



**Emprender**

Impulsamos Desarrollo

# INFORME DE GESTIÓN





# TABLA DE CONTENIDOS

**03** | Equipo Directivo

**04** | Consejo de  
administración y  
Staff directivo

**05** | Informe consejo de  
administración

**09** | Informe de gestión de  
la administración

**13** | Informe de gestión  
de riesgos

**18** | Aspectos Legales

**19** | Informe de Junta  
de Vigilancia

**22** | Cifras

**23** | Principales Lógros

24 | Una trayectoria imparable  
25 | Yo Avanzo  
26 | Proyectos  
27 | IV Encuentro Héroes de  
Microfinanzas  
28 | Campus virtual emprender  
29 | Conéctate con nosotros  
30 | Lab Emprender  
31 | Red de asociados

**32** | Estados Financieros

# EQUIPO DIRECTIVO





## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

## STAFF DIRECTIVO

**Cesar Iván Velosa Poveda**  
Presidente Consejo de Administración  
En representación de Fundación Amanecer

**Julio Cesar Tarquino Galvis**  
Vicepresidente Consejo de Administración  
En representación de Cofincafe

**Pedro Felipe Sogamoso Cardona**  
En representación de Finanfuturo

**Luis Gabriel Duque**  
En representación de Actuar Famiempresas

**Vicente Antonio Pabón**  
En representación de Congente

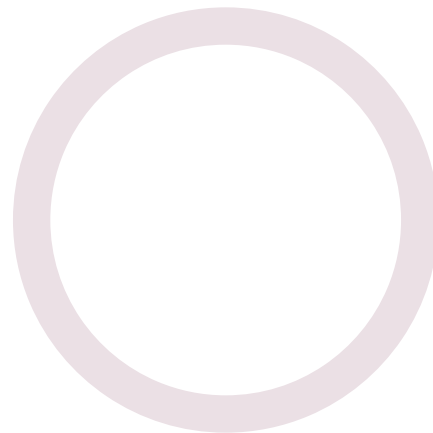
**José Andrés Díaz**  
En representación de IC Fundación

**Luz Marina Cárdenas**  
En representación de Fundación Fundesan

**July Ardila**  
Gerente Emprender

**Jairo Gutiérrez**  
Director de Proyectos

**Henry López**  
Director Administrativo y Financiero





**INFORME  
CONSEJO DE  
ADMINISTRACIÓN**

# INFORME CONSEJO DE LA ADMINISTRACIÓN

*Apreciados Amigos Asambleístas,  
La pandemia generó el auge de la cultura  
del trabajo a distancia, ya que nuestras  
oficinas cerraron sus espacios físicos, para  
dar paso a una fuerza laboral y a unas  
relaciones digitales y geográficamente  
dispersas, que colaboran virtualmente.*

Henos aquí queridos asociados, unos experimentando un añorado face to face y otros, desde las más diversas latitudes de País, conectados con sus voces e imágenes en video, dispuestos todos a equilibrar en esta sesión, nuestras necesidades, perspectivas y contribuciones. Bienvenido el formato “híbrido”, ese que entre muchos otros, confirma que el mundo cambió y que lo ha hecho “para siempre”.

Veníamos conversando entre los asociados de la realidad de un mundo digital y de la urgencia de ponernos a tono con él, comenzando por hacer conciencia, continuando con declarar que estamos dispuestos a hacer nuestra propia transformación personal y a dejar fluir, al tiempo que asumimos el reto de comprender y liderar la transformación de nuestras valiosas organizaciones.

Conectar nuestro mundo con el nuevo mundo es la consigna. La misma que en informe anterior mencioné como “volver a los orígenes, pero no en burro”. Apropiar las nuevas formas de trabajo, la experiencia de los clientes en un ambiente omnicanal e incluso opticanal, la experiencia del usuario para adaptarse rápidamente a nuestras sucursales virtuales, apps, pagarés inmaterializados, CRMs y demás. Todo esto, en un ambiente no virtual, sino virtuoso, que haga de la experiencia del colaborador en las Instituciones, una experiencia de vida, con propósito y entusiasmo por esa promesa de valor que debemos construir para ellos.

En nuestras agendas gerenciales, al menos una tercera parte tienen espacio temas que jamás lo tenían. En nuestras agendas personales, más de la mitad la

ocupan reflexiones y juicios que poco protagonismo tenían. Hacer conciencia, recordemos es el primer paso.

Desde el Consejo de Administración de EMPRENDER en equipo con la Gerencia, hemos asumido este reto. El campus virtual, la promoción de la agilidad organizacional, el desarrollo de la billetera, plaza digital y Fintech MUII, la definición de Road Maps en el camino de la madurez digital de varios asociados y el potenciar el EmprenderLab, son apenas algunas de las muchas acciones que hemos promovido.

Pero la tarea es ardua y definitiva. La tarea es trabajar juntos, sumando capacidades y recursos. La tarea es dar la talla, en un mundo digital que exige como condición de supervivencia el trabajo colaborativo y la escalabilidad de los negocios, con o sin ánimo de lucro. No hace diferencias.

El mensaje del Consejo es que reflexionamos sobre el futuro de nuestras organizaciones un poco limitadas y bastante aisladas. El presente es el del océano rojo en el que se ha convertido este mundo de las microfinanzas, el futuro es en donde vamos a pasar el resto de nuestras vidas y lo bacano, es que cuando conversamos sobre ese futuro, las pasiones desaparecen y la solidaridad fluye.

Bienvenidos de nuevo, la emblemática Medellín nos recibe con su encanto y progreso. Por algo, es en esta ciudad, ejemplo de ciudadanía digital e innovación, que hoy nos congregamos. Siento que el mensaje es claro: **¿Que más pues como te ha ido?, ¿Que nuevo modelo has concebido?** 🗣️ 📱

# INFORME DE ACTIVIDADES CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el periodo 1 de enero al 31 de diciembre del año 2021, el Consejo de Administración acompañó e hizo seguimiento a las actividades ejecutadas por la Gerencia, en el marco de sus facultades y gestión. A continuación, se relacionan algunas de acciones efectuadas:

- Seguimiento y evaluación a los diferentes informes de los comités de apoyo y gerencia.
- Evaluación mensual al plan corporativo y a la ejecución presupuestal 2021, dando seguimiento al cumplimiento de las metas institucionales de la actividad financiera, programas de formación y consultoría y ejecución de proyectos.
- Seguimiento al cumplimiento de los objetivos y proyecciones operativas de la cartera de crédito para el año 2021.
- Acompañamiento y evaluación a los proyectos e inversiones en nuevos negocios o productos en el marco del plan corporativo anual.
- Seguimiento a los informes de colocación de cartera, indicadores de mora y niveles de provisión general e individual.
- Revisión a los niveles de eficiencia operativa y endeudamiento de la organización.

En cumplimiento de sus obligaciones estatutarias y normativas relacionadas con la Gestión de Riesgos, en 2021 el Consejo de Administración realizó las siguientes actividades:

- Aprobó modificaciones a las políticas de los sistemas de riesgos velando por la exposición controlada a los diferentes riesgos que enfrenta la Cooperativa en el desarrollo de su actividad.
- Aprobó modificaciones a los modelos de medición de los diferentes sistemas de riesgos implementados por la Cooperativa y asignó los recursos necesarios para su funcionamiento.
- Realizó seguimiento mensual al sistema integral de riesgos: revisó y aprobó los informes del Comité Integral de Riesgos, en concordancia con las disposiciones de la Superintendencia de la Economía Solidaria.
- Realizó seguimiento trimestral al SARLAFT: revisó y aprobó los informes del Oficial de cumplimiento, en concordancia con las disposiciones de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

Recibió de parte de la Revisoría Fiscal los informes de los sistemas SARC y SARLAFT.

