378.790.847.344**	**7.717.941.892.397**	**6.918.941.026.765**	**8.370.145.525.411**	**9.156.151.963.676**	100%	9,4%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

En la siguiente grafica podemos observar el comportamiento de los últimos 5 años en los créditos de consumo y vivienda, los cuales representan el 99.2% de la colocación de créditos en los Fondos de Empleados.



Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

2.3.2. Comportamiento de la cartera vencida según calificación

La composición de la cartera por calificación muestra que los Fondos de Empelados tiene un indicador de cartera bajo, encontrando que 97,3% de la cartera está en calificación A lo que indica una atención normal y apropiada, el 0.9% en calificación B en un riesgo aceptable y el 0,3%, 0.4% y 1.1% en calificaciones C, D y E respectivamente, que suman 1.8% del total de la cartera con un mayor riesgo de recaudo.

Se observa que la cartera vencida disminuyó entre junio de 2021 y junio de 2022 en un 0.21%, lo anterior como efecto de la recuperación actual, lo que se ve reflejado en la disminución del vencimiento en las calificaciones C y D. Estos resultados muestran un desempeño favorable en la dinámica crediticia y sus pagos.

Comportamiento cartera vencida según su calificación Fondos de Empleados a Junio 30/2022
Indice de cartera vencida (B+C+D+E)

CALIFICACION	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022	Particip. Saldo Jun_2022	Variación % Jun_2021 - Jun_2022
A	6.178.558.229.203	7.479.970.300.580	6.661.365.614.525	8.106.311.265.031	8.889.634.376.687	97,3%	9,7%
B	46.810.906.560	54.507.047.996	63.747.268.060	80.162.545.216	81.868.338.013	0,9%	2,1%
C	26.376.833.871	29.692.300.779	36.624.562.532	29.073.051.378	27.289.282.574	0,3%	-6,1%
D	29.330.183.211	37.202.418.253	39.201.345.040	34.147.611.757	32.207.856.872	0,4%	-5,7%
E	74.450.947.331	95.138.808.469	94.439.509.055	96.651.033.022	101.720.024.366	1,1%	5,2%
Totales	**6.355.527.100.176**	**7.696.510.876.077**	**6.895.378.299.213**	**8.346.345.506.404**	**9.132.719.878.512**	100%	9,4%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

Este comportamiento, muestra que en algunas de las calificaciones disminuyeron el porcentaje de cartera vencida. No obstante, el indicador puede mejorar si afinamos la colocación de la cartera que es recaudada por ventanilla, ya que es la de mayor impacto en el indicador general.

Comportamiento cartera vencida según su clasificación Fondos de Empleados a Junio 30 de 2022
de cartera vencida (B+C+D+E)

Cuenta	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022
Indicador de Cartera	2,78%	2,81%	3,40%	2,88%	2,67%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

2.3.3. Comportamiento de la tasa de interés sobre la cartera de créditos.

A continuación, mostramos como se viene comportando la tasa de interés en el sector comercial y en el sector solidario, en donde se evidencia una tendencia al alza, que como se señaló en nuestra introducción, debe invitarnos a prever está situación en las actividades de colocación puesto que el mercado sigue forzando este incremento, lo que encarecerá el crédito y por ende afectará la liquidez de los asociados y su capacidad de pago, veamos:

TIPO DE TASA	DICIEMBRE_2021	MARZO_2022	JUNIO_2022	AGOSTO_2022
tasa interbancaria (TIB)	2,99%	4,10%	6,01%	9,01%
Tasas de colocación consolidadas Banco de la Republica	9,93%	12,26%	14,42%	17,90%
Crédito de consumo - Entidades comerciales (Bancos y otras)	15,18%	16,85%	19,84%	23,20%
Crédito adquisición de vivienda VIS (Colocación en pesos)	10,83%	11,19%	12,37%	13,51%
Crédito adquisición de vivienda diferente de VIS (Colocación en pesos)	9,32%	10,16%	11,80%	13,42%

