

OBSERVATORIO SOCIOECONOMICO DE FONDOS DE EMPLEADOS

A diciembre 31 de 2023
Edición número 13

Una publicación del:
CPA Centro de
Pensamiento
Analfe

Boletín Analfe

Equipo

Miller García Perdomo
Presidente Ejecutivo

Luis Jaime Jimenez
Director Jurídico

Edgar Arias Rodríguez
Líder Observatorio

Hugo Hernandez Grajales
Asesor económico

Fecha publicación

22 de abril de 2024

Tabla de contenido

Boletín Analfe.....	2
Propósito del Observatorio.....	4
Alcance del análisis.....	5
1. Factores de cambio.....	6
a. Externos.....	6
b. Internos.....	7
1.2.1. Comentarios sobre factores de cambio y variables macroeconómicas.....	9
2. La economía solidaria en general, tamaño, estructuras y participaciones.....	10
2.1. Tamaño.....	10
2.2. Estructuras a diciembre 31 de 2023.....	10
2.2.1. Composición del activo y el pasivo en el sector.....	11
2.2.2. Principales cuentas de los balances solidarios y posicionamiento a diciembre 31 de 2023.....	11
3. Ciclos y tendencias.....	13
3.1. Bancos.....	13
3.2. Cooperativas Financieras.....	14
3.3. Fondos de Empleados.....	15
3.3.1. Evolución del número de fondos.....	15
3.3.2. Activos, pasivos y patrimonio.....	15
3.3.3. Evolución de las principales cuentas y desagregados financieros.....	16
3.3.4. Indicadores que visualizan la fortaleza del sector Fondista.....	17
3.3.5. Indicador de cartera vencida.....	19
3.3.6. Indicador de cartera vencida por nivel de supervisión.....	20
3.3.7. Indicador de cartera vencida por modalidad de recaudo.....	20
4. Reformas sociales y sector solidario en Colombia.....	22
Conclusiones Generales.....	24

Propósito del Observatorio

La Asociación nacional de Fondos de Empleados, ANALFE, ofrece una visión social, económica y financiera del sector, recopilando y analizando una serie de variables y factores de cambio que impactan a los fondos como organizaciones de servicios sociales con integración del sector solidario en general, proporcionando información útil para la gestión y toma de decisiones más informadas y efectivas.

Difundir información relevante en sus diferentes aspectos ayuda a entender y abordar los desafíos económicos y sociales que tienen los fondos, y que deben ser gestionados por sus líderes, directivos y administradores. La divulgación de los contenidos sobre el desempeño del sector fortalece el conocimiento y la conciencia de los asociados sobre los retos que afrontan las instituciones de la economía solidaria y promueve el debate útil y participativo.

Esta edición tiene un enfoque de carácter, financiero y económico, que visibiliza situaciones de cierre en los diferentes periodos, tomando como base el monitoreo de indicadores en cada uno de los componentes, y permite comparaciones intersectoriales y con el sistema financiero en lo pertinente. Se constituye en el instrumento para mantener un diálogo permanente con los asociados y generar dinámicas de intercambio que le dan vitalidad al sector fondista y dinamiza estrategias conjuntas que fortalecen al sector en particular y a la economía solidaria en general.

Busca también este observatorio, mostrar la transición entre las situaciones que se presentaron durante la crisis sanitaria y el arranque que se ha dado como proceso de recomposición y ajuste que actualmente se está viviendo, haciendo visible la capacidad de respuesta de los fondos de empleados y la economía solidaria en general, incluso comparado con el sector financiero.

El énfasis está dado hacia la identificación de situaciones generales y específicas, que se delatan a partir de indicadores de crecimiento y estabilidad de las estructuras de los fondos de empleados en las etapas mencionadas, y tener a la vista la capacidad de respuesta para las etapas estratégicas de los próximos años.

Alcance del análisis

Esta edición número 13, está dirigida fundamentalmente a visualizar el comportamiento del sector solidario y especialmente del sector fondista en los últimos 5 años, recopilando cifras grandes para identificar señales de alerta por sectores y comparar componentes que inciden en la estabilidad de las organizaciones solidarias.

Al conectar conceptualmente un ejercicio económico que es el 2019, como la punta de la etapa pre-pandémica, y relacionarla con la crisis sanitaria en sí, 2020 y 2021, y llevarla a los momentos actuales, 2022-2023, se podrá determinar el grado de resistencia de los fondos de empleados, incluso su posición frente al ambiente financiero y solidario en general.

Para cumplir con este objetivo se ha procedido a la recopilación y análisis de datos relativos al comportamiento de los fondos de empleados, obteniendo información relevante del periodo comprendido entre el 2019 y 2023, que aporta insumos de apoyo a la gestión de los mismos, y como respuesta a las políticas de difusión trazadas desde la asociación en beneficio del sector y de los grupos de interés.

Para efectos de tener una visión propia y comparada, se incorpora no solamente al sector solidario, sino al sector financiero en cabeza de los bancos comerciales nacionales, que tienen un punto de encuentro común con la actividad financiera del sector solidario de la economía, considerando los siguientes componentes:

- Monitoreo de indicadores de crecimiento en los últimos 5 años y sus efectos en la estructura financiera de los fondos y las instituciones comparadas.
- Monitoreo de Indicadores financieros con el fin de identificar la fortaleza de las estructuras para conservar la capacidad de operación.
- Análisis de los indicadores económicos, con el fin de mostrar la idoneidad para seguir prestando los servicios financieros y sociales.
- Seguimiento a los indicadores de gestión en general, con el fin de visualizar el despliegue de las capacidades directivas para tomar decisiones tácticas y estratégicas.
- Este observatorio trasciende los análisis financieros y económicos y agrega una visión cualitativa sobre el impacto de las reformas sociales en marcha, que potencialmente pueden afectar a las organizaciones, empresas y sociedad en general.

1. Factores de cambio

Las variables que impulsan o hacen retroceder el desempeño de las empresas y organizaciones en Colombia y en el mundo, forman parte de la aprehensión del conocimiento y de la información para tomar decisiones, y en este caso, no hay diferencia, excepto por su intensidad, o porque unas tienen presencia con arraigos geográficos, políticos, sociales e históricos, y han trascendido a niveles superiores y por el grado de desarrollo económico y social alcanzado.

Comentario especial merece el hecho que este observatorio abarca tres épocas donde han convivido los factores de cambio:

- a. Un momento de prepandemia que podría tener una frontera hasta el cierre del 2019, con ciertos comportamientos irregulares en los años anteriores.
- b. Otro momento durante la pandemia que activo una serie de medidas y respuestas de resistencia colectiva. 2020/2021
- c. Y un momento postpandemico que se está viviendo en estos momentos. 2022/2023/2024

En todo caso, en esta observación se tienen en cuenta dos grandes grupos de factores de cambio, comunes o no comunes para los diferentes momentos de los últimos 5 años, y que necesariamente forman parte de la vida económica y social, y que son dinamizadores positivos o negativos, siendo los más visibles los siguientes:

a. Externos

i. Crecimiento económico global

Antes de la pandemia de COVID-19, la economía mundial experimentaba un crecimiento moderado, aunque distinto entre diferentes regiones. El impacto de la crisis sanitaria en la economía global ha minado el bienestar en muchos países y sectores.

ii. Desigualdad económica

A nivel mundial, se ha incrementado la desigualdad económica entre los más ricos y los más pobres, reflejada en el acceso a la salud, la educación y otros servicios básicos.

iii. Cambio climático y sostenibilidad

La agenda internacional cada vez más aumenta su atención para el cambio climático y la sostenibilidad, con un creciente reconocimiento de la necesidad de tomar medidas urgentes para mitigar sus efectos y promover un desarrollo más sostenible.

iv. Migración y desplazamiento

Los flujos migratorios y los desplazamientos forzados continúan siendo temas vitales entre países a nivel mundial, con millones de personas afectadas por conflictos, crisis económicas y desastres naturales.

v. Digitalización y tecnología

El avance tecnológico y la digitalización están transformando la economía y la sociedad a nivel global, con impactos significativos en el empleo, la educación, la salud y todos los ámbitos de la sociedad.

b. Internos

i. Crecimiento económico

En 2023, el Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia experimentó una variación de 0,6% lo que representa el crecimiento más bajo en lo corrido del siglo XIX si se exceptúa 2020, el año en que la pandemia por COVID-19 afectó a todas las economías a nivel global.