Cordial saludo.



**César Iván Velosa Poveda**  
*Presidente Consejo de Administración*



# GESTIÓN Y RESULTADOS



# INFORME DE GESTIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN

*El año 2021 reflejó el impacto y afectación de la pandemia COVID-19 sobre todos los ámbitos de desarrollo; no obstante, a pesar de las dificultades, también ha sido un periodo de oportunidades para identificar salidas a los desafíos que han enfrentado las empresas, regiones y el país.*

Desde **Emprender** estamos formulando **alternativas, desarrollando proyectos y haciendo gestión** para encontrar respuestas que nos permitan avanzar hacia el cumplimiento de los propósitos comunes.

Durante el periodo 2021 **Emprender continuó acompañando a asociados, clientes corporativos y grupos de interés**, a través de sus líneas de financiación, programas de consultoría, el desarrollo de conocimientos-capacidades, y el diseño de soluciones digitales. Al respecto, la cartera de crédito finalizó con un saldo de 13.792 millones, distribuidos en 13 asociados personas jurídicas y 24 asociados personas naturales con crédito vigente. El portafolio activo se concentró principalmente en los asociados jurídicos con una participación del 94,8%, el restante 5,2% de la cartera de crédito colocada en personas naturales, con vínculo laboral o de prestaciones de servicios con los asociados jurídicos.

Asociados personas jurídicas: \$11.880 millones – 35 operaciones y asociados personas naturales: \$474 millones – 25 operaciones. En este sentido, la meta total de colocación del año 2021 de \$8.807 millones se cumplió en un 140%, y frente al año 2020 la colocación se incrementó en un 31%, equivalente a un monto de \$2.942 millones adicionales desembolsados en el periodo 2021.

El recaudo de la cartera de crédito tuvo un buen comportamiento durante el año, al cierre del 31 de diciembre de 2021 el indicador de cartera vencida mayor a 30 días fue del 0,16%, índice que fue el promedio constante durante todo el periodo. Los asociados presentaron una excelente dinámica de pago y cumplimiento en sus obligaciones, al cierre el saldo absoluto de la cartera con vencimiento superior a los 30 días, corresponde a \$22,5 millones equivalente tan solo a 2 créditos.

Durante el año 2021 se colocaron \$12.354 millones correspondientes a 60 operaciones de crédito, distribuidos así:

*A nivel de las principales cifras financieras, la entidad generó al 31 de Diciembre de 2021 ingresos totales por \$1.665 millones, de los cuales el 56% corresponde a la actividad de crédito y el restante 44% a programas de formación, consultoría y recuperación del deterioro.*



El excedente final fue de \$157 millones, el cual presentó una disminución frente al periodo anterior, debido a que durante los años 2020 y 2021 se experimentó los índices históricos más bajos de la tasa de referencia DTF, aspecto que afecta sustancialmente la generación de ingresos de Emprender, ya que el 94,8% de la cartera de crédito se encuentra indexada con este índice de referencia. Este impacto negativo se vio con mayor fuerza en el 2021, pues de un año a otro, los ingresos de cartera disminuyeron en un 14% equivalente a \$144 millones.

*No obstante, pese a la disminución del excedente, es importante resaltar que dicho resultado se logró debido al incremento en un 17% de los ingresos derivados de los programas de formación, los contratos de desarrollo empresarial y, por otra parte, de ajustar la estructura de gastos de acuerdo al volumen de su operación*

Con el fin de ser una organización flexible, eficiente y dinámica. En este orden de ideas, la orientación que ha venido dando la organización en últimos años, hacia la diversificación de sus fuentes de ingreso, le permitieron afrontar los retos financieros del año 2021.

Un reflejo de la situación anteriormente mencionada, es el resultado de los indicadores de rentabilidad del activo (ROA) correspondiente a 1,09% y rentabilidad del patrimonio (ROE) del 1,21%, en la misma línea el rendimiento de la cartera de crédito fue de 6,44%. En consideración al panorama presentado, los principales retos que enfrenta la entidad a nivel financiero, son: continuar diversificando sus fuentes de ingreso, lograr rentabilizar su patrimonio y aprovechar su capacidad instalada para incrementar sus ingresos operacionales; producto de la financiación, gestión de proyectos, programas de formación e innovación en nuevas apuestas de negocio.



En el año 2021, acompañamos a nuestros asociados, clientes corporativos, empresarios y grupos de interés, en el cumplimiento de sus metas, apalancados en nuestros 5 pilares estratégicos:

- ••• Financiación.
- ••• Formación virtual y presencial especializada para equipos de trabajo y clientes.
- ••• Direccionamiento estratégico y vigilancia del entorno.
- ••• Gestión de administración de riesgos (SARO, SARC, SARL y SARLAFT).
- ••• Transformación digital, innovación y cultura ágil.

Estos ejes fundamentales se enmarcan dentro del plan prospectivo 2017 – 2025 de la organización, cuya apuesta es transformar permanentemente el modelo de negocio de Emprender, los asociados y clientes corporativos; basado en direccionadores estratégicos enfocados en la innovación tecnológica y digital, la gestión del conocimiento y el desarrollo de nuevas capacidades de agilidad, analítica y gestión de ecosistemas. En este sentido, durante el año se priorizaron las iniciativas de acuerdo a la demanda y necesidades de los asociados y stakeholders, así como en las dinámicas del sector y entorno.

En cuanto a la formación virtual, durante el año 2021 el Campus Virtual Emprender continuó su camino de consolidación, ofreciendo programas técnicos y cursos gratuitos al talento humano y clientes de los asociados y otras entidades del sector. En el periodo se otorgaron 10.978 nuevos certificados, alcanzando una cifra acumulada de 27.630 graduados y más de 120 entidades que creen en nuestra formación.

La capacitación virtual es una de las grandes apuestas de Emprender, pues amplía la cobertura de los programas, facilita el acceso de los diferentes participantes, incrementa el uso de la tecnología y el internet y conforma una comunidad de conocimiento.

Adicionalmente, será relevante interpretar y asimilar inteligentemente las tendencias globales y la dinámica economía, política y cultural del país para diseñar proyectos, generar sinergias y participar en ecosistemas productivos.

Las proyecciones para el 2022 prevén un crecimiento económico cercano al 4,5%, aunque no se podrá mantener el ritmo tomado en el 2021, el pronóstico demuestra una buena dinámica hacia el propósito de reactivar la economía. Se estima que la inflación ceda un poco frente al resultado del año 2021, con un índice estimado del 4.8% al cierre del 2022, teniendo en cuenta el aumento de la demanda por algunos bienes, la reconstrucción de las cadenas de suministro afectadas en años anteriores, los cuellos de botella que han frenado la oferta y el fenómeno global que experimenta el mundo debido a la pandemia. En este sentido se proyecta que, como respuesta a esta situación, las actuaciones del Banco

de República se orienten a subir con mayor velocidad las tasas de interés, en línea con los temas locales e internacionales, y tratando de contener las expectativas de inflación para mantenerlas controladas.

