

# **LAS COOPERATIVAS DE APORTE Y CRÉDITO EN COLOMBIA**



Enero de 2010

# Las cooperativas de aporte y crédito en Colombia

## Introducción

Para la economía nacional, la actividad financiera y el desarrollo de las entidades que la ejercen, se constituyen en un elemento esencial para garantizar el crecimiento económico. En Colombia el sistema financiero, luego de la crisis presentada a finales de la década de los noventa, ha logrado avanzar sin tropiezos, fortaleciéndose cada vez más en su gestión; a tal punto, que pese a la reciente crisis financiera mundial, el sistema no se vio afectado y, por el contrario, siguió presentando resultados satisfactorios.

Para las cooperativas que ejercen actividades de tipo financiero, esta situación es similar, es decir, en la presente década se han fortalecido y posicionado. Si embargo, cuando se habla de sector cooperativo, y es de lo que se ocupa este documento, existen diferentes tipos de cooperativas que trabajan en colocación de crédito.

En este documento se analizan como subsector a las cooperativas que, sin tener autorizada la actividad financiera, (entendida como la captación de recursos para colocarlos en operaciones de crédito) se dedican a la actividad crediticia, bien de manera especializada o como parte de un objeto social más amplio. El papel que desempeñan estas cooperativas en el escenario financiero nacional pasa desapercibido en la mayoría de informes económicos, pero sin duda es fundamental para garantizar la estabilidad de la economía nacional ya que atiende a casi un millón de colombianos de manera directa, que con sus familias podrían llegar a los 4 millones.

En la primera sección se hacen algunas consideraciones respecto al modelo y la forma de operación de este tipo de cooperativas que permiten tener una idea más clara de una clasificación que, pese a ser muy mencionada en el ámbito cooperativo, no se encuentra plenamente regulada.

Posteriormente, con base en información financiera y estadística, se hará un análisis que permitirá apreciar la evolución de este modelo cooperativo en los últimos años y cómo se sitúa en el entorno financiero nacional.

Finalmente, se plantean algunas conclusiones derivadas de los análisis que dejan evidencia de la importancia que para la población tiene este tipo de cooperativas.

## I. Aspectos generales

Las cooperativas que para efectos de este informe son denominadas de aporte y crédito, no existen con tal denominación en la legislación cooperativa, en consecuencia, su actividad específica no está regulada. En consecuencia, su desarrollo ha obedecido más a la práctica de una actividad cual es el otorgamiento de crédito sin apalancamiento vía ahorros de los asociados, sino con base en los aportes sociales.

La denominación aporte y crédito se da más por una característica que por una clasificación; en tal sentido, estas entidades, de acuerdo con las actividades que realicen, y conforme al artículo 61 de la Ley 79 de de 1988, pueden ser cooperativas especializadas, multiactivas o integrales, ello dependerá de la concepción que la base social tenga al momento de su constitución.

La característica fundamental y diferencial de estas cooperativas es que no les está permitido captar recursos vía depósitos de ahorro. De tal suerte, el apalancamiento primario para ejercer su objeto social son los aportes de sus asociados, los cuales son capital de riesgo para la cooperativa.

Los asociados de estas cooperativas al hacer su aporte, comparten el riesgo para solventar futuras necesidades de crédito, no en función de obtener algún beneficio económico, ya que por ser la cooperativa una entidad sin ánimo de lucro, su objeto es la satisfacción de necesidades, y si llegare a obtenerse un excedente como consecuencia del cobro por la prestación de los servicios, éste se debe destinar a la prestación de servicios de carácter social, al crecimiento de reservas y fondos cooperativos o a la revalorización del los aportes hasta el IPC.

La anterior caracterización corresponde a lo que el artículo 4 de la Ley 79 de 1988 establece como cooperativas de usuarios, donde se señala, en términos generales, que dichas cooperativas se conforman para prestarles servicios a sus asociados, los cuales son propietarios de la empresa y, simultáneamente, consumidores de los mismos; y el objetivo o motivación de una cooperativa de usuarios es la satisfacción de las necesidades de sus asociados en cuanto a la prestación de un servicio determinado.

El hecho de que a este tipo de entidades no se les permita captar ahorro vía pasivos puede ser visto como una limitante, pero en realidad es sólo una condición de regulación prudencial que no va en contra de la esencia del modelo. De hecho, pese a que ejercen su actividad de colocación en condiciones similares a las de las entidades que ejercen actividad financiera en términos de tasas, plazos o montos, como se verá más adelante su dinámica es diferente pero sin duda de vital importancia para la economía.