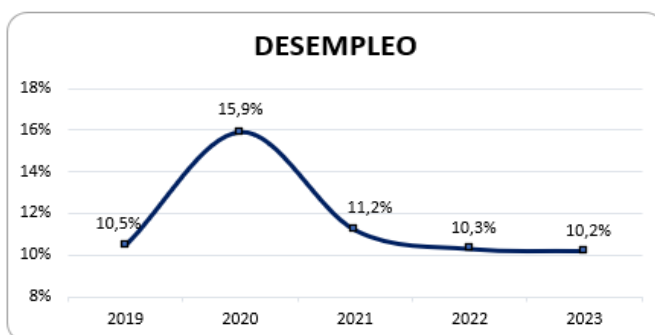
Fuente. Analdex. Dirección de asuntos económicos

La inyección de recursos durante la crisis de la salud ocasionó un rebote en el ciclo económico, con un crecimiento en 2021 del 10,8 %. Sin embargo, como las políticas de reactivación no eran sostenibles en el tiempo y hubo inflación, el Banco de la República decidió aumentar la tasa de interés para enfriar la economía. La tasa subió de 1,75 % a 13,25 % en 18 meses, es decir, entre septiembre de 2021 y mayo de 2023, provocando contracción del crédito y de la inversión. Por esta razón, y sumada a la desaceleración global, la economía pierde fuerza y entra en una fase de menor crecimiento, que es lo que sucede actualmente. El crecimiento en 2022 y 2023 fue 7,3 % y 0,6 %, respectivamente.

ii. Desigualdad socioeconómica

A pesar de los esfuerzos por reducir la desigualdad, Colombia sigue enfrentando importantes brechas socioeconómicas, especialmente en áreas como el acceso a la educación, la salud y el empleo, y es un factor que tiene un impacto directo en el desenvolvimiento de las instituciones y las personas.

iii. Empleo e informalidad



El mercado laboral colombiano se caracteriza por una alta tasa de informalidad, lo que significa que una parte significativa de la población trabaja en condiciones precarias y sin acceso a beneficios sociales. Es una variable que limita el desarrollo social y presiona la estabilidad empresarial.

iv. Conflicto armado y seguridad

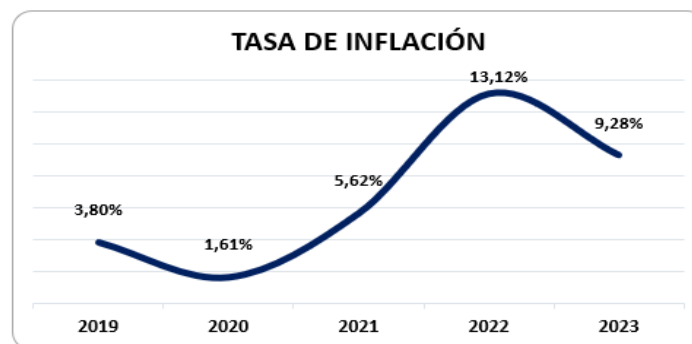
Aunque ha habido avances en el proceso de paz, el conflicto armado sigue siendo una preocupación en algunas regiones del país, afectando negativamente el desarrollo económico y social, y generando inestabilidad económica y social.

v. Pobreza y vulnerabilidad

A pesar de los esfuerzos por reducir los índices de pobreza, una parte considerable de la población colombiana aún vive en situación de vulnerabilidad, especialmente en áreas rurales y afectadas por el conflicto. Esta variable tiene impacto directo en las organizaciones solidarias y las presiona en su movilidad y gestión.

vi. Inflación

Según reportó el DANE, y dando alcance al 2024, en marzo llegó a 7,36 por ciento, cuando hace exactamente un año estaba en un máximo histórico de 13,34 por ciento. En cuanto al dato mensual, la inflación fue de 0,70 por ciento, mientras que en los primeros tres meses del año la variación en el costo de vida de los colombianos llega a 2,73 por ciento.



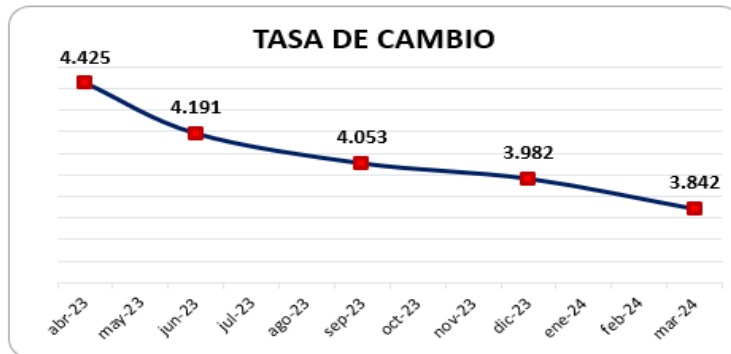
En el mercado, varios expertos todavía ven riesgos para la inflación. Los efectos del fenómeno de El Niño no han desaparecido, y la incertidumbre regulatoria y política que podrían hacer que el precio del dólar se dispare, algo que puede ser inflacionario.

Esta situación condujo a una inyección de recursos básicamente por la vía del gasto público, que en Colombia elevó la deuda a niveles del 61 %. Dicha deuda fue contraída a muy corto plazo, representando un apretón fiscal para los años subsiguientes. El pago de dicha deuda ha limitado la política social y especialmente el gasto de inversión; en otras palabras, el costo de la pandemia quedó contratado para pagarse entre los años 2023 y 2025, según palabras del ministro de hacienda. Esta es la etapa de reposicionamiento que está bajo escrutinio en este observatorio.

Ante este contexto, el debate ahora es sobre el empleo. Los datos más recientes indican que la tasa de desempleo creció de 11,4 % a 11,7 % entre febrero de 2023 y de 2024.

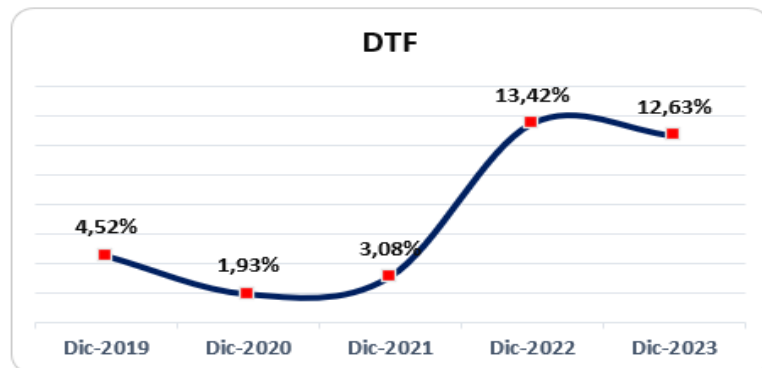
Tasa de cambio, DTF y tasa de intervención

La tasa de cambio y el DTF, son factores que forman parte de las decisiones diarias de los administradores de las organizaciones en general y especialmente de las entidades que manejan recursos financieros del público, porque inciden directamente en las operaciones activas y pasivas que desarrollan. Hay que tenerlas en cuenta como factores de cambio en las decisiones propias y como influenciadores de las demás variables.



La tasa de cambio se ha mantenido por debajo de los 4.000 en 2024, y desde finales de 2023, ha comenzado esa tendencia con movimientos a la baja después de romper un alza histórica ya comentada en el observatorio anterior.

La DTF como consecuencia del mercado ha estado alta y ha influenciado la toma de decisiones de todos los actores de la economía, y a su vez es generada por el mismo comportamiento de las captaciones a plazo.



La tasa de intervención se encuentra a la fecha de elaboración de este análisis en el 12.25%, y es un techo obligatorio que dinamiza y contrae las decisiones de las instituciones que manejen ahorro, y actores económicos de todos los órdenes, y es un contactor de la economía, para combatir la inflación por parte del Banco de la República.

1.2.1. Comentarios sobre factores de cambio y variables macroeconómicas

A manera de conclusión, y soportados en un concepto de gestión estratégica, los factores de cambio tanto internos, como externos, además de las variables macroeconómicas que cierran este segmento, concurren en un punto de la vida económica y social de las empresas y organizaciones, donde se aprecia un acuerdo natural que concluye en que estos factores de cambio son variables determinantes, que aunque corresponden a la dinámica de la gestión, se deben diseñar estrategias para neutralizarlas en sus potenciales efecto negativos, pero no son gobernables por los directivos y administradores.