Otros aspectos que influirán en la economía serán las jornadas electorales durante el año y la dinámica de la tasa de cambio, que afecta el comportamiento del consumo, la adquisición de insumos por los productores y la deuda externa. Por su parte, el consumo del sector privado y público que fue el impulsor de la reactivación de economía en el 2021, se man-

tendrá en el año 2022 según las proyecciones de expertos, con una mejora importante en el consumo de servicios, lo que podrá mejorar las tasas de empleo en este sector. Así como también se espera que las políticas

y iniciativas emprendidas desde el 2021, incentiven el aumento de la productividad empresarial y la recuperación de los sectores más afectados por la pandemia. Se proyecta que, como respuesta a esta situación, las actuaciones del Banco de República se orienten a subir con mayor velocidad las tasas de interés, en línea con los temas locales e internacionales, y tratando de contener las expectativas de inflación para mantenerlas controladas.

Así las cosas, una de las apuestas de **Emprender para el año 2022 será ejecutar proyectos públicos o privados, orientados al fortalecimiento empresarial y financiero de los sectores asociativo y microfinanciero**, con el fin de potenciar su productividad e inclusión en los territorios de influencia. En esta línea se contempla dar marcha a la iniciativa

*Emprender y sus asociados enfrentan grandes desafíos de cara a los años venideros, pues el mercado ha cambiado y continúa cambiando al ritmo más acelerado de todos los tiempos, por lo tanto, entender al cliente sus necesidades, expectativas y hábitos de consumo; así como aligerar el camino de transformación organizacional y digital, usando las tecnológicas, plataformas y canales más relevantes para el mercado, será indispensables para mantenerse en el negocio.*

de acompañar y financiar asociaciones de pequeños productores y emprendedores, en sintonía con nuestro propósito misional y las políticas públicas que enmarcan la reactivación económica y el desarrollo del sector rural.

Otro de los propósitos para el año 2022, será continuar adoptando las tendencias digitales, con el fin de proporcionar lineamientos a los asociados, **liderar la implementación de nuevos negocios y atender las nuevas generaciones que concentran actualmente el mercado.** Así mismo será prioridad, mantener y potenciar los programas de formación presencial y virtual, los procesos de desarrollo de capacidades en los asociados y la identificación de oportunidades y riesgos del sector que conduzcan a la acción oportuna.

En resumen **nuestras principales metas en el marco del Plan Corporativo 2022 serán:**

- Alcanzar 10.000 nuevos graduados en el Campus Virtual Emprender

---

- Incrementar la base social de asociados

---

- Ejecutar mínimo 5 contratos de consultoría

---

- Mantener la eficiencia operacional por debajo del 10% y el indicador de cartera vencida mayor a 30 días menor o igual al 1%

---

Realizar satisfactoriamente las inversiones previstas para la salida a producción del proyecto Muui, aplicando el debido seguimiento y presentación de informes a las instancias de gobierno.

Todos los proyectos e iniciativas ejecutadas durante el año 2021 y las planeadas para el año 2022, tienen como premisa fortalecer los lazos con asociados y grupos de interés, fortalecer la gestión de las organizaciones aliadas y diseñar nuevas soluciones relevantes que diversifiquen el modelo de negocio propio y el de los asociados. **De cara a los años venideros nos mantenemos aún más firmes en nuestra misión, de impulsar organizaciones que**

**fomentan la inclusión y el desarrollo sostenible en Colombia,** generándoles oportunidades y capacidades diferenciadoras, a través de la innovación tecnológica, la financiación y la gestión del conocimiento.

Agradezco el respaldo de cada miembro del Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y red de asociados, el apoyo de todos nuestros aliados y el arduo trabajo y compromiso del equipo de colaboradores de Emprender, por quienes ha sido posible materializar cada objetivo y meta que nos proponemos. Tenemos por delante grandes retos que unidos podemos superar, en especial acompañar e impulsar a los empresarios en su reactivación económica, desarrollo de capacidades y transformación digital.

Cordialmente,



**July Astrid Ardila Camacho**  
*Gerente General*

# INFORME DE GESTIÓN DE RIESGOS



*La Gestión Integral de Riesgos en Emprender es entendida como un proceso estratégico y dinámico integrado por objetivos, políticas, metodologías, herramientas, procedimientos y acciones, los cuales se deben llevar a cabo para identificar, medir, evaluar, monitorear, controlar, mitigar y comunicar los riesgos, que pueden afectar el logro de los objetivos de la entidad, por medio de la participación de todas las áreas que la conforman.*

Este proceso se enmarca en las políticas generales, aprobadas por el Consejo de Administración, para su adecuada gestión y administración, la estructura de recursos humanos y tecnológicos implementados, considerando tanto los requerimientos regulatorios como los definidos por la alta dirección.

El objetivo central de la Gestión Integral de Riesgos de Emprender es generar información suficiente y necesaria para la toma de decisiones orientadas a conservar el nivel de riesgo de la Cooperativa dentro de los límites establecidos en sus políticas, de acuerdo con su perfil y apetito de riesgo, así como con su enfoque de negocio, complejidad y volumen de sus operaciones y entorno económico; esto con el fin último de favorecer el logro de los objetivos y metas institucionales, la sostenibilidad y la permanencia de la entidad.

En tal sentido, en 2021 el Comité de Riesgos de Emprender, en su rol de órgano de apoyo al Consejo de

Administración para el establecimiento y aprobación de políticas, límites, metodologías, mecanismos de medición y coberturas; realizó el monitoreo y adoptó medidas para la gestión de los riesgos a los que estuvo expuesta la Cooperativa en el desarrollo de sus actividades.

*En 2021 la gestión de riesgos en la Cooperativa se desarrolló en el marco de las mejores prácticas en la materia y atendiendo las disposiciones regulatorias impartidas por la Superintendencia de Economía Solidaria; permitiendo que a lo largo del año el perfil de riesgo de Emprender se conservara dentro de los límites establecidos en sus políticas y en concordancia con su perfil y apetito de riesgo.*

# 1.1. RIESGO DE CRÉDITO

Emprender cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito -SARC-, que integra políticas, procesos, modelos de medición y estructura organizacional; con el objetivo de gestionar, en el marco de las mejores prácticas en la materia, el riesgo inherente al que está expuesto su principal activo.

La gestión de riesgo de crédito de Emprender se realizó en todas las etapas del proceso de crédito, entre otros aspectos, con el monitoreo de la evolución tanto de la cartera total, la cartera vencida, nivel de cobertura, colocación, recuperación y el entorno económico. Mensualmente midió y evaluó el riesgo crédito a través de los modelos implementados por la Cooperativa para tal fin.