Uno de los aspectos que mayor controversia ha generado el modelo cooperativo de aporte y crédito, en especial para las autoridades financieras y organismos de control, es la característica particular de la devolución de los aportes una vez retirado el asociado,

ya que suele ser visto como un potencial riesgo sistémico por la supuesta volatilidad de los mismos e incluso en ocasiones equivocadamente se asocia con una captación de recursos.

La evidencia estadística presentada en este documento demuestra que dichos riesgos no se configuran en la realidad en el sistema cooperativo vigilado hoy por la Superintendencia de la Economía Solidaria, sin embargo, es preciso mencionar que en ocasiones el modelo cooperativo de aporte y crédito es utilizado como fachada para configurar falsas cooperativas.

Las desviaciones que puedan ocurrir y los riesgos que de allí se derivan para las personas engañadas con cooperativas fachada, no tienen nada que ver con el modelo como tal, sino que obedecen a situaciones puntuales de desconocimiento doctrinario, aspecto sobre el cual debe trabajar el Estado y el sector mismo, de manera que se elimine la percepción de riesgo sobre un modelo que como se verá es sólido y eficiente.

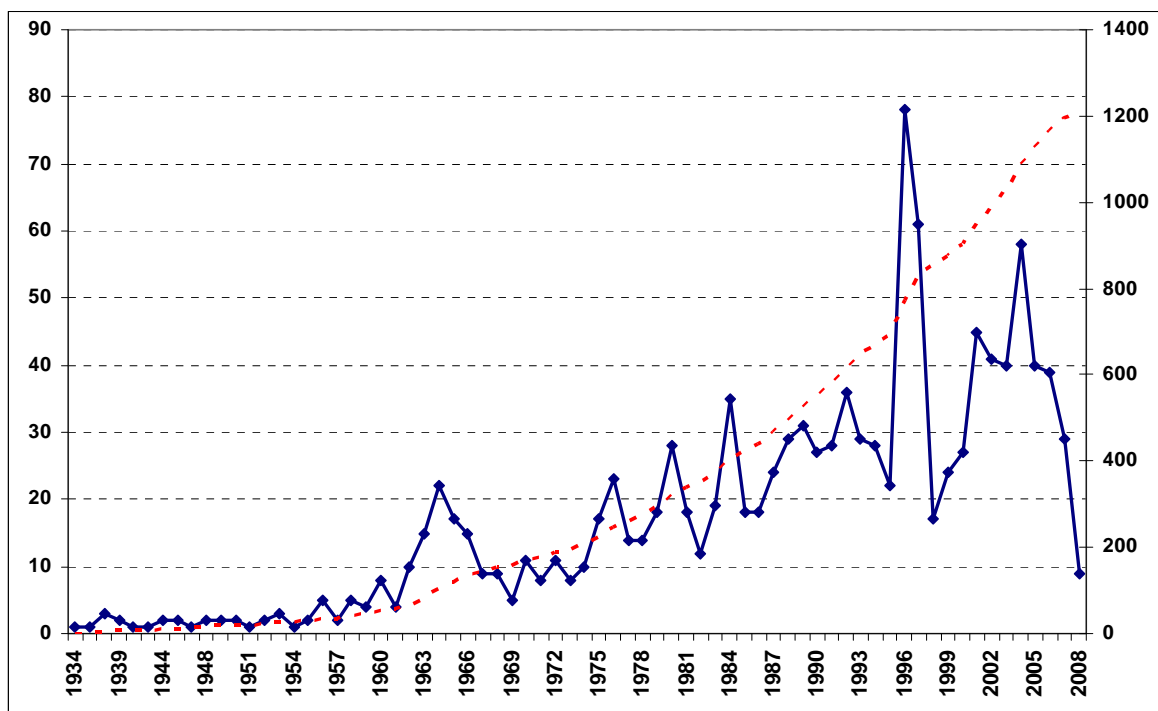
## II. Análisis de las principales cifras

A continuación se presentan los datos e indicadores extractados del sistema de información de Confecoop, correspondientes a las cooperativas que han sido clasificadas como de aporte y crédito conforme a lo estipulado en las secciones anteriores de este documento.