* Fuente: Banco de la Republica

COOPERATIVAS AYC

	DICIEMBRE_2021		MARZO_2022		JUNIO_2022		AGOSTO_2022	
	CONSUMO	VIVIENDA	CONSUMO	VIVIENDA	CONSUMO	VIVIENDA	CONSUMO	VIVIENDA
Tasas de colocación consolidadas	14,69%	11,85%	14,57%	11,69%	14,54%	11,80%	16,92%	12,33%

* Fuente: Supersolidaria

COOPERATIVAS SIN AYC

	DICIEMBRE_2021		MARZO_2022		JUNIO_2022		AGOSTO_2022	
	CONSUMO	VIVIENDA	CONSUMO	VIVIENDA	CONSUMO	VIVIENDA	CONSUMO	VIVIENDA
Tasas de colocación consolidadas	16,00%	10,74%	14,38%	9,72%	14,82%	10,35%	16,69%	11,38%

* Fuente: Supersolidaria

FONDOS DE EMPLEADOS

Tasas de colocación consolidadas	DICIEMBRE_2021		MARZO_2022		JUNIO_2022		AGOSTO_2022	
NIVEL DE SUPERVISIÓN	CONSUMO	VIVIENDA	CONSUMO	VIVIENDA	CONSUMO	VIVIENDA	CONSUMO	VIVIENDA
1	11,80%	9,56%	11,91%	9,57%	12,06%	9,63%	15,54%	10,35%
2	11,46%	10,74%	13,40%	10,75%	13,36%	10,68%	14,12%	10,39%
3	14,85%	11,27%	14,72%	10,97%	14,68%	11,06%	15,13%	10,35%

* Fuente: Supersolidaria

* Para las cifras del mes de agosto de 2022 de las entidades del sector solidario, se toma el promedio de tasa de interes de 10 entidades por cada nivel, tasas que fueron revisados directamente en las paginas web de las entidades, debido a que aun no hay información pública en la pagina de la Supersolidaria para este mes.

2.4. Depósitos

Por el lado de los depósitos, este se convierte en el más importante rubro de estructuración para los pasivos, siendo este el motor de financiamiento para la colocación de cartera. Esto confirma la confianza de los asociados al depositar sus ahorros para el fortalecimiento financiero de los Fondos de Empleados, como se observa a cierre de junio 30 de 2022, los depósitos alcanzaron los 7.5 billones de pesos.

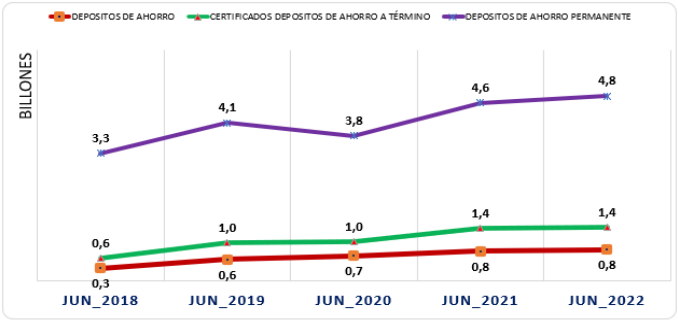
Al cierre del junio de 2022, los depósitos crecieron un 3.3% con respecto al periodo anterior, siendo los de mayor crecimiento los depósitos de ahorro a la vista el ahorro permanente, seguidos por los depósitos a término y el ahorro contractual.

TIPO DE AHORRO	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022	Particip. Saldo Jun_2022	Variación % Jun_2021 - Jun_2022	Promedio de crecimiento ultimos 5 años
DEPOSITOS DE AHORRO	340.086.295.561	571.520.361.472	660.285.293.996	776.372.300.136	820.202.754.694	11,0%	5,6%	22,3%
CERTIFICADOS DEPOSITOS DE AHORRO A TÉRMINO	598.034.298.385	994.207.019.237	1.026.291.143.375	1.374.742.973.121	1.394.132.791.087	18,6%	1,4%	23,0%
DEPOSITOS DE AHORRO CONTRACTUAL	317.824.320.773	347.254.310.665	367.423.949.565	465.819.348.877	467.716.266.484	6,2%	0,4%	11,7%
DEPOSITOS DE AHORRO PERMANENTE	3.318.454.666.948	4.106.799.678.925	3.764.656.794.133	4.628.440.308.460	4.802.893.696.001	64,2%	3,8%	10,0%
Total Depositos	**4.574.399.581.667**	**6.019.781.370.298**	**5.818.657.181.069**	**7.245.374.930.594**	**7.484.945.508.265**	100%	3,3%	12,9%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

La siguiente gráfica muestra la composición de los ahorros y su crecimiento durante los últimos años.