Las siguientes cifras dan cuenta de la exposición y evolución del riesgo de crédito de Emprender al cierre de 2021:

- •• El saldo de la cartera de crédito de Emprender cerró en \$13.792 millones, con variación anual de -1,8%; con este resultado la cartera de crédito concentró el 90,3% de los activos totales de la Cooperativa.
- •• El saldo total de la cartera de crédito se concentró en un 95,8% en la modalidad comercial (\$13.453 millones) y el restante 4,2% en la modalidad de consumo (\$720 millones); participaciones que no registraron cambios sustanciales a lo largo del año. La modalidad de crédito con mayor crecimiento en el año fue consumo con variación de 21,5%, frente al -2,8% del portafolio comercial.
- •• El saldo total de la cartera de Emprender al cierre de 2021 estaba representado en 92 obligaciones correspondientes a 36 asociados.
- •• Los 10 principales deudores de la Cooperativa concentraron el 94,8% de la totalidad de la cartera de crédito y en ningún caso un único deudor concentró más del 25% del patrimonio técnico de Emprender; cumpliendo entonces con los límites de concentración establecidos en la política de riesgo de crédito.
- •• El 99,8% del saldo total de cartera se concentró en cartera calificada (por rango de mora) en "A" y tan sólo el 0,16% en "E".
- •• El saldo de cartera con más de 30 días de atraso cerró en \$22,6 millones, correspondientes a dos obligaciones de sólo un asociado.
- •• El indicador de cartera vencida con mora > 30 días (ICV) cerró en 0,16% para la totalidad de la cartera, 0,0% para consumo y 0,17% para comercial; cifras que a lo largo del año se mantuvieron por debajo del 0,4%.
- •• El reconocimiento contable del deterioro de cartera (provisiones) cerró en \$294 millones, cifra que representó una relación de 13 a 1 frente al saldo de la cartera con mora mayor a treinta días. Este reconocimiento obedece al la evaluación constante del riesgo de crédito que realiza la Cooperativa con base en criterios técnicos (modelos internos) y el análisis de las variables de entorno y mercado con potencial de afectar el desempeño de la cartera de crédito.
- •• Al desagregar por portafolio, al cierre del período de análisis se registraron deterioros de \$277 millones para la cartera comercial y de \$17 millones para la cartera de consumo.

## Evaluación de Cartera

En el marco de las disposiciones establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia de Economía Solidaria -SES-, en nov/21 Emprender realizó la evaluación de la totalidad de su cartera de crédito. Para tal propósito se realizó la calificación interna de cada una de las obligaciones vigentes al cierre del mes señalado y los resultados fueron contrastados con información proveniente del buró de crédito, a fin de alinear las evaluaciones individuales de riesgo de crédito, determinar la probabilidad de incumplimiento con base en las estimaciones de la SES y calcular el deterioro correspondiente para cada una de las modalidades de crédito. En ambos casos (evaluación interna y evaluación de buró) se emplearon metodologías estadísticas para asignar las calificaciones a cada una de las obligaciones vigentes.

De acuerdo con los resultados obtenidos en la evaluación de cartera con base en los dos tipos de medición arriba señalados; y aplicando el criterio prudencial de asignar la calificación más baja a cada una de las obligaciones que conforman la cartera de crédito de Emprender, se recalificaron 2 créditos.

## 1.2. RIESGO DE LIQUIDEZ

La gestión del riesgo de liquidez de Emprender se centra en el aseguramiento de mecanismos que garanticen el mantenimiento de la liquidez suficiente para atender sus compromisos y soportar la operación. Para tal efecto, mensualmente se analizan y ajustan los flujos de caja proyectados, contrastándolos con escenarios de estrés para establecer si la Cooperativa cuenta con suficientes activos líquidos para suplir requerimientos de flujo de caja, ante eventos de riesgo de mercado, crédito y operacional que pudiesen materializarse.

La estrategia de financiación de Emprender está dirigida a la eficaz diversificación de las fuentes de fondeo y de una adecuada estructura en los plazos de su vencimiento. En tal sentido, la Cooperativa cuenta con líneas de financiamiento disponibles (cupos de entidades financieras) ajustados a las necesidades y oportunidad requeridas para la normal operación de la entidad y para hacer frente a posibles eventos generadores de tensiones.

Al cierre de 2021 emprender contaba con los siguientes cupos de crédito:

- Banco de Occidente: \$2.000 millones
- Banco de Bogotá: \$2.000 millones
- Banco Coopcentral: \$4.700 millones

Al cierre de 2021 la estructura de fondeo de Emprender se distribuyó de la siguiente manera: 94% recursos propios y 6% crédito con entidades financieras.

En 2021 no se presentaron alertas de riesgo de liquidez que hicieran activar algunas de las medidas del plan de contingencia establecido en el manual del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez -SARL- de la Cooperativa.

## 1.3. RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DE TERRORISMO



Emprender cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo –SARLAFT– que integra las políticas, procedimientos y controles para prevenir, detectar y controlar el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo en las actividades propias de su negocio.

El SARLAFT de la Cooperativa da cumplimiento a la normatividad establecida por la Superintendencia de la Economía Solidaria a través de la Circular Externa No. 14 del 12 de diciembre de 2018 y las demás leyes y normas que regulan la materia.

En 2021 Emprender fortaleció su esquema de gestión de este riesgo con actividades que estuvieron enmarcadas en la valoración y optimización de políticas, mejoramiento y automatización de procedimientos y controles, el adecuado conocimiento del cliente y los beneficiarios finales, seguimiento a las relaciones contractuales y transacciones realizadas. Actividades que permitieron minimizar la exposición de la Cooperativa al riesgo de ser utilizada como instrumento o canal para movilizar recursos que provienen o se destinan hacia actividades ilícitas. Como parte integral del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo SARLAFT, en 2021 se adelantaron las siguientes actividades:

- ●● Actualización del modelo de riesgos SARLAFT.
- ●● Actualización del modelo de segmentación de los asociados Personas Jurídicas
- ●● Optimización del proceso de vinculación y conocimiento de asociados PEP.
- ●● Seguimiento y control sobre los indicadores de gestión de los procesos de integridad y gestión documental, calidad y poblamiento de las bases de datos de asociados. Actualización de información de los asociados y beneficiarios finales.
- ●● Seguimiento de actividades para identificar operaciones inusuales y de alto riesgo.
- ●● Se atendieron oportunamente las disposiciones de la Superintendencia de la Economía Solidaria.
- ●● Envío oportuno de la información normativa a la Unidad de Información y Análisis Financiero -UIAF-.
- ●● Se impartió capacitación a todos los empleados de la Cooperativa en temas de prevención de LA/FT, así: señales de alerta, operaciones inusuales y operaciones sospechosas en la operación de Emprender y matriz de riesgos SARLAFT; además se realizó un ejercicio de medición de conocimiento con resultados muy positivos.

En 2021 no se registraron operaciones sospechosas, transacciones en efectivo ni señales de alerta, por lo que las matrices de riesgo residual y riesgo inherente conservaron su estructura; cumpliendo con la política para la administración del riesgo de LA/FT.



## 1.4. RIESGO OPERATIVO

---

La gestión del riesgo de operativo de Emprender se desarrolla en el marco de su Sistema de Gestión de Calidad, el cual contempla, a partir del levantamiento y documentación de los procesos misionales de la Cooperativa, la identificación de los riesgos operativos (riesgo inherente) y el establecimiento de controles para mitigar el impacto de su materialización (riesgo residual).

Emprender gestiona el riesgo operativo con base en el estándar Australiano (ANZ4360), el cual provee una guía genérica para la administración de riesgos a partir de la definición del contexto y la identificación, análisis, evaluación, tratamiento, comunicación y el monitoreo los riesgos.

La definición del perfil de riesgo operativo de Emprender obedece a la medición de la probabilidad de ocurrencia y el impacto de cada uno de los riesgos identificados en el desarrollo de su actividad.