### 1. NUMERO DE ENTIDADES

Para el año 2008 aparecen registros de reporte de 1.203 cooperativas que dedican gran parte de su actividad al otorgamiento de crédito para sus asociados.

**Gráfico No. 1. Número de cooperativas creadas por año**



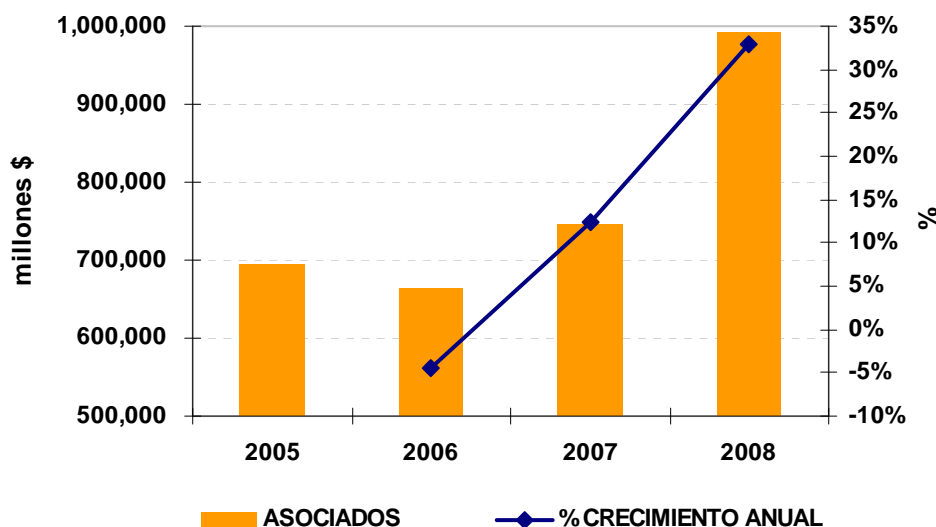
En el gráfico No. 1 se aprecia la evolución que tiene este grupo de cooperativas en función de su fecha de creación, evidenciando la larga tradición que el modelo cooperativo tiene en el país y su capacidad para seguir vigente como alternativa de financiación para la población. De las entidades existentes 7 fueron creadas en la década de los 30's (0.58%), 11 en los 40's (0.91%), 25 en los 50's (2.08%), 114 en los 60's (9.48%), 134 en los 70's (11.14%), 232 en los 80's (19.29%), 350 en los 90's (29.09%) y 328 entre los años 2000 y 2008 (27.27%). Del comportamiento de los últimos años se puede apreciar un pico de creación de entidades en el año 1996, momento en el cual el sistema cooperativo de actividad financiera atravesaba por un

auge y que fue previo a la crisis financiera; para finales de esa década se observa una disminución en el número de cooperativas creadas que se reversa hasta mediados de la presente década, periodo que se caracterizó por la redefinición de la actividad financiera en función de nuevas medidas de regulación y supervisión que llevaron a procesos de especialización o desmonte de secciones de ahorro en entidades cooperativas con el fin de blindar el sistema ante posibles crisis.

Para los últimos cuatro años se ve una tendencia decreciente en el número de cooperativas creadas; sin embargo, por la experiencia adquirida en materia de reportes, es preciso indicar que las cooperativas tienen un rezago de uno o dos años en promedio, luego de su creación, para comenzar a reportar de manera continua hacia la Superintendencia de la Economía Solidaria.

Las cooperativas denominadas de aporte y crédito tienen una participación importante en el cooperativismo nacional: por número de entidades representan el 15.36%, por activos el 12.67%, por patrimonio el 22.51%, por asociados el 22.17% y por empleados el 4.60%.