Los depósitos en los Fondos de Empelados han crecido en los últimos 5 años en 12,9% en promedio. Cerrando en 7. 5 billones de pesos Al cierre de junio de 2022.



Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

2.4.1. Comportamiento de la tasa de interés sobre los depósitos.

Debe merecernos igual atención el comportamiento de la tasa de interés en las captaciones, de un lado para mantener suficiencia de recursos y adicionalmente la operación del negocio, puesto que el margen de intermediación, se puede ver afectado, veamos:

TIPO DE TASA	MARZO_2022	JUNIO_2022	AGOSTO_2022
Tasas de captación mensuales - depósitos a término fijo (DTF)	4,97%	7,72%	10,57%
Tasas de captación mensuales - tasa de interés fin de mes de los certificados de depósito a término a 90 días para bancos y corporaciones	5,55%	8,42%	10,84%

* Fuente: Banco de la Republica

COOPERATIVAS AYC

TASAS DE CAPTACIÓN	MARZO_2022		JUNIO_2022		AGOSTO_2022	
	CTA AHORROS	CDAT	CTA AHORROS	CDAT	CTA AHORROS	CDAT
	1,20%	5,08%	2,21%	7,14%	1,69%	8,26%

* Fuente: Supersolidaria

FONDOS DE EMPLEADOS

TASAS DE CAPTACIÓN	MARZO_2022		JUNIO_2022		AGOSTO_2022	
NIVEL DE SUPERVISIÓN	CTA AHORROS	CDAT	CTA AHORROS	CDAT	CTA AHORROS	CDAT
1	2,77%	4,85%	2,99%	6,39%	3,70%	6,96%
2	2,88%	4,96%	3,28%	6,38%	4,11%	6,42%
3	1,87%	5,50%	2,73%	5,47%	2,39%	5,49%

* Fuente: Supersolidaria

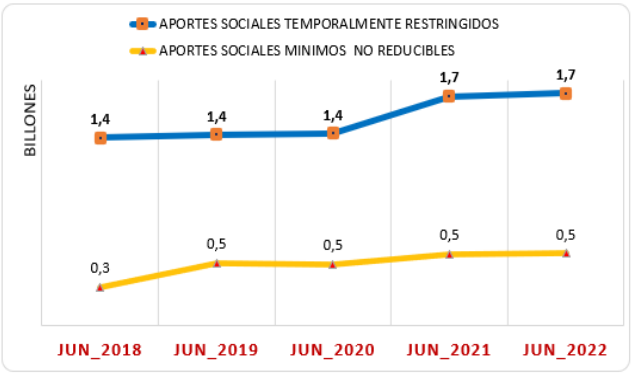
* Para las cifras del mes de agosto de 2022 de las entidades del sector solidario, se toma el promedio de tasa de interes de 10 entidades por cada nivel, tasas que fueron revisados directamente en las paginas web de las entidades, debido a que aun no hay información pública en la pagina de la Supersolidaria para este mes.

2.5. Aportes sociales

Los aportes sociales en los Fondos de Empleados ascendieron a 2.2 billones de pesos, monto que se refleja el 64.3% de la conformación del patrimonio.