En 2021 no se registraron eventos significativos de riesgo operativo; por lo que las matrices de riesgo residual y riesgo inherente conservaron la estructura obtenida de la actualización realizada al inicio del año. En el marco de la gestión del riesgo operativo, en 2021 se desarrollaron las siguientes actividades:

- ●● Actualización de las matrices de riesgos y oportunidades de los procesos misionales.
- ●● Dos auditorías internas al Sistema de Gestión de Calidad.
- ●● Auditoría externa de seguimiento al Sistema de Gestión de Calidad bajo la norma ISO 9001: 2015.

Cordialmente,



**Jairo Alberto Gutiérrez Torregorza**  
*Director de Riesgos y Proyectos*  
*Oficial de Cumplimiento*

## ASPECTOS LEGALES

A nivel legal la Cooperativa Emprender dio cumplimiento a todas las normas y leyes vigentes a nivel comercial, laboral y civil entre otras. A continuación, se relacionan algunas de las principales:

- ∴ Emprender durante el año 2021, celebró diferentes operaciones de crédito y prestación de servicios con socios y administradores, de acuerdo a los lineamientos de su objeto social y estatutos. Todas ellas de conocimiento del Consejo de Administración y aplicando el procedimiento establecido.
- ∴ En cumplimiento a la Ley 1676 del 20 de agosto de 2013, artículo 87 parágrafo 2, Emprender no entorpeció en ningún momento la libre circulación, según las normas que regulan la materia, los bienes, derechos o acciones que pueden ser objeto de garantía simplificando la constitución, oponibilidad, prelación y ejecución de estas.
- ∴ Dando alcance al numeral 4 del artículo 47 de la Ley 603, Emprender ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, incluida la utilización exclusiva de los softwares licenciados en todos los procesos, equipos de las instalaciones y computadores portátiles.

**Cordialmente,**

**July Astrid Ardila Camacho**  
*Gerente General*

## INFORME DE JUNTA DE VIGILANCIA



### Apreciados Asociados:

En cumplimiento a la Ley 79 de 1988 y a los Estatutos del ORGANISMO COOPERATIVO MICROEMPRESARIAL DE COLOMBIA-EMPRENDER, la Junta de Vigilancia como ente responsable del control social de la entidad, se permite presentar el informe correspondiente al año 2021.

Durante el dicho periodo, la Cooperativa siguió enfocándose en su labor de fortalecimiento y redireccionamiento de sus operaciones, responsabilidad que ha estado en cabeza de la Gerencia y el Consejo de Administración.

La Junta de Vigilancia veló por el cumplimiento de la normatividad legal y estatutaria de la Cooperativa, efectuando las observaciones y aportes correspondientes en los temas de interés de la Cooperativa, que podrían llegar a afectarle económicamente.

En cuanto a las Actas del Consejo de Administración, Asambleas y Juntas de Vigilancia, éstas se gestionaron conforme lo establecido en la normatividad vigente, incorporando las evaluaciones y decisiones tomadas por sus miembros, todas fueron debidamente aprobadas y transcritas en los libros oficiales oportunamente.

Así mismo la Junta de Vigilancia en el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre 2021, estuvo atenta a recibir comunicaciones, peticiones, quejas o reclamos de parte de los asociados, para lo cual se envió correo electrónico informando los datos de contacto y medios de comunicación.

*Frente a este proceso durante el año 2021, no se recibió ninguna notificación por parte de los asociados.*



Adicionalmente, se veló porque los Fondos Sociales se invirtieran de manera efectiva y bajo los términos de uso previsto en los acuerdos del Fondo de Educación y Solidaridad. En este sentido todos los rubros aplicados a los fondos estuvieron de acuerdo a la normatividad vigente y el presupuesto aprobado por la Asamblea General.

Finalmente, conforme a lo establecido en la normatividad legal y los Estatutos de la Cooperativa, la Junta de Vigilancia llevó a cabo la verificación de la habilidad e inhabilidad de los asociados personas jurídicas para participar en la Asamblea Ordinaria a realizarse el 1 de abril de 2022. También se llevó a cabo la verificación del cumplimiento de los deberes estatutarios de los asociados personas jurídicas y naturales, en lo relacionado con el envío oportuno de los Estados Financieros e información SARLAFT y el cumplimiento de las obligaciones financieras.

En conclusión, el ORGANISMO COOPERATIVO MICROEMPRESARIAL DE COLOMBIA - EMPRENDER ha desempeñado a cabalidad y de acuerdo a la ley su objeto social, el cual no está desvirtuado y se ajusta al estatuto vigente.

El presente informe fue aprobado por la Junta de Vigilancia, para tal efecto se firma a los 29 días del mes de marzo de 2022.

**Carmen Ramírez Aristizabal**  
*Miembro Junta de Vigilancia*



# CIFRAS



**1.09%**  
INDICADOR DE  
RENTABILIDAD ROA

**9.73%**  
ENDEUDAMIENTO  
TOTAL



**1.21%**  
INDICADOR DE  
RENTABILIDAD ROE

**4.60%**  
COBERTURA DE  
PROVISIONES



**8.59%**  
EFICIENCIA  
OPERACIONAL

**0.16%**  
CARTERA VENCIDA  
> 30 DÍAS



**6.44%**  
RENDIMIENTO DE  
CARTERA

**\$12.354**  
millones  
COLOCACIÓN  
DURANTE EL AÑO



# PRINCIPALES LOGROS



# UNA TRAYECTORIA IMPARABLE

El servicio y la pasión por el desarrollo del sector microempresarial y solidario de Colombia han sido nuestro motor desde el 24 de agosto de 1990. Durante estos más de 30 años, hemos realizado un recorrido que nos ha permitido intervenir de manera profunda las distintas situaciones de nuestro país de la mano de nuestra red de asociados. En este tiempo hemos logrado:

- Ser una entidad con alta experiencia técnica y capacidad de entrenamientos aplicados en el sector microfinanciero y solidario. No sólo por el alto nivel de nuestras consultorías y formaciones, sino también por la manera cercana y personalizada que entregamos soluciones a las entidades del sector.
- Ser un gran impulsor del desarrollo sostenible. Porque nuestros proyectos siempre se conectan con nuestro propósito social de ayudar el tejido microempresarial y la calidad de vida de los colombianos. Acompañar a nuestros asociados y ejecutar proyectos nos permite impactar de manera positiva en el cierre de brechas del país.
- Ser un compañero en los procesos de transformación organizacional y digital de nuestras entidades y otros clientes. Apoyando procesos de formación, efectuando mentorías a líderes y generando conversaciones con propósito, para fortalecer el desempeño, desarrollo y retención del capital más preciado de las organizaciones, las personas.
- Ser promotores de procesos de innovación y diseño de soluciones. Estimulando la formación a través de contenidos modernos, especializados y de alta calidad, formulando nuevos modelos de negocio digitales como la iniciativa Muji y transfiriendo conocimientos que fortalezcan la cultura ágil, el diseño de prototipos y captura de valor constante por parte de los clientes.