**Gráfico No. 2. Evolución del número de asociados**

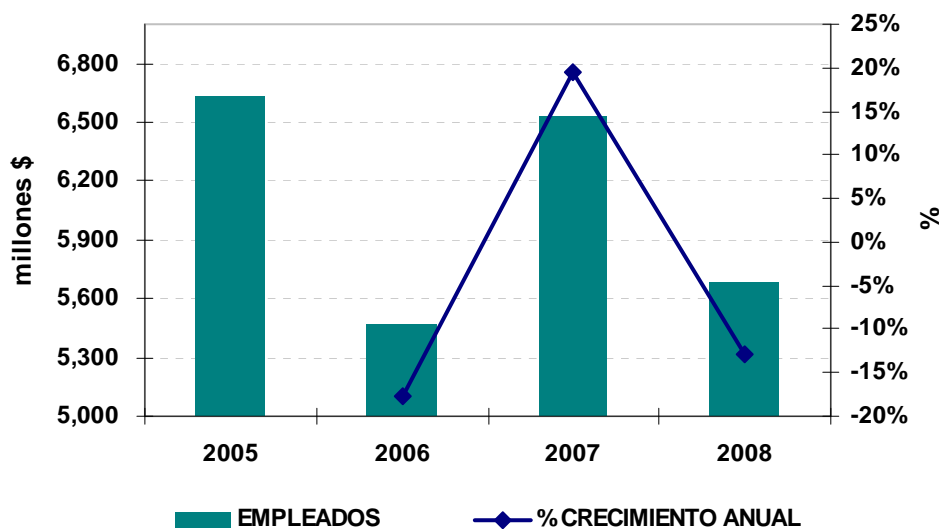


El crecimiento en el número de asociados del último año, cercano al 33%, ratifica la vigencia que este modelo cooperativo tiene en el país y, dado que el número de entidades crece al mismo ritmo, se puede anotar que las cooperativas existentes están consolidando su actividad como alternativa de financiación. Este fenómeno de vinculación de asociados se puede asociar a la dinámica económica y financiera reciente. En tal sentido, el hecho de que el número de asociados haya crecido de manera vigorosa, durante un periodo caracterizado por la contracción del crédito, el sobreendeudamiento y el ambiente de desaceleración muestra lo alternativo que es el sistema cooperativo de aporte y crédito para superar dificultades económicas. Como se

podrá apreciar en una sección posterior de este documento, la dinámica de estas cooperativas en materia de colocación contrasta con la de las cooperativas con actividad financiera, mismas que se comportan de manera similar al sistema financiero en su conjunto.

El aporte social promedio por asociado a una cooperativa de aporte y crédito en Colombia es de \$1.2 millones para el último año.