TIPO DE AHORRO	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022	Particip. Saldo Jun_2022	Variación % Jun_2021 - Jun_2022
APORTES SOCIALES TEMPORALMENTE RESTRINGIDOS	1.379.188.235.687	1.398.592.972.262	1.408.086.822.369	1.678.329.213.919	1.703.992.206.193	76,3%	1,5%
APORTES SOCIALES MINIMOS NO REDUCIBLES	285.401.856.058	462.283.789.539	452.275.706.501	527.648.575.664	529.184.316.943	23,7%	0,3%
Totales	**1.664.590.091.745**	**1.860.876.761.801**	**1.860.362.528.869**	**2.205.977.789.583**	**2.233.176.523.136**	100%	1,2%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias



Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

Los aportes sociales mínimos no reducibles crecieron para junio 30 de 2022 en un 0,3%. Mientras que los temporalmente restringidos, crecieron un 1.5% y participan en el total del capital social en un 76,3%.

2.6. Indicadores financieros Sector Fondista comparados durante los últimos 5 años

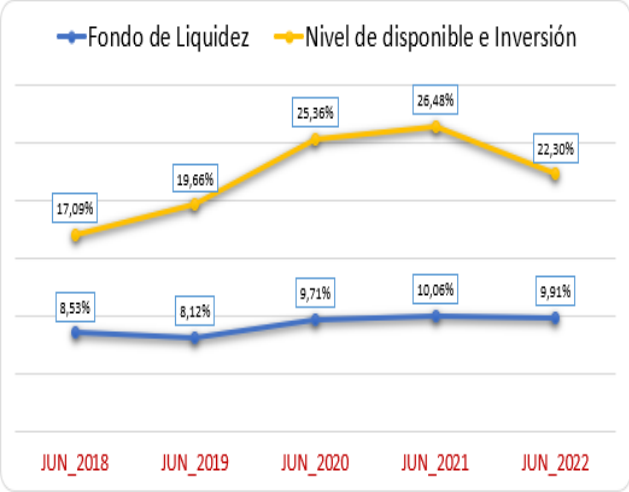
A continuación, se muestra el comportamiento de los principales indicadores del Sector Fondista durante los últimos cinco años, veamos:

2.6.1. Indicadores de riesgo de liquidez

RIESGO	INDICADOR	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022
Indicadores de Riesgo de Liquidez	Fondo de Liquidez	8,53%	8,12%	9,71%	10,06%	9,91%
	Nivel de disponible e Inversión	17,09%	19,66%	25,36%	26,48%	22,30%

El promedio del fondo de liquidez es del 9,91% a junio 30 de 2022, indicador que es adecuado, según los umbrales establecidos por la Supersolidaria, al igual que el Nivel de disponible e Inversión que se ubica en el 22,30%.

El indicador de riesgo de liquidez muestra que cada año el nivel disponible monetario y la inversión del sector se mantienen, lo que ayuda a cubrir las obligaciones a corto plazo en un porcentaje mayor.



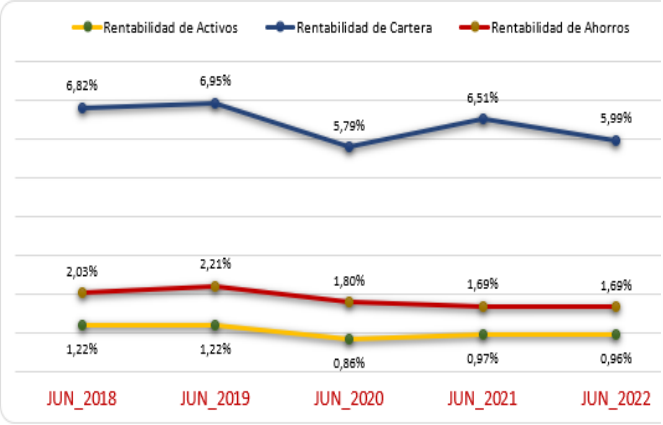
Elaboración ANALFE -› Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

2.6.2. Indicadores de riesgo financiero

En términos generales el sector Fondista ha presentado un comportamiento positivo en la rentabilidad patrimonial, de capital social, de rentabilidad de activos y activo productivo. Los Fondos de Empleados siguen teniendo un buen comportamiento en sus indicadores de riesgo financiero.

Al mirar la siguiente tabla se observa que los indicadores siempre han estado por encima de lo establecido, tanto de los indicadores de rentabilidad como de la productividad de los activos. No surgen ni han estado presentes señales de riesgo, y, por el contrario, los Fondos de Empleados reflejan una gestión financiera adecuada y sin sobresaltos.