2. La economía solidaria en general, tamaño, estructuras y participaciones

2.1. Tamaño

A diciembre 30 de 2023, reportaron 3.565 instituciones de la economía solidaria, de las cuales 1.441 corresponden a fondos de empleados con el 40.42% sobre el total; 172 a cooperativas con actividad financiera con el 4.82%, y 1.788 a cooperativas sin actividad financiera con el 50.15%.

Es necesario precisar que las cooperativas financieras en total de 5, tienen una gran participación en la actividad financiera, y forman parte de los establecimientos de crédito, con información directa a la Superintendencia financiera.

NIVEL	FONDOS DE EMPLEADOS	COOPERATIVAS CON ACTIVIDD FINANCIERA	COOPERATIVAS QUE NO EJERCEN ACTIVIDD FINANCIERA	MUTUALES	OTRAS ORGANIZACIONES	TOTALES
1	100	172	86	11	1	370
2	247		189	5	3	444
3	1.094		1.513	107	37	2.751
Totales Entidades	1.441	172	1.788	123	41	3.565

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria abril 08 de 2024 - Estados financieros entidades solidarias a Diciembre 31 de 2023



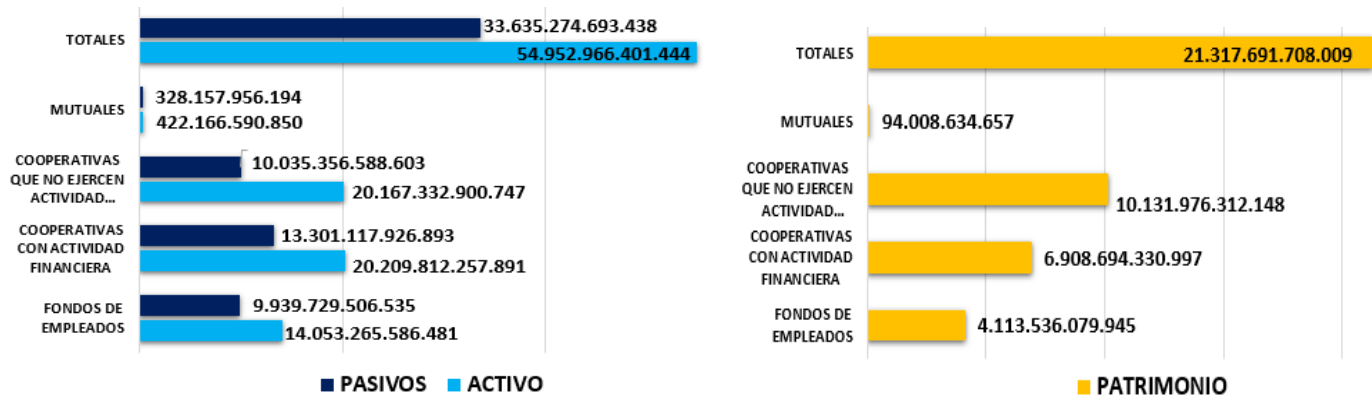
2.2. Estructuras a diciembre 31 de 2023

CUENTA	FONDOS DE EMPLEADOS	COOPERATIVAS CON ACTIVIDAD FINANCIERA	COOPERATIVAS QUE NO EJERCEN ACTIVIDD FINANCIERA	MUTUALES	OTRAS ORGANIZACIONES	TOTALES
ACTIVOS	14.053.265.586.481	20.209.812.257.891	20.167.332.900.747	422.166.590.850	100.389.065.476	54.952.966.401.444
PASIVOS	9.939.729.506.535	13.301.117.926.893	10.035.356.588.603	328.157.956.194	30.912.715.214	33.635.274.693.438
PATRIMONIO	4.113.536.079.945	6.908.694.330.997	10.131.976.312.148	94.008.634.657	69.476.350.262	21.317.691.708.009
Totales Entidades	1.441	172	1.788	123	41	3.565

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria abril 08 de 2024 - Estados financieros entidades solidarias a Diciembre 31 de 2023

2.2.1. Composición del activo y el pasivo en el sector

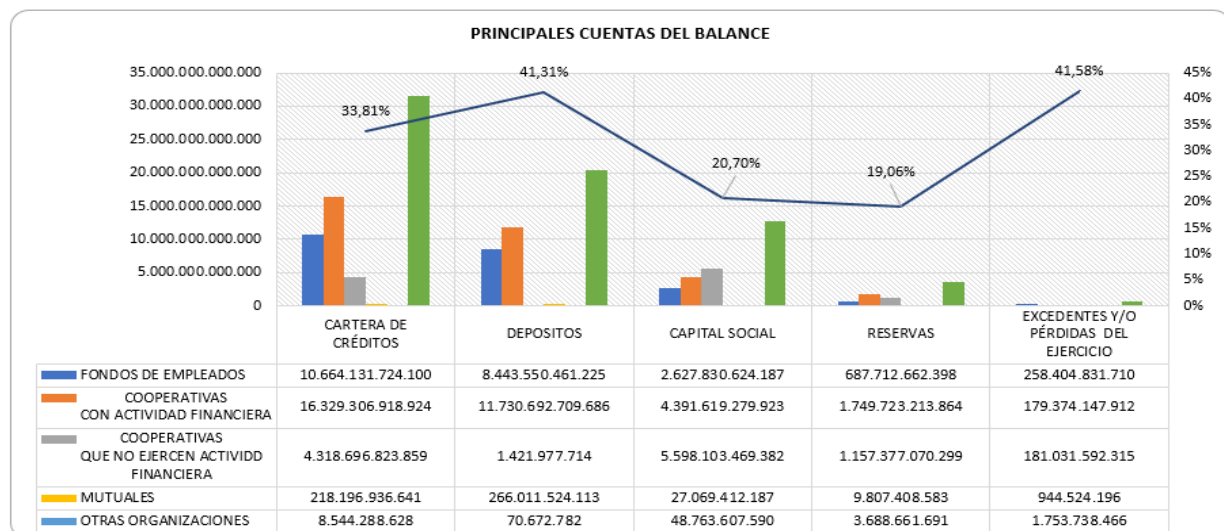
Entre los objetivos de este observatorio es el de hacer un seguimiento del desarrollo y evolución de los fondos de empleados, y entre sus componentes de medición se encuentra el posicionamiento dentro del mismo sector solidario. En esa realidad, es necesario ubicar al sector fondista dentro de las estructuras financieras y de operación.



De acuerdo a los reportes de la fecha de cierre para este análisis, la economía solidaria maneja un volumen de 55 billones de activos, 34 billones de pasivos y 21 billones de patrimonio de los cuales, los fondos de empleados participan en 25.57% del total de activos, 29.55% del total de pasivos y 19.3% del total del patrimonio.

2.2.2. Principales cuentas de los balances solidarios y posicionamiento a diciembre 31 de 2023

Un mayor alcance se obtiene cuando se hace una comparación de estructuras teniendo como línea base el total de recursos que manejan las instituciones de economía solidaria.

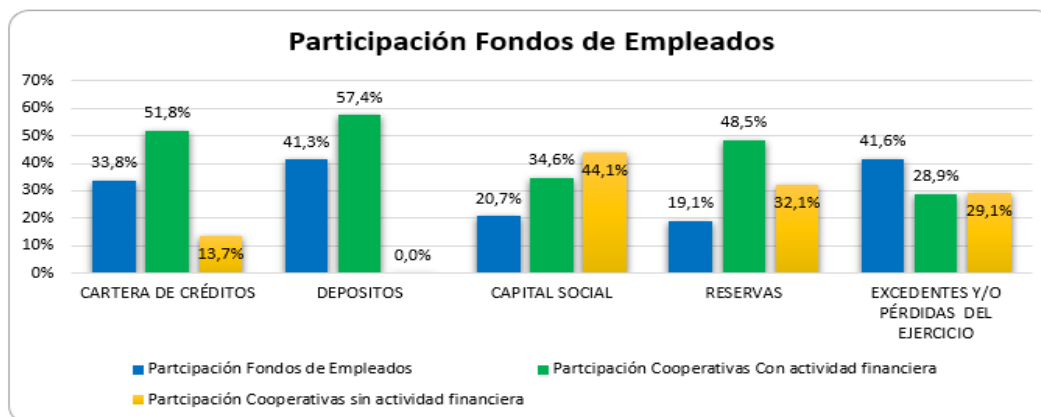


La cartera de créditos del sector alcanza un total de 31 billones, 500.000 millones de pesos, donde los fondos de empleados tienen el 33.8%, o se la suma de 10 billones 664.000 millones de pesos.