**Gráfico No. 3. Evolución del número de empleados**

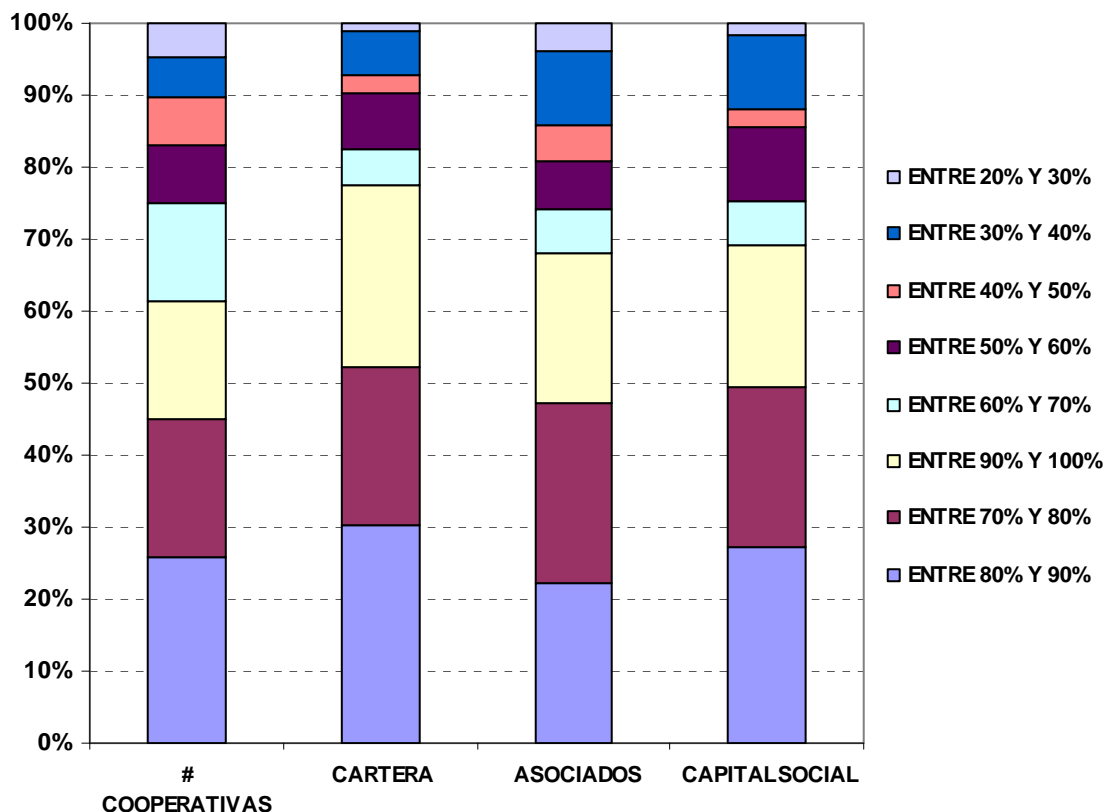


En el gráfico No. 3 se muestra la evolución en el número de empleados. Al respecto se puede indicar que por sus características, las cooperativas de aporte y crédito no son intensivas en mano de obra y que por lo tanto el comportamiento de la variable es muy volátil. La disminución presentada en el último periodo coincide con un lapso caracterizado por la disminución en los márgenes de intermediación que se dio en toda la economía como consecuencia de la desaceleración y la política monetaria de tipo expansionista implementada por el Banco de la República, consistente en la disminución de las tasas de interés.

### Especialización

La variable determinante de la caracterización de este tipo de cooperativas es la cartera de créditos, es decir, si ésta ocupa una alta participación sobre los activos, se traduce en que la cooperativa utiliza sus recursos para la colocación de manera exclusiva permitiendo definir claramente su actividad, de lo contrario, y en la medida que la cartera pierde participación sobre los activos, es posible concluir que la cooperativa dedica sus recursos a actividades diversas, todo dentro del carácter de multiactividad que caracteriza a gran parte de estas entidades.

**Gráfico No. 4. Cartera / Activos en las cooperativas de aporte y crédito**



En el gráfico No. 4 se hace una representación de las principales variables que definen la actividad de las cooperativas de aporte y crédito, es decir, la cartera como el activo principal y determinante del objeto social, el número de asociados como base del modelo y el capital social como representación del compromiso de los asociados con la cooperativa.

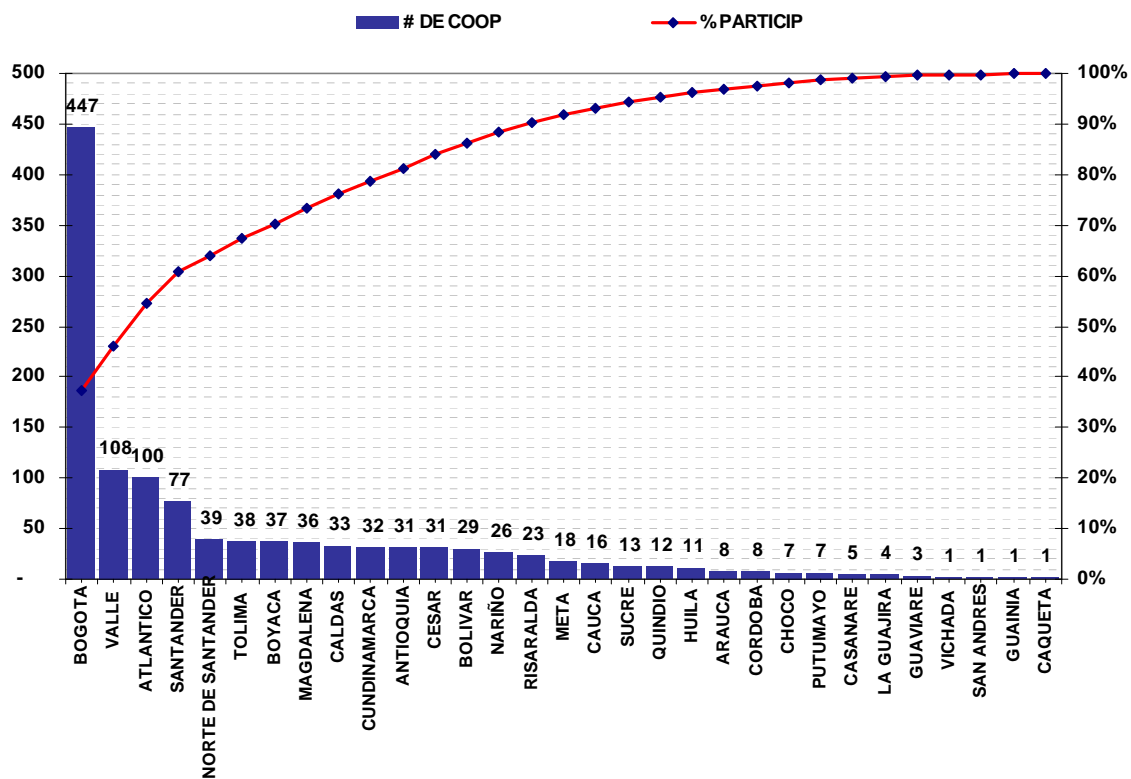
Se puede apreciar que por número de cooperativas, el 75% de las entidades tienen en la cartera de créditos un activo que pesa más del 60% de sus activos totales. Ese mismo grupo de entidades (902 cooperativas) tienen el 83% de la cartera (\$1.4 billones), el 74% de los asociados (736.540) y el 75% del capital social (\$967.677 millones).