RIESGO	INDICADOR	1442	1298	1187	1391	1301
Indicadores de Riesgo Financiero	Disminución patrimonial	154,37%	156,39%	155,91%	154,50%	155,46%
	Rentabilidad patrimonial	3,98%	4,16%	3,02%	3,41%	3,44%
	Rentabilidad de Capital Social	6,21%	6,54%	4,75%	5,33%	5,38%
	Rentabilidad de Activos	1,22%	1,22%	0,86%	0,97%	0,96%
	Rentabilidad de Cartera	6,82%	6,95%	5,79%	6,51%	5,99%
	Rentabilidad de Ahorros	2,03%	2,21%	1,80%	1,69%	1,69%
	Activo Productivo	86,80%	84,14%	80,53%	80,30%	85,69%



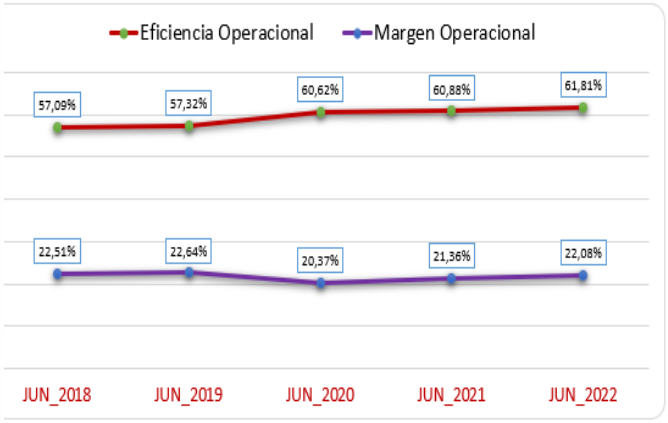
Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

La gráfica muestra los indicadores de riesgo de rentabilidad del activo, rentabilidad de cartera y rentabilidad de los ahorros, desde el 2018 hasta el 2022.

2.6.3. Indicadores de riesgo Operacional

RIESGO	INDICADOR	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022
Indicadores de Riesgo Operacional	Eficiencia Operacional	57,09%	57,32%	60,62%	60,88%	61,81%
	Margen Operacional	22,51%	22,64%	20,37%	21,36%	22,08%

La gráfica de indicadores de riesgo operacional muestra un crecimiento en sus indicadores con respecto al periodo anterior, se evidencia que estos indicadores han crecido de manera constante los últimos tres años.



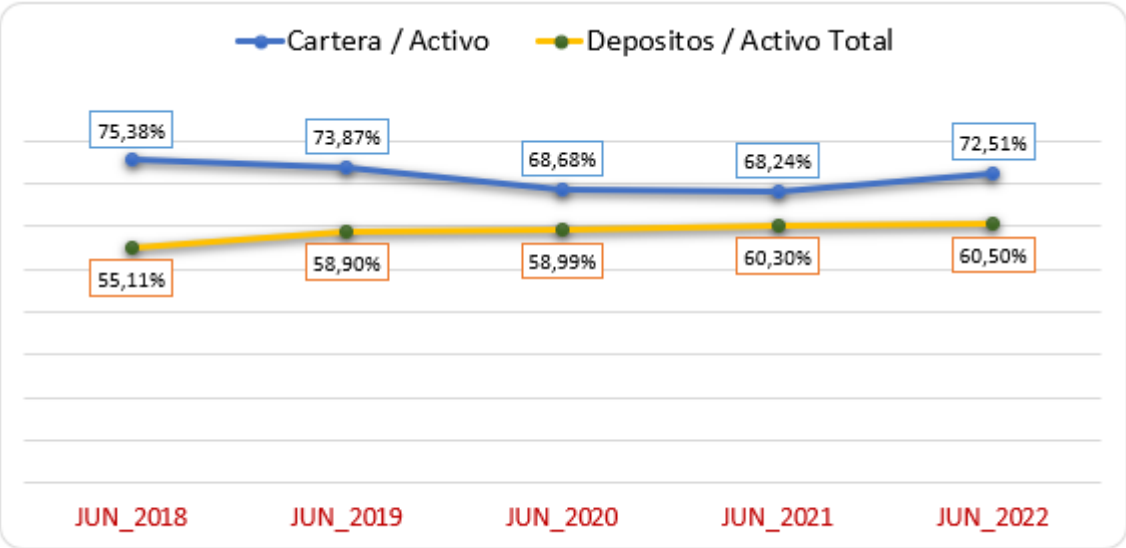
oración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