En los depósitos que en total son 20 billones 441.000 millones de pesos, los fondos participan en un 41.31%. En el capital social reportado por 12 billones 693.000 millones de pesos en un 20.7%, en el capital en un 19%, y se destaca, que el sector fondista tiene la mayor participación en los excedentes cercano al 42%, donde se puede concluir, una mayor eficiencia en el manejo de los recursos, pues los activos productivos y los pasivos de menor costo, son inferiores a los otros subsectores. Es necesario mencionar, que el mayor volumen de excedentes del 2023 corresponde a los fondos de empleados con 621 mil millones de pesos.

Para visibilizar el grado de eficiencia de los fondos de empleados que se presenta conclusiva con las estructuras y resultados, se hace esta comparación donde se puede apreciar que los fondos tienen su mayor participación en los excedentes, cuando las cooperativas de ahorro y crédito, tienen mayor cantidad de depósitos y cartera de créditos.

Incluso, las cooperativas en general tienen la mayor participación en capital que es el más grande pasivo interno y de menor costo que manejan las cooperativas y los fondos.



En términos generales los fondos de empleados han aumentado su participación en el manejo y gestión de recursos financieros con sus asociados dentro del sector de la economía solidaria. En los depósitos pasó del 40% al 41.3%, y las cooperativas de ahorro y crédito pasaron del 59%, al 57.39%.

Estas comparaciones no se hacen como una evaluación de competencia, sino como una medición dentro del mismo sector para generar valor hacia niveles de competitividad con otros actores del mercado.

Es de anotar que el indicador de participación de diciembre de 2023 se hace respecto a lo sucedido en junio de 2023, con referencia a lo expuesto anteriormente, y no necesariamente las métricas coinciden en las variables de impacto, porque los periodos son diferentes y corresponde a cuentas de resultado. Por eso, se observa, que el indicador de participación varía negativamente al observar los dos periodos.

3. Ciclos y tendencias

Forma parte de este análisis incorporar un componente importante que permita a los grupos de interés darle una mirada a la evolución de los fondos de empleados y a los momentos que han sido testigos de esos comportamientos. Para ello, se ha tomado el periodo de 2019 a 2023, donde los factores de cambio han hecho presencia en sus diferentes categorías y una mirada a las cifras que han aparecido ayudan a conocer las realidades y a enunciar y generar expectativas, que son potenciales dinamizadores de las respuestas estratégicas hacia el futuro.

La posición de los fondos de empleados se vuelve mayormente visible cuando puede ser comparado, y para ello se traen números que los relacionan y los comparan bajo estándares de eficiencia o resultados positivos alcanzados, o en su defecto identifican posiciones de vulnerabilidad e impactos negativos.

El sector solidario en sus instituciones o subsectores más representativos; los bancos nacionales como los de mayor tamaño dentro del sector financiero, servirán para agregar valor al observatorio y sentar bases de partida para futuros análisis.

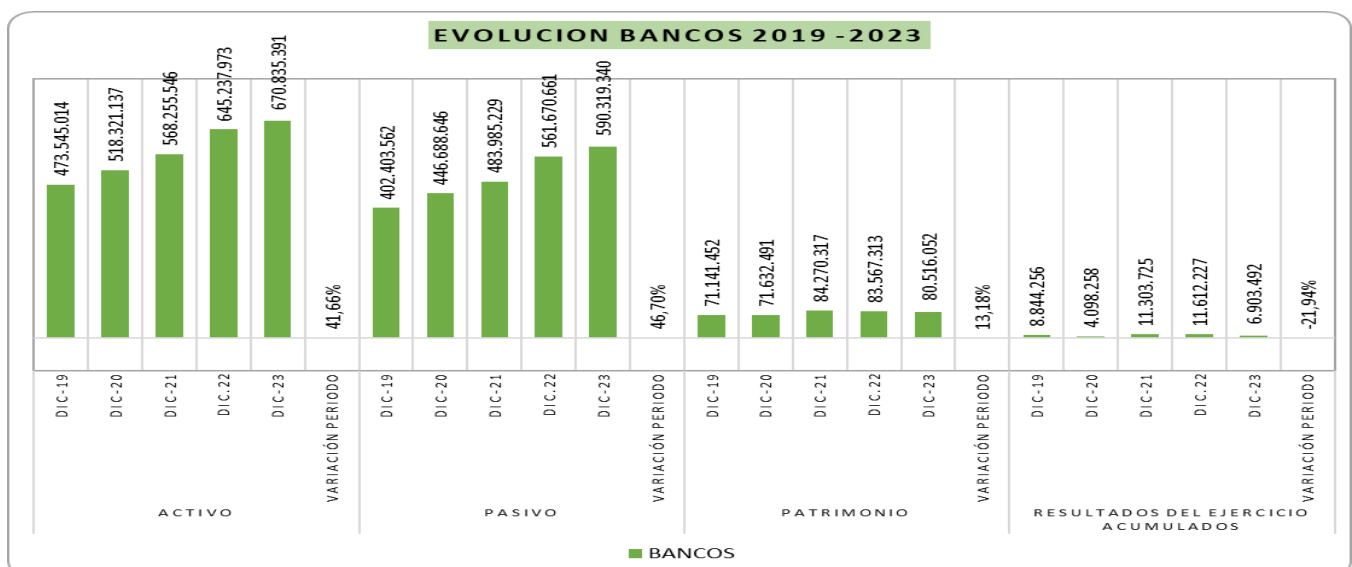
Lo mismo que en el observatorio anterior que toca ciclos y comportamientos comunes, para este caso el cierre de 2023, tiene una incidencia importante en el avance de la denominada reacomodación y ajuste económico y financiero de países, organizaciones y empresas.

Para fortalecer este aparte del análisis, se verá el comportamiento de los bancos nacionales, las cooperativas financieras, el bloque de instituciones que hemos analizados como sector solidario y se cierra con los fondos de empleados.

3.1. Bancos

Se inicia este segmento por una mirada en la evolución de los bancos en Colombia, con el fin de contar con una referencia del mercado para contrastar situaciones generales y particulares de los diferentes sectores, y buscar impactos comunes y no comunes en el mercado financiero.

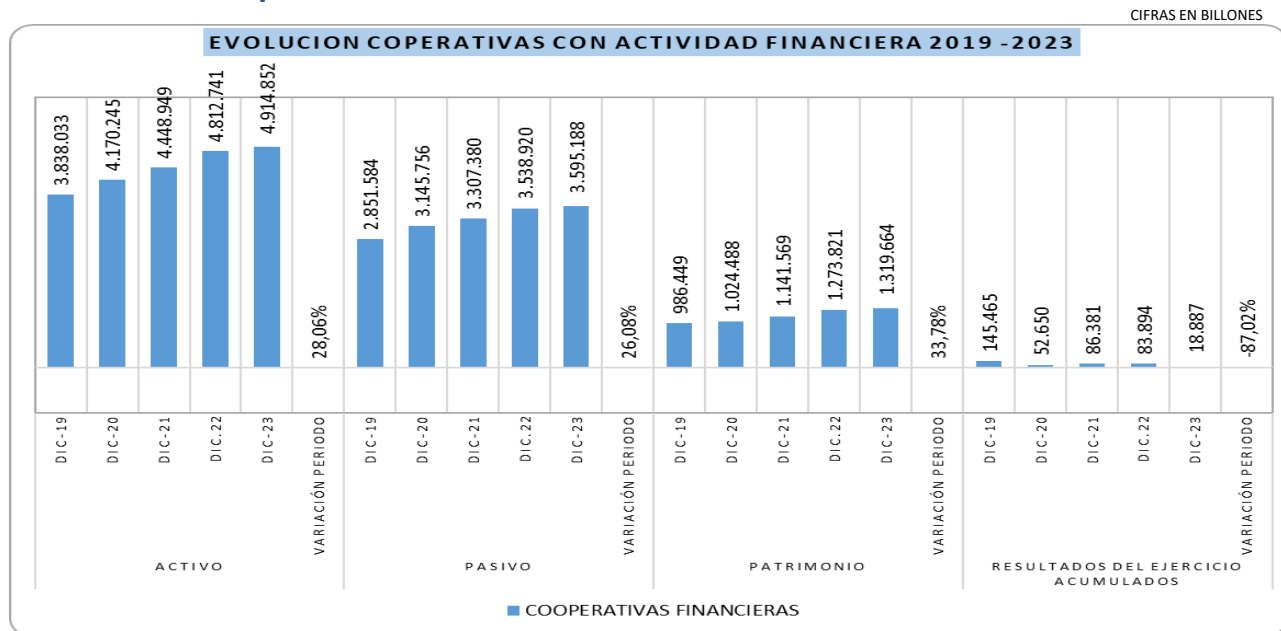
CIFRAS EN BILLONES



En el periodo analizado, o sea entre 2019 y 2023, los activos de los bancos se incrementaron en un 41.66%, los pasivos en un 46.70%, el patrimonio en un 13.18 y los resultados en 2023, respecto a diciembre de 2019, tuvieron un menor valor del 21.94%.