**Impulsamos a los microempresarios  
y fortalecemos a quienes más los  
pueden desarrollar**





# YO AVANZO

Construyo mi futuro y alcanzo el progreso

*Cerrar las brechas sociales que presentamos en latinoamérica, especialmente en Colombia es un esfuerzo que debe estar como prioridad número uno.*

Para Emprender, desde su convicción social de impulsar la inclusión financiera y el desarrollo de las personas en el país, encuentra en la iniciativa de “Yo Avanzo” la posibilidad de dotar a las personas con una herramienta de autoanálisis y un plan de acción claro para superar de manera autónoma las situaciones desfavorables.

Esta iniciativa, articulada en latam por la Fundación Paraguaya, se basa en un semáforo para eliminar la pobreza. Cada persona identifica su situación actual en 46 indicadores claves. Yo Avanzo, evoluciona y se adhiere a los cambios constantes del entorno; por ello nuestro compromiso es seguir apoyando a los microempresarios a través del desarrollo integral de sus capacidades y con ello superar la línea de pobreza de cada dimensión.

La articulación de todos nuestros asociados a esta iniciativa ayudará a que en el 2022 el impacto sea mayor, que nuestros microempresarios compensan sus niveles actuales y midamos cómo estamos ayudando al sector a mejorar sus condiciones de vida.

*Entidades que han participado en Yo Avanzo en los últimos 4 años:*



# PROYECTOS

FORMACIÓN EN ECONOMÍA  
SOLIDARIA EN ASOCIACIONES  
PRODUCTIVAS

CERTIFICACIÓN  
INTERNACIONAL EN AGILIDAD  
ORGANIZACIONAL



## De la mano con USAID e IC Fundación

Logramos impactar a más de 207 productores priorizados del país con la realización de 10 talleres de nuestro curso básico de economía solidaria avalado por la UAEOS. A través de este proyecto se brindan elementos conceptuales y prácticos de asociatividad y se resalta la importancia en la mejora del sector campesino del país.

Comprometidos con el fortalecimiento de las capacidades organizacionales de nuestros asociados y la transformación digital del sector, durante el 2021 realizamos nuestra **primera certificación en Agilidad Organizacional** de la mano de **Change Americas** y el **Silicon Valley Innovation Center**.

Esta formación busca entregar todas las herramientas conceptuales y prácticas de agilidad organizacional de nuestras entidades.



19

ASOCIACIONES CAMPESINAS

31

COLABORADORES PARTICIPANTES

10

ENTIDADES ASOCIADAS

6  
DEPARTAMENTOS

Meta  
Cauca  
Nariño

Caquetá  
Antioquia  
Bolívar

Subsidio por valor de:

**\$26.150.000**

**60%**

de la inscripción fue  
asumida por Emprender



## IV Encuentro **Héroes** de Microfinanzas

*Cumpliendo Metas en la  
Nueva Realidad*

El IV Encuentro brindó claridad a grandes interrogantes: ¿Cómo puede mi empresa lograr una recuperación? ¿Cómo puedo alcanzar mis metas en la nueva realidad? ¿Cómo cambio mi enfoque para atender mejor a mis clientes?; convirtiéndose en la guía para afrontar de manera asertiva la nueva realidad.

En esta oportunidad en Encuentro fue virtual y reunió a líderes, analistas y/o asesores del sector microfinanciero y solidario; se abordaron escenarios reales sobre ventas y negociación efectiva en tiempos de crisis, manejo de objeciones en escenarios de crédito y cobranza, inteligencia emocional y agilidad organizacional.

Este escenario nos  
permitió lograr:

**223** PARTICIPANTES DE 23 ENTIDADES

**9** HORAS DE FORMACIÓN CON **7** CHARLAS DE EXPERTOS

**4.7 sobre 5**  
ES EL NIVEL DE SATISFACCIÓN  
DE LOS ASISTENTES



# CAMPUS VIRTUAL Emprender

El Campus Virtual Emprender fue el gran aliado de nuestros asociados, microempresarios, emprendedores, colaboradores y estudiantes en el año 2021. Durante este periodo se fortaleció el proceso de acompañamiento a la formación virtual, se crearon nuevos programas como Líder 4.0 y se buscó la mejora constante de los procesos didácticos y pedagógicos del campus desde las evaluaciones internas hasta los Objetivos Virtuales de Aprendizaje.

Algunos datos logrados fueron:



**10.978**

NUEVOS GRADUADOS EN EL 2021



TOTAL ACUMULADO

**27.630**

graduados



**3.701**

GRADUADOS EN LOS PROGRAMAS:

- Una Aventura Digital
- Mi Salud Financiera



**966**

GRADUADOS EN EL PROGRAMA  
EJECUTIVO DE MICROFINANZAS  
DE ALTO RENDIMIENTO

# CONÉCTATE CON NOSOTROS

Las redes sociales permiten que nos conectemos desde cualquier parte del mundo y podamos compartir contenido de interés general; por eso, Emprender hace parte de esta gran comunidad virtual que continúa estimulando la interacción y conversación directa entre todos los actores. Si quieres estar actualizado sobre nuestra oferta, experiencias y contenido relacionado con el sector...

*¡Síguenos en nuestras redes sociales para recibir toda la información!*

Así crecimos en nuestras redes:



FACEBOOK:  
**+7.679**  
seguidores



INSTAGRAM:  
**+2.079**  
seguidores



LINKEDIN:  
**+5.308**  
seguidores



TWITTER:  
**+1.963**  
seguidores









YOU TUBE:  
**+76.811**  
Visualizaciones

No olvides suscribirte a nuestro canal de Youtube, Emprender Impulsamos Desarrollo, tiene más de 76.800 reproducciones y más de 40 vídeos sobre tips, cursos y experiencias del sector. Sé el primero en acceder a este contenido. Encuéntranos como "Emprender Impulsamos Desarrollo".

# LAB EMPRENDER

Desde **LabEmprender** continuamos fomentando la cultura innovadora de nuestros asociados y del sector microfinanciero y solidario en general. Actualmente nos encontramos en proceso de fortalecimiento y apoyo a las entidades que requieran nuestra experiencia y conocimiento en metodologías ágiles. Se gestionó la certificación en Agilidad Organizacional y se promovió el curso InnovarTE: el eje de la transformación digital al interior de la red. A la par, se concentra en renovar los sistemas internos de Emprender y apoyar la ejecución de la iniciativa Muii.

Para el 2022 se busca fortalecer las siguientes **líneas de acción**:

-  Diseñar e implementar el RoadMap de Innovación.
-  Implementar el modelo "Reto Innovación" para crear o fortalecer unidades de innovación en las entidades.
-  Formar y entrenar a los equipos de trabajo en el uso de herramientas y modelos de innovación.
-  Diseñar el modelo de cultura ágil para la transformación de equipos.
-  Ejecutar proyectos innovadores y tercerizar Scrum Master.
-  Implementación de metodologías ágiles: Scrum, Lean Startup, Design Thinking y Customer Centric.