No está por demás llamar la atención de nuestros asociados considerados individualmente, para que estén atentos a la evolución de los indicadores de riesgo operacional, en cada una de sus entidades, de tal manera que la suma de los costos de inherentes y los gastos administrativos, no superen los ingresos por la operación del negocio.

2.6.4. Indicadores de Riesgo de Estructura

La estructura que presenta los estados financieros de los Fondos de Empleados con respecto a los activos, estuvieron estables durante los últimos cuatro años. El indicador de estructura que presenta una mayor variación es el de cartera sobre el activo, el cual da a entender que, el activo creció más de lo que aumentó la cartera de créditos.

RIESGO	INDICADOR	JUN_2018	JUN_2019	JUN_2020	JUN_2021	JUN_2022
Indicadores de Riesgo de Estructura	Cartera / Activo	75,38%	73,87%	68,68%	68,24%	72,51%
	Depositos / Activo Total	55,11%	58,90%	58,99%	60,30%	60,50%
	Crédito Externo / Activo Total	3,13%	2,09%	1,57%	1,85%	2,05%
	Aporte Social / Activo Total	20,06%	18,21%	18,86%	18,36%	18,05%
	Capital Inst. / Activo Total	9,17%	10,26%	10,54%	10,01%	10,01%



Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

2.7. Segmentación de los fondos de Empleados por sector de la economía a la cual pertenecen las patronales

La siguiente distribución de los Fondos de Empleados se relaciona con el sector de la economía a la cual pertenece las patronales de sus asociados. La siguiente tabla podemos ver cómo está la relación de participación entre los Fondos en los activos, los pasivos y el patrimonio en los diferentes sectores de la economía.

2.7.1. Principales cifras (activo, pasivo y patrimonio)

Principales cifras por sectores de la economía a Junio 30 de 2022

SECTOR	No. Fondos	Activo	Partic. % Activo	Pasivo	Partic. % Pasivo	Patrimonio	Partic. % Patrimonio
Sector de servicios	724	4.481.494.274.686	**36,2%**	3.112.868.158.205	**35,0%**	1.368.626.116.477	**39,4%**
Sector minero y energético	49	2.758.013.743.278	**22,3%**	2.203.088.051.527	**24,8%**	554.925.691.750	**16,0%**
Sector financiero	43	1.561.427.807.021	**12,6%**	1.207.831.418.680	**13,6%**	353.596.388.341	**10,2%**
Sector de comercio	108	1.178.242.586.209	**9,5%**	788.433.079.499	**8,9%**	389.809.506.709	**11,2%**
Sector industrial	172	1.109.473.127.652	**9,0%**	752.674.086.335	**8,5%**	356.799.041.315	**10,3%**
Sector de Comunicaciones	35	421.457.199.535	**3,4%**	306.920.221.660	**3,4%**	114.536.977.875	**3,3%**
Sector agropecuario	69	328.823.862.995	**2,7%**	225.827.113.314	**2,5%**	102.996.749.681	**3,0%**
Sector de la construcción	56	295.674.227.821	**2,4%**	199.912.738.680	**2,2%**	95.761.489.140	**2,8%**
Sector de transporte	45	238.092.252.848	**1,9%**	103.446.050.934	**1,2%**	134.646.201.915	**3,9%**
Totales	**1.301**	**12.372.699.082.045**	**100%**	**8.901.000.918.834**	**100%**	**3.471.698.163.203**	**100%**

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

* Sectores de la economía a los cuales pertenecen las entidades patronales de los Fondos de Empleados

Las principales actividades económicas donde están los Fondos de Empleados, corresponden a:

- El sector servicios es el más grande entre los Fondos de Empleados con una participación de 4,5 billones de pesos y el 36.2% del total de activos de los fondos; 3,1 billones de pesos que equivalen al 35% del total de pasivos de los Fondos; y 1,4 billones de pesos en patrimonio que equivalen al 39.4% del total.