Durante este mismo periodo se registró una inflación acumulada del 33%, significando lo anterior que en un cálculo nominal y aproximado los activos y pasivos tuvieron un crecimiento real, el capital tuvo un crecimiento real negativo del 20% aproximadamente, y los resultados no han sido generados en los mismos niveles del 2019.

3.2. Cooperativas Financieras



En las cooperativas financieras como establecimientos de crédito, pero integrantes de la economía solidaria, que sirven como referente, se observa que, en el periodo analizado, los activos crecieron un 28.06%, los pasivos un 26.08%, el patrimonio un 33.78% y la generación de excedentes se disminuyó en un 87%.

Realizando la deflactación correspondiente sobre una inflación acumulada de los últimos 5 años del 33%, y aunque no es de rigurosidad técnica, pero es una vista general de la situación, se encuentra que los activos y los pasivos a diferencia de los bancos tuvieron un crecimiento real negativo, el patrimonio estuvo neutro donde los bancos fueron negativos y los excedentes decrecieron 4 veces más que los bancos.

3.3. Fondos de Empleados

El objetivo final es establecer la posición de los fondos con los bancos y las cooperativas financieras, a partir de una comparación de las fortalezas financieras desde el 2019, para tener referencias sobre factores de cambio que son de impacto a todos los sectores, y si los efectos tienen similitud o se presentan elementos diferentes que ameriten timonazos especiales en la gestión estratégica después de la crisis de la salud, y por los riesgos emergentes en este año y los próximos a nivel país y del mundo.

El número de fondos permanece sin ninguna variación significativa y su presencia dentro del sistema económico mantiene estabilidad, y las diferencias corresponden a circunstancias de data e información en los sitios respectivos.

3.3.1. Evolución del número de fondos

Nivel de supervisión	Dic_2019	Dic_2020	Dic_2021	Dic_2022	Dic_2023
1	83	79	84	97	100
2	257	276	278	249	247
3	1.050	1.014	1.083	1.056	1.094
TOTAL	1.390	1.369	1.445	1.402	1.441

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria abril 08 de 2024 - Estados financieros entidades solidarias a Diciembre 31 de 2023

Fondos de empleados con reporte a la Supersolidaria en los últimos 5 años.

3.3.2. Activos, pasivos y patrimonio

Durante el periodo comprendido entre 2019 a 2023, los activos de los fondos de empleados crecieron en un 30.99%; los pasivos en un 31.67% y el patrimonio en el 29.38%.

Es ilustrativo señalar que, si se aplica la inflación acumulada del mismo periodo del 33%, se observa una situación de crecimiento neutro en todo, con una brecha negativa que oscila entre el 1 y el 4%, rango aceptable considerando las situaciones que han afectado la vida empresarial y la economía en general. Si se compara con los bancos y las cooperativas financieras, el sector fondista no presenta brechas tan significativas como estos sectores en algunos de sus componentes de la estructura financiera, especialmente en el patrimonio.

Cuenta	Dic_2019	Dic_2020	Dic_2021	Dic_2022	Dic_2023	Variación % Dic_2019 - Dic_2023
ACTIVO	10.728.109.081.392	11.329.391.055.242	12.398.964.355.198	12.922.483.570.015	14.053.265.586.481	31,0%
PASIVOS	7.548.769.187.588	8.036.222.788.712	8.813.124.677.333	9.150.827.889.022	9.939.729.506.535	31,7%
PATRIMONIO	3.179.339.893.807	3.293.168.266.526	3.585.839.677.861	3.771.655.680.999	4.113.536.079.945	29,4%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria abril 08 de 2024 - Estados financieros entidades solidarias a Diciembre 31 de 2023

3.3.3. Evolución de las principales cuentas y desagregados financieros

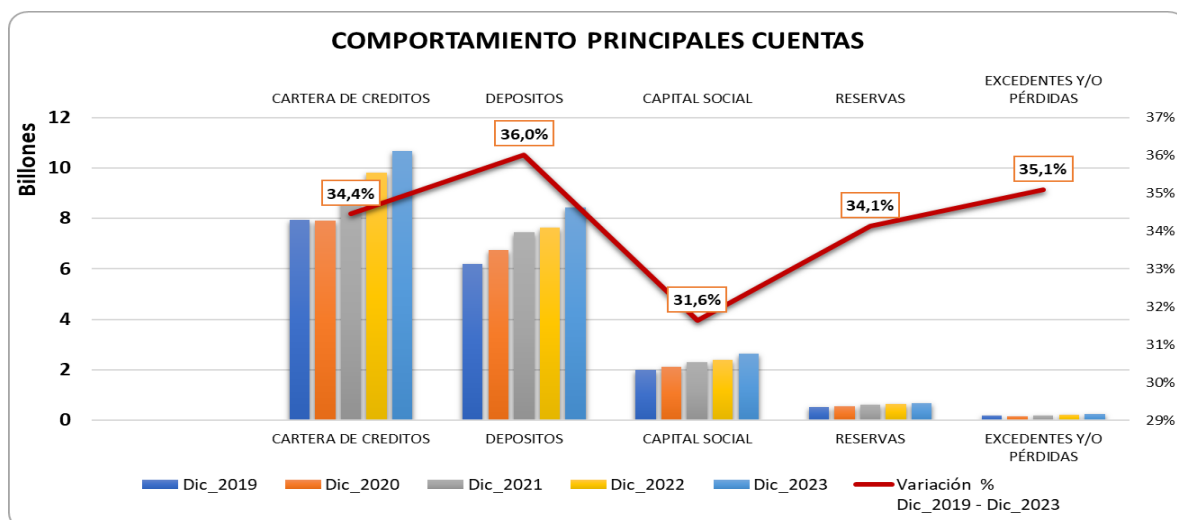
Realizando una profundización a las cuentas de balance que son más significativas, y que desagregan las estructuras financieras, se observa que la variación porcentual en el mismo periodo se mantiene en todas las cuentas con una posición neutra respecto a crecimiento real, y en este caso ligeramente algunos de sus ítems más significativos, registra crecimientos reales que oscilan entre el 1 y el 3%.

En este sentido puede inferirse que las cuentas que están conformadas por los activos productivos como la cartera de créditos y su correspondiente fuente principal de financiación como los depósitos registran un crecimiento real.

Para registrar como señal fuerte en comparación con los bancos y las cooperativas financieras, los resultados de los fondos se incrementaron respecto al 2019 en un 35%, que no solamente está por encima como indicador, sino que mantienen un crecimiento real al aplicarle la inflación acumulada del mismo periodo. Los bancos y cooperativas financieras decrecieron en la generación de excedentes en el mismo periodo.

Cuenta	Dic_2019	Dic_2020	Dic_2021	Dic_2022	Dic_2023	Variación % Dic_2019 - Dic_2023
CARTERA DE CRÉDITOS	7.931.827.046.207	7.907.846.961.222	8.771.218.206.273	9.798.015.823.348	10.664.131.724.100	34,4%
DEPOSITOS	6.207.553.868.527	6.741.418.692.254	7.447.718.662.231	7.625.000.862.625	8.443.550.461.225	36,0%
CAPITAL SOCIAL	1.996.363.093.224	2.108.767.050.640	2.289.005.127.093	2.405.448.382.348	2.627.830.624.187	31,6%
RESERVAS	512.757.473.323	550.123.336.560	602.514.832.374	640.302.388.355	687.712.662.398	34,1%
EXCEDENTES Y/O PÉRDIDAS	191.283.435.049	159.182.336.603	179.665.520.234	212.635.294.418	258.404.831.710	35,1%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria abril 08 de 2024 - Estados financieros entidades solidarias a Diciembre 31 de 2023



3.3.4. Indicadores que visualizan la fortaleza del sector Fondista

Para fortalecer el alcance de este análisis, se hace una incursión por los principales indicadores, que tiene su presencia no solamente para medir los resultados de la gestión y los riesgos inherentes, sino también para visualizar la fortaleza de las estructuras financieras y la capacidad de responder por los riesgos emergentes y estrategias de ajuste a la etapa de ajuste y acciones pertinentes que son influidas por los factores de cambio ya relacionados.