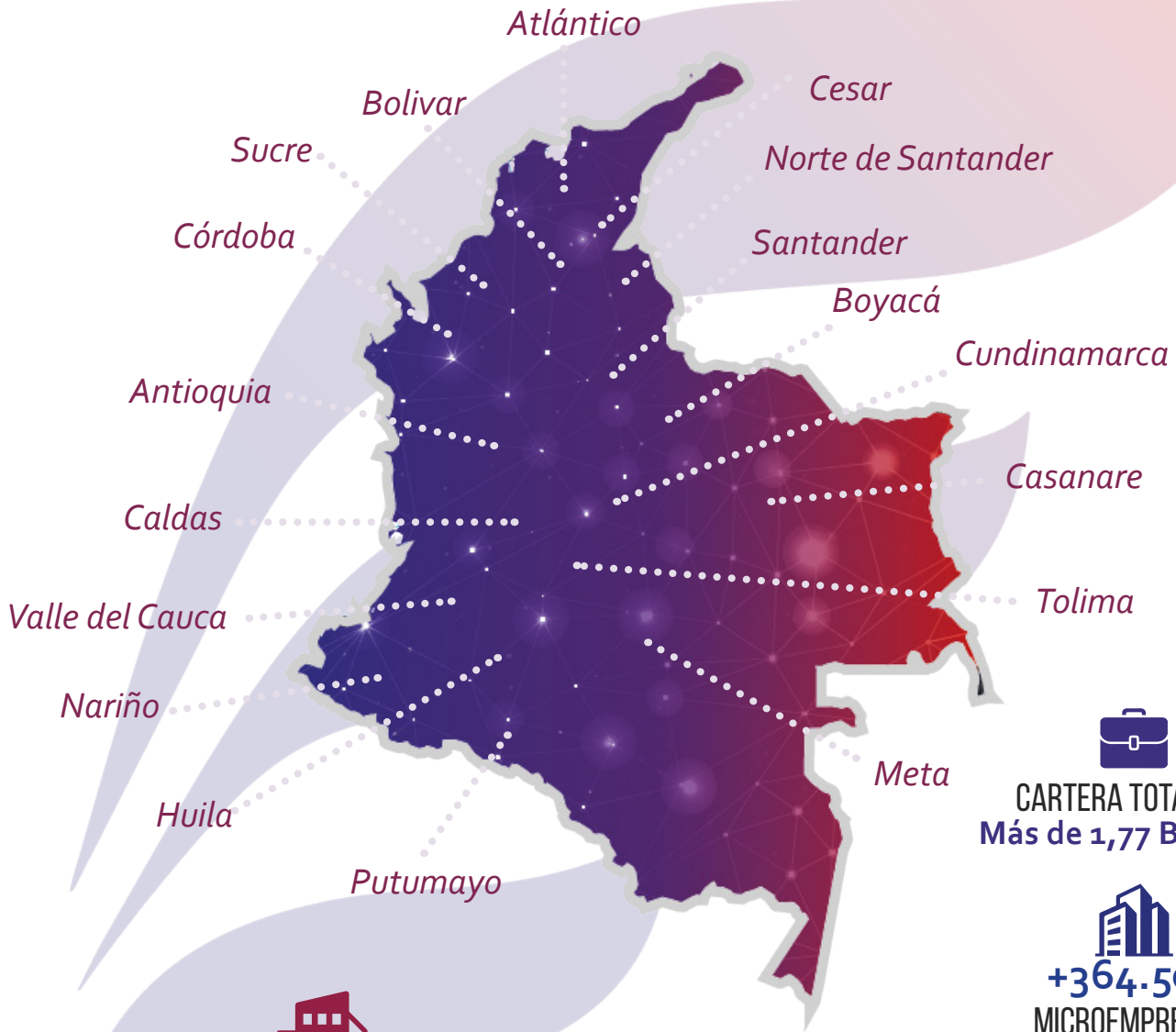
***El Reto Innovación, que tendrá una fase inicial abierta y gratuita para todos, busca que ninguna entidad quede por fuera de los procesos de Transformación Digital que requieren las entidades en estos momentos, y estimular la participación de las juntas directivas y equipos administrativos en estos procesos.***

Se generarán **eventos regionales de innovación** que buscarán activar los ecosistemas en las regiones del país que necesiten nuestra presencia. Permitiendo transferir conocimiento directamente, al igual que acercar a los microempresarios y a las entidades al trabajo conjunto alrededor de la innovación y generación de valor desde nuevos modelos o perspectivas de negocio.

# RED DE ASOCIADOS

Somos una de las redes más consolidadas en el sector, nuestra experiencia y la de nuestros asociados, le apuestan a generar impacto y a crear un futuro sostenible en nuestro país.

## TENEMOS COBERTURA EN 19 DEPARTAMENTOS:



**29 instituciones**

que promueven la prosperidad  
incluyente en Colombia



**347**  
RED DE OFICINAS



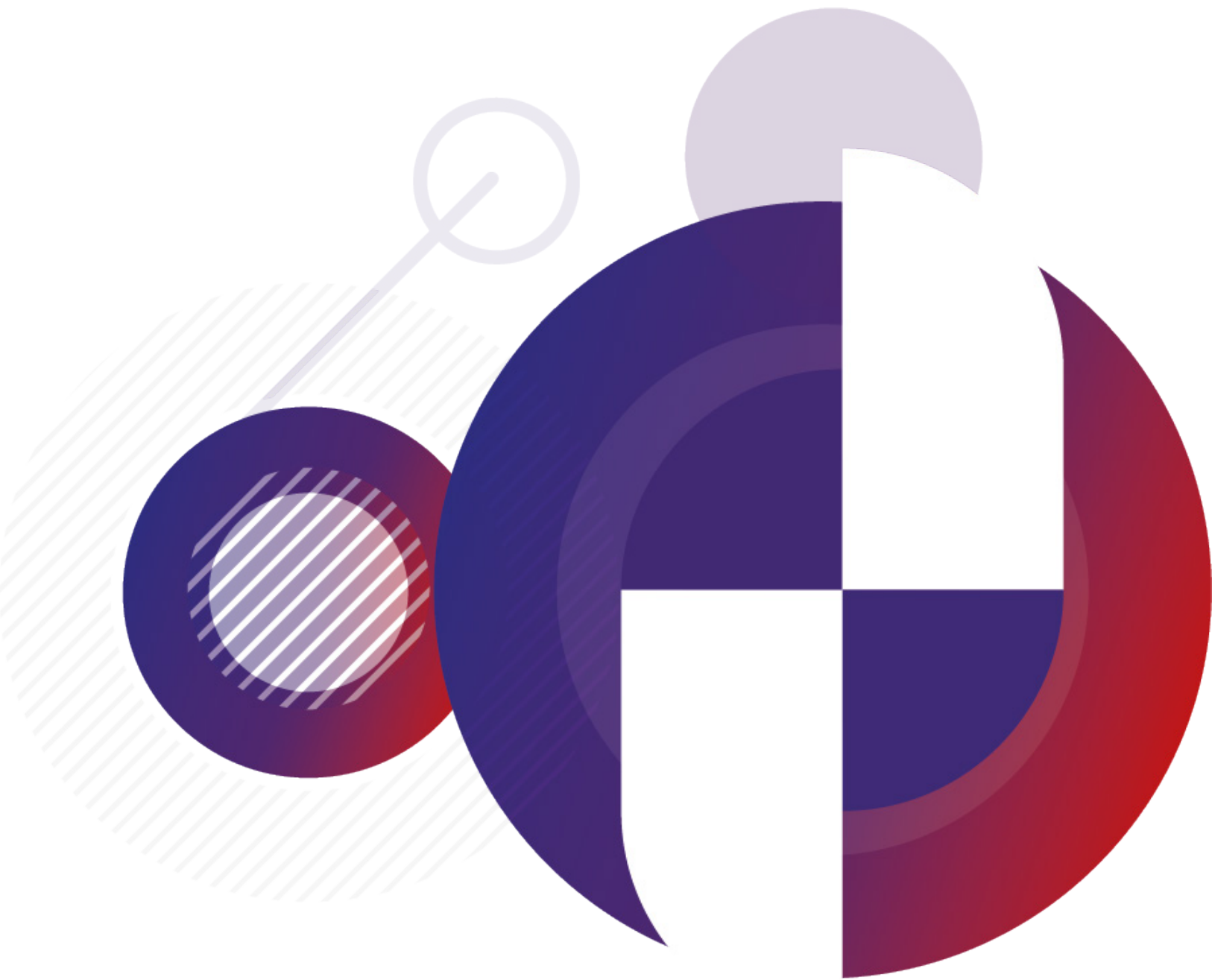
**CARTERA TOTAL COP**  
Más de **1,77 Billones**