- En el sector minero energético los Fondos de Empleados tienen su presencia sobre el total con un 22.3%, 2,8 billones de pesos, 24.8%, 2,2 billones de pesos y 16%, 555 mil millones, de sus activos, pasivos y patrimonio respectivamente.

- El sector financiero hace su presencia con Fondos de Empleados que aportan el 12.6% de activos, el 13.6% de pasivos y el 10.2% del patrimonio.

2.7.2. Principales cifras (Cartera de créditos, depósitos y capital social)

Principales cifras por sectores de la economía a Junio 30 de 2022

SECTOR	No. Fondos	Cartera de Créditos	Partic. % Cartera	Depósitos	Partic. % Depósitos	Capital Social	Partic. % Capital Social
Sector de servicios	724	3.092.145.145.746	**34,5%**	2.315.660.434.833	**30,9%**	937.195.188.375	**42,0%**
Sector minero y energético	49	2.195.255.274.782	**24,5%**	2.051.324.336.021	**27,4%**	355.495.136.687	**15,9%**
Sector financiero	43	1.151.027.606.573	**12,8%**	1.126.646.300.456	**15,1%**	211.307.908.724	**9,5%**
Sector de comercio	108	838.935.789.741	**9,4%**	564.953.442.073	**7,5%**	238.569.155.660	**10,7%**
Sector industrial	172	813.101.056.022	**9,1%**	688.826.100.869	**9,2%**	259.917.042.832	**11,6%**
Sector de Comunicaciones	35	308.320.036.286	**3,4%**	279.861.374.709	**3,7%**	61.902.276.096	**2,8%**
Sector agropecuario	69	247.640.224.020	**2,8%**	188.573.344.609	**2,5%**	70.214.842.594	**3,1%**
Sector de la construcción	56	231.435.710.902	**2,6%**	175.836.168.706	**2,3%**	62.078.016.034	**2,8%**
Sector de transporte	45	93.637.766.853	**1,0%**	93.264.005.989	**1,2%**	36.532.337.753	**1,6%**
Totales	**1.301**	**8.971.498.610.925**	**100%**	**7.484.945.508.265**	**100%**	**2.233.211.904.756**	**100%**

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria agosto 10 de 2022 - Estados financieros entidades solidarias

* Sectores de la economía a los cuales pertenecen las entidades patronales de los Fondos de Empleados

Las principales actividades económicas donde están los Fondos de Empleados, corresponden a:

- El sector servicios es el más grande entre los Fondos de Empleados con una participación de 3,1 billones de pesos y el 34.5% del total de activos de los fondos; 2,3 billones de pesos que equivalen al 30.9% del total de pasivos de los Fondos; y 937 mil millones de pesos en patrimonio que equivalen al 42% del total.

- En el sector minero energético los Fondos de Empleados tienen su presencia sobre el total con un 24.5%, 2,2 billones de pesos, 27.4%, 2 billones de pesos y 16.9%, 355 mil millones, de sus activos, pasivos y patrimonio respectivamente.

- El sector financiero hace su presencia con Fondos de Empleados que aportan el 12.8% de activos, el 15.1% de pasivos y el 9.5% del patrimonio.

Nota: Al cierre de esta edición del Observatorio de Analfe, nos encontramos con la noticia que la Junta Directiva del Banco de la Republica decidió incrementar en 100 puntos básicos (p.b) la tasa de interés de política monetaria llevándole a 10% a partir del 30 de septiembre de 2022.

Fuente: Banco de la Republica

Ranking Fondos De Empleados nacional y regional (Ver Anexo)

Bogotá, D. C. septiembre de 2022

Documento editado por Analfe. Reproducción autorizada citando esta fuente