Riesgo	Indicador	Entidades	Dic_2019	Dic_2020	Dic_2021	Dic_2022	Dic_2023
Indicadores de Riesgo Financiero	Rentabilidad patrimonial	Fondos de Empleados	6,38%	5,00%	5,35%	5,94%	6,47%
		Cooperativas con Actividad Financiera	6,21%	2,79%	5,36%	4,86%	3,30%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	2,13%	2,31%	1,66%	2,48%	2,15%
		Mutuales	1,81%	1,53%	4,36%	0,99%	0,02%
	Rentabilidad de Capital Social	Fondos de Empleados	10,23%	7,97%	8,48%	9,44%	10,29%
		Cooperativas con Actividad Financiera	10,60%	4,63%	8,82%	8,01%	5,23%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	4,09%	4,44%	3,15%	4,62%	3,69%
		Mutuales	6,78%	5,27%	14,87%	3,28%	0,03%
	Rentabilidad de Activos	Fondos de Empleados	1,85%	1,45%	1,52%	1,69%	1,85%
		Cooperativas con Actividad Financiera	2,26%	0,99%	1,82%	1,64%	1,05%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	1,10%	1,23%	0,88%	1,25%	0,90%
		Mutuales	0,48%	0,38%	1,00%	0,23%	0,01%
	Activo Productivo	Fondos de Empleados	84,45%	81,64%	83,27%	88,06%	87,51%
		Cooperativas con Actividad Financiera	86,85%	82,47%	83,28%	86,25%	86,06%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	59,08%	46,91%	56,52%	57,36%	58,01%
		Mutuales	68,40%	68,11%	71,89%	71,67%	75,25%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria abril 08 de 2024 - Estados financieros entidades solidarias a Diciembre 31 de 2023

Los indicadores de rentabilidad reflejan una eficiencia en la gestión y una capacidad institucional para neutralizar los factores de riesgo y esto explica, y es consecuencia del poder financiero del sector fondista para mantener estructuras solidas que facilitan la prestación de os servicios financieros.

Riesgo	Indicador	Entidades	Dic_2019	Dic_2020	Dic_2021	Dic_2022	Dic_2023
Indicadores de Margen Operacional	Eficiencia Operacional	Fondos de Empleados	60,24%	63,75%	63,12%	64,00%	61,50%
		Cooperativas con Actividad Financiera	66,95%	77,16%	76,62%	76,60%	70,49%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	11,03%	8,58%	9,28%	7,83%	9,98%
		Mutuales	80,47%	82,88%	83,39%	38,80%	30,24%
	Margen Operacional	Fondos de Empleados	18,52%	16,46%	17,49%	18,59%	18,72%
		Cooperativas con Actividad Financiera	17,15%	8,45%	16,33%	13,97%	6,71%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	1,09%	1,07%	0,63%	0,92%	0,82%
		Mutuales	3,54%	3,00%	5,71%	0,73%	0,62%

Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria abril 08 de 2024 - Estados financieros entidades solidarias a Diciembre 31 de 2023

Con base en esta información, es notable que los fondos de empleados dentro del mismo sector de la economía solidaria registran una posición fuerte en las estructuras financieras, y adquiere mayor importancia cuando el deterioro del algún indicador es significativo en otros sectores y dentro de la misma institucionalidad de la economía solidaria, como consecuencia de la pandemia y otros factores externos, que ha afectado al sistema financiero y la economía en general

Riesgo	Indicador	Entidades	Dic_2019	Dic_2020	Dic_2021	Dic_2022	Dic_2023
Indicadores de Riesgo de Estructura	Cartera / Activo	Fondos de Empleados	73,94%	69,81%	70,74%	75,82%	75,88%
		Cooperativas con Actividad Financiera	79,68%	75,38%	76,10%	80,91%	80,80%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	20,18%	24,46%	19,66%	21,33%	21,41%
		Mutuales	57,68%	55,37%	55,16%	56,26%	51,69%
	Depositos / Activo Total	Fondos de Empleados	57,70%	59,49%	60,07%	59,01%	60,08%
		Cooperativas con Actividad Financiera	54,99%	57,70%	58,22%	56,54%	58,04%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
		Mutuales	59,93%	63,83%	62,88%	60,38%	63,01%
	Crédito Externo / Activo Total	Fondos de Empleados	2,57%	2,13%	2,24%	2,78%	1,97%
		Cooperativas con Actividad Financiera	4,39%	3,32%	3,72%	4,90%	3,65%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	9,95%	13,13%	10,11%	8,95%	9,88%
		Mutuales	3,38%	2,27%	2,84%	4,45%	4,07%
	Aporte Social / Activo Total	Fondos de Empleados	18,76%	18,62%	18,46%	18,61%	18,70%
		Cooperativas con Actividad Financiera	21,94%	21,69%	20,92%	21,27%	21,73%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	26,88%	29,74%	27,18%	27,71%	27,76%
		Mutuales	7,48%	7,10%	7,21%	7,07%	6,41%
	Capital Inst. / Activo Total	Fondos de Empleados	11,00%	9,17%	10,46%	10,57%	10,57%
		Cooperativas con Actividad Financiera	14,78%	11,61%	13,17%	13,25%	12,45%
		Cooperativas que no ejercen Actividad Financiera	23,21%	18,04%	22,54%	23,99%	4516,30%
		Mutuales	18,73%	12,35%	16,14%	16,54%	15,86%

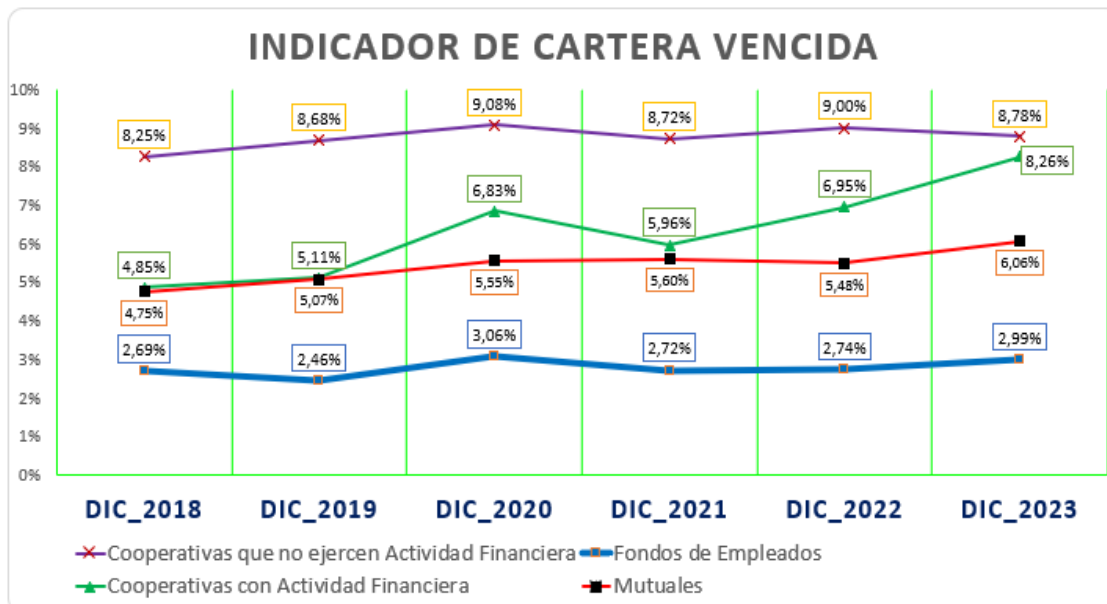
Elaboración ANALFE -> Fuente de información: Supersolidaria abril 08 de 2024 - Estados financieros entidades solidarias a Diciembre 31 de 2023

Este grupo de indicadores visualizado a diciembre 31 de 2023 establece que los fondos de empleados como sector, y comparado con los otros componentes sectoriales de la economía solidaria, además de mantener una cartera sana y productiva, está dentro de los estándares de estructura para las entidades financieras; apalanca los activos con depósitos en un indicador superior a las entidades del sector; y hace menor uso de financiamiento externo del todo el grupo solidario. La escala de eficiencia se refleja en que, a diferencia de las demás entidades del sector financiero, el rubro de depósitos captados genera y caracteriza a un sector como el fondista que goza de confianza en las empresas y sus asociados. Por supuesto, tiene un alto grado de pertenencia, y también un alto nivel de sensibilidad en las estructuras que están financiadas por esos ahorros del público asociado.