**+364.508**  
MICROEMPRESAS  
ATENDIDAS



**3.500**  
EMPLEADOS



# ESTADOS FINANCIEROS



# ORGANISMO COOPERATIVO MICROEMPRESARIAL DE COLOMBIA - EMPRENDER

Nit: 800.114.798-0  
Estado de Situación Financiera individual  
Periodos contables terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020  
Expresados en pesos colombianos

## ACTIVOS

Activos corrientes	Nota	2021	2020
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	186.163.170	209.382.819
Inversiones	4	5.817.634	5.801.042
Cartera de Credito corriente	5	8.071.866.136	8.881.494.815
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	6	333.142.468	166.731.439
Otros Activos no financieros corrientes	8	64.132.067	82.582.037
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>8.661.121.475</b>	<b>9.345.992.151</b>
Activos no corrientes			
Cartera de Credito no corriente	5	5.150.229.601	4.542.410.897
Activos materiales	7	1.468.348.172	1.487.371.030
Otros Activos no financieros no corrientes	9	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>6.618.577.773</b>	<b>6.029.781.927</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>15.279.699.248</b>	<b>15.375.774.078</b>

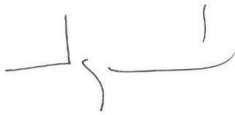
## PASIVOS

Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	722.476.421	322.429.506
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente	11	58.494.561	53.960.016
Pasivos por impuestos corrientes	12	19.566.738	32.603.967
Fondos Sociales y mutuales	13	18.217.693	86.743.665
Otros Pasivos	14	482.634.001	614.216.517
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	15	78.600.971	65.030.734
<b>Total Pasivo corriente</b>		<b>1.379.990.386</b>	<b>1.174.984.405</b>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	107.046.830	428.187.242
Otras Provisiones	16	-	13.332.900
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>107.046.830</b>	<b>441.520.142</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.487.037.216</b>	<b>1.616.504.547</b>

## PATRIMONIO

	Nota	2021	2020
Aportes sociales	17	1.389.629.084	1.367.608.382
Reservas	18	1.813.145.635	1.776.697.906
Fondos de destinación específica	19	374.769.434	374.627.430
Superavit	20	9.962.546.814	9.962.546.814
Excedentes y/o perdidas del Ejercicio		157.020.709	182.238.644
Excedentes o perdidas no realizadas	21	95.550.355	95.550.355
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>13.792.662.031</b>	<b>13.759.269.531</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>15.279.699.248</b>	<b>15.375.774.078</b>

Las notas a los estados financieros son parte integral de estos



**Yuly Astrid Ardila Camacho**  
Representante Legal



**Henry López Piñeros**  
Contador  
TP 49010-T



**Jose Enrique Prieto Arias**  
Revisor Fiscal  
TP 40516-T  
Delegado "Opine Consultores SAS"  
Ver opinión adjunta

# ORGANISMO COOPERATIVO MICROEMPRESARIAL DE COLOMBIA - EMPRENDER

Nit: 800.114.798-0  
Estado de Resultados Integrales  
Periodos contables terminados al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020  
Expresados en pesos colombianos

## INGRESOS

INGRESOS ORDINARIOS	Nota	2021	2020
Ingresos cartera de créditos	22	944.567.809	1.079.372.624
Ingresos Actividades de Servicio	22	390.932.807	334.183.085
Costo de Ventas y de Prestación de servicios	22	(48.055.398)	(38.651.150)
<b>TOTAL INGRESOS ORDINARIOS</b>		<b>1.287.445.218</b>	<b>1.374.904.559</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>			
Recuperación Deterioro	23	290.765.441	365.834.149
Otros Ingresos	24	39.044.030	4.856.073
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.617.254.688</b>	<b>1.745.594.781</b>

## GASTOS

GASTOS ORDINARIOS			
<b>Gastos de Administración</b>			
Beneficios a empleados	25	879.548.445	883.127.658
Gastos generales	26	276.719.328	246.150.400
Deterioro	27	235.184.187	363.638.695
Depreciaciones	28	34.357.488	36.411.008
Amortizaciones	29	24.888.442	25.131.213
<b>TOTAL GASTOS ORDINARIOS</b>		<b>1.450.697.890</b>	<b>1.554.458.974</b>
Otros Gastos	30	9.536.089	8.897.164
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>1.460.233.980</b>	<b>1.563.356.137</b>
<b>Excedente del ejercicio</b>		<b>157.020.709</b>	<b>182.238.644</b>

Las notas a los estados financieros son parte integral de estos

Yuly Astrid Ardila Camacho  
Representante Legal

Henry López Piñeros  
Contador  
TP 49010-T

Jose Enrique Prieto Arias  
Revisor Fiscal  
TP 40516-T  
Delegado "Opine Consultores SAS"  
Ver opinión adjunta

# ORGANISMO COOPERATIVO MICROEMPRESARIAL DE COLOMBIA - EMPRENDER

Indicadores años terminado al 31 de diciembre

Rentabilidad del Patrimonio		2021	2020
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Representa el retorno de la inversión de los asociados	1,14%	1,32%
Rentabilidad del Activo			
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}}$	Representa el retorno de los recursos representados en los activos.	1,03%	1,19%
Rentabilidad Activo Productivo			
$\frac{\text{Ingresos Financieros}}{\text{Activo Productivo}}$	Representa el rendimiento generado por el activo productivo (Cartera de Crédito y Cuentas por Cobrar)	6,85%	7,68%
Razón Corriente			
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Indica la capacidad de la Cooperativa para cumplir sus compromisos a corto plazo.	6,28	7,95
Relación de Solvencia			
$\frac{\text{Patrimonio Técnico}}{\text{Activos Ponderados por Nivel de Riesgo}}$	Indica que tanto capital tiene la Cooperativa en relación a las inversiones realizadas en Activos ponderados por nivel de riesgos.	88,52%	88,49%
Endeudamiento			
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	Representa el grado de apalancamiento con terceros externos de la Cooperativa.	9,73%	10,51%
Indicador de Calidad de Cartera			
$\frac{\text{Cartera en mora mayor 30 días}}{\text{Total Cartera}}$	Registra el porcentaje de la cartera de crédito en riesgo.	0,16%	0,26%
Cobertura de la Provisión			
$\frac{\text{Provisión de Cartera}}{\text{Total Cartera}}$	Representa el porcentaje de cobertura de provisión de la cartera de crédito.	4,64%	4,95%



# INFORME DE GESTIÓN 2021