3.3.5. Indicador de cartera vencida

La mejor manera de identificar la salud financiera de instituciones y sectores es verificar el estado de su principal activo productivo, y para hacerlo adecuadamente, hay que mostrar este indicador que, para el caso de este observatorio, se compara con las entidades del sector solidario, y le da solidez a las estructuras, no solamente en su composición, sino también a la gestión de riesgos y capacidad de operación.

Tipo de Entidad	Dic_2018	Dic_2019	Dic_2020	Dic_2021	Dic_2022	Dic_2023
Fondos de Empleados	3,10%	2,79%	2,81%	3,39%	2,88%	2,99%
Cooperativas de AyC	5,61%	5,45%	5,12%	6,34%	7,11%	8,26%
Cooperativas	8,92%	8,39%	9,14%	12,45%	9,06%	8,78%
Mutuales	5,65%	5,63%	5,55%	5,85%	6,53%	6,06%
Sector Solidario	5,39%	5,13%	4,99%	6,26%	6,02%	6,60%

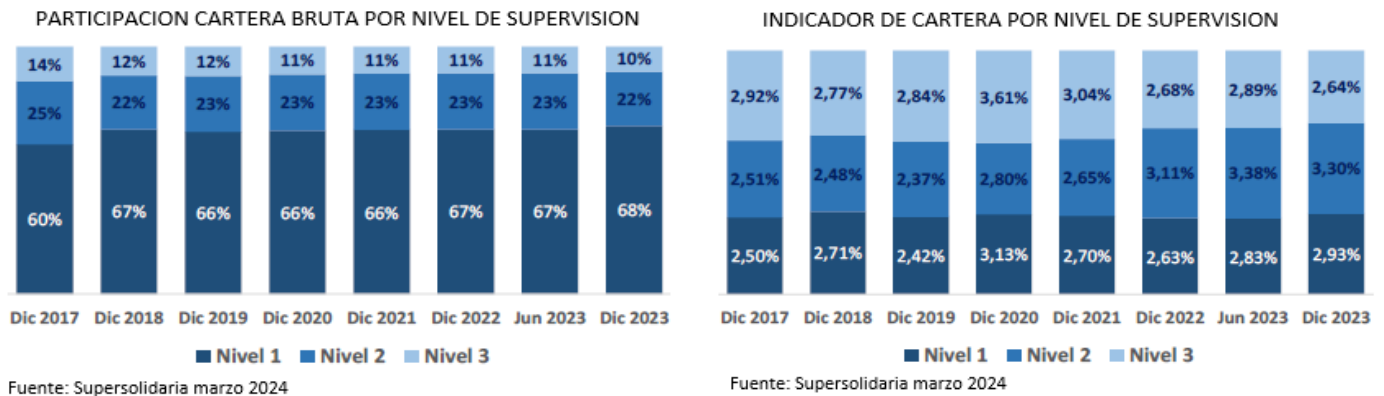


Elaboración ANALFE -> Fuente de información: SuperSolidaria abril 08 de 2024 - Estados financieros entidades solidarias a Diciembre 31 de 2023

Esta gráfica nos muestra la evolución del indicador, y se puede observar que no es coyuntural y que la cartera de los fondos de empleados tiene un comportamiento sistémico a través de los diferentes periodos.

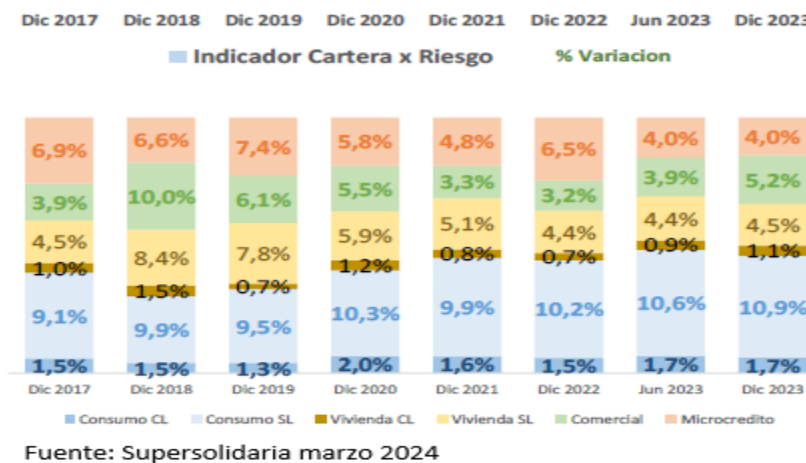
A diciembre 31 de 2023, es el indicador más sano de todas las instituciones y está por debajo del promedio al registrar un 2.99% contra el 6.6% el sector.

3.3.6. Indicador de cartera vencida por nivel de supervisión



Para el cierre de 2023 los fondos de empleados de primer nivel de supervisión poseen el 68% del total de la cartera bruta con un indicador del 2,93%, lo que representa un leve incremento del 0,3% respecto al año 2022; por su parte los fondos de segundo nivel de supervisión poseen el 24% de cartera bruta, con indicador del 3,3%, el cual presentó un leve incremento del 0,19% con respecto al año anterior; llama la atención que en el tercer nivel de supervisión, la cartera haya descendido pasando del 11% al 9% de cartera bruta al cierre de 2023, que también desciende al 2,64%.

3.3.7. Indicador de cartera vencida por modalidad de recaudo



Analizada la cartera según su forma de recaudo, con libranza y sin libranza, se observa que en el recaudo por libranza presenta un leve crecimiento en su morosidad del 02% con respecto al año anterior, en tanto, que en el recaudo sin libranza creció en un 0,7%; por lo que en este último caso, resulta conveniente que los fondos de empleados que tengan como práctica el recaudo de cartera por ventanilla o aquellos que estén considerando incursionar en incrementar este mercado de cartera de recaudo sin libranza, se sugiere afinar sus procesos de colocación mediante un análisis más sesudo de las diferentes variables que involucran el proceso de colocación, para en la medida de lo posible, garantizar el retorno de estos recursos.

Como quiera que estos indicadores son fuente de las variables incorporadas al modelo de pérdida esperada y pérdida incurrida, toda vez que en la medida en que exista un incremento en la morosidad ya sea por libranza o sin libranza, esta afecta positiva o negativamente esas variaciones que son sinónimo de provisiones, por eso la invitación a continuar en el esfuerzo que día a día hacen nuestras organizaciones para que la gestión de recaudo y cobranza sea asertiva, de tal manera que mantengamos el mejor promedio del sector, como lo tenemos al día de hoy.

A continuación, de manera informativa se detalla la calificación por riesgo de los últimos seis años.



GENERAL – CALIFICACIÓN RIESGO

	Calificación	Dic 2017	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020	Dic 2021	Dic 2022	Dic 2023
Saldo Cartera	A	6.183.858	7.778.522	8.078.377	8.080.740	8.740.728	9.805.593	10.300.853
	B	49.357	58.745	47.127	94.945	89.542	101.975	108.853
	C	20.785	29.640	26.180	28.304	25.005	30.760	35.915
	D	28.070	33.415	31.530	28.498	24.794	37.783	46.132
	E	66.147	92.741	100.101	108.969	105.828	107.573	125.851
	Total	6.348.218	7.993.062	8.283.315	8.341.456	8.985.897	10.083.685	10.617.604
%Composición	A	97,41%	97,32%	97,53%	96,87%	97,27%	97,24%	97,02%
	B	0,78%	0,73%	0,57%	1,14%	1,00%	1,01%	1,03%
	C	0,33%	0,37%	0,32%	0,34%	0,28%	0,31%	0,34%
	D	0,44%	0,42%	0,38%	0,34%	0,28%	0,37%	0,43%
	E	1,04%	1,16%	1,21%	1,31%	1,18%	1,07%	1,19%
	\$Variación	A		1.594.664	299.855	2.363	659.988	1.064.866
B			9.387	-11.618	47.818	-5.404	12.433	6.878
C			8.854	-3.460	2.124	-3.299	5.755	5.155
D			5.344	-1.884	-3.032	-3.704	12.989	8.349
E			26.594	7.360	8.868	-3.141	1.745	18.278
%Variación		A		● 26%	● 4%	● 0%	● 8%	● 12%
	B		● 19%	● -20%	● 101%	● -6%	● 14%	● 7%
	C		● 43%	● -12%	● 8%	● -12%	● 23%	● 17%
	D		● 19%	● -6%	● -10%	● -13%	● 52%	● 22%
	E		● 40%	● 8%	● 9%	● -3%	● 2%	● 17%

Fuente: Supersolidaria marzo 2024

4. Reformas sociales y sector solidario en Colombia

ANALFE en su compromiso con el sector, ha realizado una aproximación a las expectativas que se mueven alrededor de las reformas sociales que están en trámite, y con el objetivo de avanzar en la identificación de impactos en la economía solidaria, en especial en los fondos de empleados.

Mediante un informe realizado especialmente para este propósito se ha sondeado como anticipación y como un nuevo frente de este observatorio, el tema “Reformas sociales y el panorama del sector solidario en Colombia”, que se espera mantener a la vista por la dinámica que tiene en las diferentes instancias donde está siendo tramitado.

Es de suma importancia tener en la agenda estos temas, en consideración a que la reforma laboral, la pensional y la de salud, siempre tocan directamente a toda la sociedad y tienen impacto en las organizaciones a donde están vinculados los colombianos, sin dejar de lado la agenda legislativa que abordan aspectos del sector de fondos de empleados.

Como un primer avance y a manera de reflexión se han compilado los temas principales a partir de diferentes opiniones que reposan en un documento que se encuentra en revisión, y que se aprovecha este envío para abrir una ventana de información que sea útil a los asociados y que está condensado en los siguientes aspectos, propuestas y situaciones de trámite:

Entre otros aspectos se ha reflexionado y forma parte de la discusión, diferentes apreciaciones que parten de análisis de diferentes grupos de interés, donde:

Algunos centros de pensamiento han coincidido en que la aprobación de la reforma laboral daría lugar a una sobrerregulación para la contratación y el desarrollo de la relación empleador-trabajador, lo que significaría una disminución en el incentivo para la contratación de mano de obra. Así como la posibilidad de un aumento en los costos para las empresas en un 16,3%, por tres (3) puntos clave de costo: 1) la reducción en la jornada. 2) un aumento en el recargo dominical y festivo y, 3) el aumento en la indemnización por despido sin justa causa, ya que los costos de despido implícitos mensuales se multiplicarían por 1,9 veces, llevando a un aumento de cuatro (4) puntos porcentuales de implementarse la reforma

En cuanto a la reforma pensional la cual apunta a “la dignificación de la vida de los adultos mayores, donde se reconoce a la pensión, como el derecho que asegura una vida digna a todas las personas en edad de jubilación, incluyendo a los adultos mayores que no pudieron cotizar y a quienes han dedicado su vida a los trabajos de cuidado del hogar y a quienes trabajan fuera del contrato laboral” (Ministerio del Trabajo, 2023).

Esta iniciativa ya ha sido aprobada en su ponencia oficial a la fecha de este informe, con “La idea base del proyecto que establece un sistema de pensiones único estructurado en cuatro pilares: pilar contributivo, pilar solidario, pilar semi contributivo, y pilar de ahorro voluntario. Entre las modificaciones más profundas de la iniciativa está el cambio a lo que sería el pilar contributivo conformado por los componentes de prima media y el complementario de ahorro individual.

En Colombia, el sistema de pensiones registra un total de 1,97 millones de personas que, actualmente cuentan con un ingreso mínimo de pensión, de los cuales 1,65 millones corresponde al Régimen de Prima Media (RPM) y 320 mil al Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS). Se observa que para el sector fondista de aprobarse la propuesta se podría abrir una ventana de oportunidad para que, a través

de estos, se pueda hacer el pago de mesada pensional si a la par se aprueba una iniciativa que busca establecer a los fondos como actores de dispersión de mesadas pensionales. Desde el Gobierno Nacional se presentó documento de impacto fiscal en donde se evidencia que para el año 2070 el costo fiscal de la reforma bajo el modelo de VPN-pasivo pensional sería de 10 puntos porcentuales (pp) del Producto Interno Bruto (PIB), mientras que para el año 2100 de aproximadamente 30 pp. Se han presentado análisis económicos a las disposiciones de la reforma, ya que tendrían impacto en el mercado de capitales, dado que trasladar a los cotizantes hasta tres salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMLMV) del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) a Colpensiones representaría un traspaso del 90,1% del flujo de ahorro de las Administradora de Fondos de Pensiones (AFP). Esto podría resultar en una caída estimada del flujo de ahorro bruto nacional entre el 0,6% y el 1,0% del PIB.

La tercera y última reforma social, la de salud, tiene el objetivo de crear un “sistema más democrático para garantizar el derecho a la vida. El impacto fiscal inicial que se formuló al proyecto presentó un gasto en salud de \$91,3 billones sin un desarrollo de la reforma y \$92,2 billones de implementación de esta, es decir un aumento de 929 mil millones adicionales. Esto ejemplifica un impacto directo a la cobertura que se tiene bajo dos regímenes: el régimen contributivo que actualmente tiene 23,9 millones y el régimen subsidiado con 25,3.

Finalmente, adicional a las reformas sociales se encuentran en tránsito seis (6) proyectos de ley que impactan directamente al sector solidario, en especial a la Asociación Nacional de Fondo de Empleados (ANALFE). En los cuales se evidencian modificaciones a las leyes y decretos reglamentarios del sector, en aras de armonizar con la jurisprudencia y disposiciones legales que se han impartido desde la promulgación de la Constitución Política de 1991; además de establecer unos mecanismos habilitantes frente a los pagos de mesada pensional.

Conclusiones Generales

- El propósito de esta edición ha sido la actualizar la visión del sector fondista desde el punto de vista de sus capacidades para gestionar sus objetivos y dar respuestas a los riesgos de la actividad generados por los factores de cambio. Por esta razón, los análisis se han centrado en seguir la evolución de sus estructuras en los últimos 5 años y finalizar con una fotografía a diciembre 31 de 2023.
- En una conexión sustancial con la edición 12 del observatorio, se mantienen las condiciones de estabilidad y capacidad de los fondos de empleados y puede decirse que se han fortalecido las condiciones en general en algunos componentes financieros y económicos.
- El enfoque es sectorial, por lo tanto, pueden existir situaciones específicas que corresponden a tratamientos y gestiones particulares dentro de algunos fondos de empleados.
- Las estructuras del sector fondista, sus resultados de operación, los indicadores de desempeño y de gestión reflejan una posición privilegiada dentro del sector solidario y comparado, para transitar la etapa de recomposición estratégica que se está viviendo después de a crisis sanitaria.
 - La comparación con el mismo sector solidario, los bancos y las cooperativas financieras, generan conocimiento para desplegar capacidades y confrontar los riesgos de gestión. Un alcance posterior del observatorio permitirá escudriñar detalles para identificaciones de mayor profundidad.
 - La gestión financiera y económica necesariamente conduce a la gestión de los demás riesgos y siguen vigentes todos aquellos que se desprenden de la existencia de factores de cambio que impactan la gestión en el día a día.
 - Los indicadores de gestión en sus diferentes clasificaciones, todos separadamente y en conjunto señalan estabilidad y un ambiente positivo de los fondos de empleados y el sector.
 - No obstante, esta conclusión, el desafío está en que las posiciones fuertes hay que aprovecharlas para profundizar en la gestión de riesgos emergentes que pueden generar alertas y estrategias de choque por algunas situaciones particulares de empresas y de fondos, que están siendo afectados negativamente.
 - Todo en su conjunto, y los diferentes sectores reciben el impacto positiva o negativamente de las reformas políticas y sociales que están en marcha, y sus resultados tendrán que ser asimilados en todas las dimensiones, por la estrecha relación que existe entre la economía, las empresas y sus trabajadores.

Ranking Fondos De Empleados nacional (Ver Anexo)

Bogotá, D. C. abril de 2024

Documento editado por Analfe. Reproducción autorizada citando esta fuente.