## 2. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Ubicadas en 31 departamentos y 137 municipios, la mayoría de ellas, el 85%, se sitúa en las capitales departamentales con un total de 1.018 cooperativas. Esta situación se puede correlacionar con el hecho de que este tipo de entidades surgen en su gran

mayoría de relaciones laborales empresariales. Las restantes 185 están ubicadas en municipios pequeños.

**Gráfico No. 5. Distribución geográfica por número de cooperativas**



La distribución geográfica por número de cooperativas ratifica la vocación urbana de este tipo de entidades. Bogotá posee el 37% de estas cooperativas en el país y el 25% de las cooperativas de dicha ciudad son de aporte y crédito. De los datos representados en la gráfica número 5, se destaca la ubicación que tiene el departamento del Atlántico en el cual el 26% de las cooperativas son de aporte y crédito. De esta manera el 81.30% de las cooperativas de aporte y crédito se concentran en los primeros 11 departamentos.

Al revisar la principal variable del activo, que es la cartera, y ver su distribución geográfica representada en el gráfico No. 6, la concentración es mayor. Así, siete departamentos concentran el 81% de la cartera. Bogotá tiene el 46.22% de la cartera.

Gráfico No. 6. Distribución geográfica por volumen de cartera

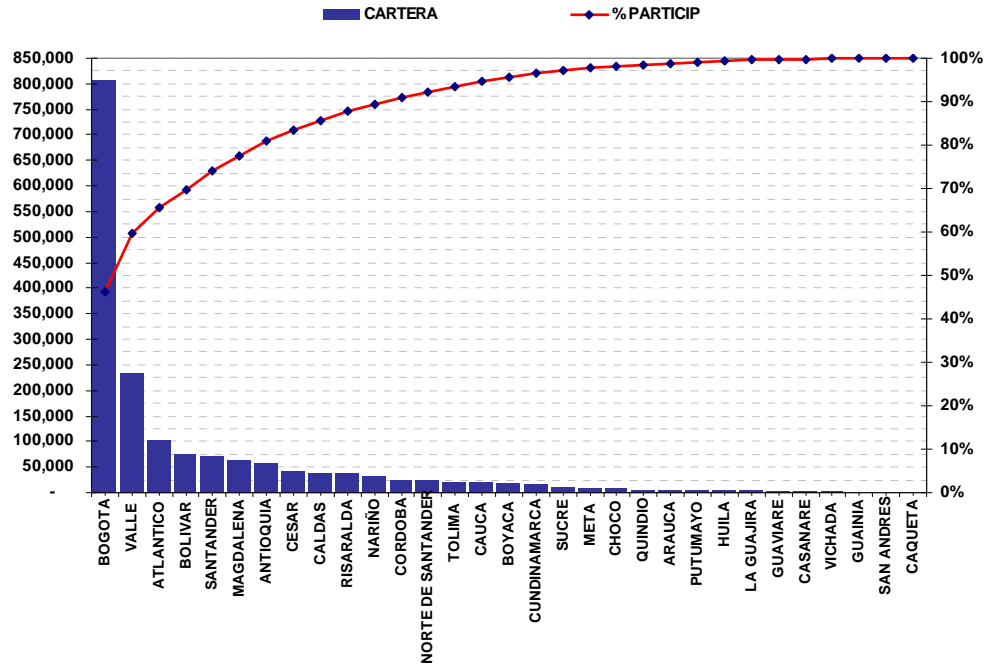
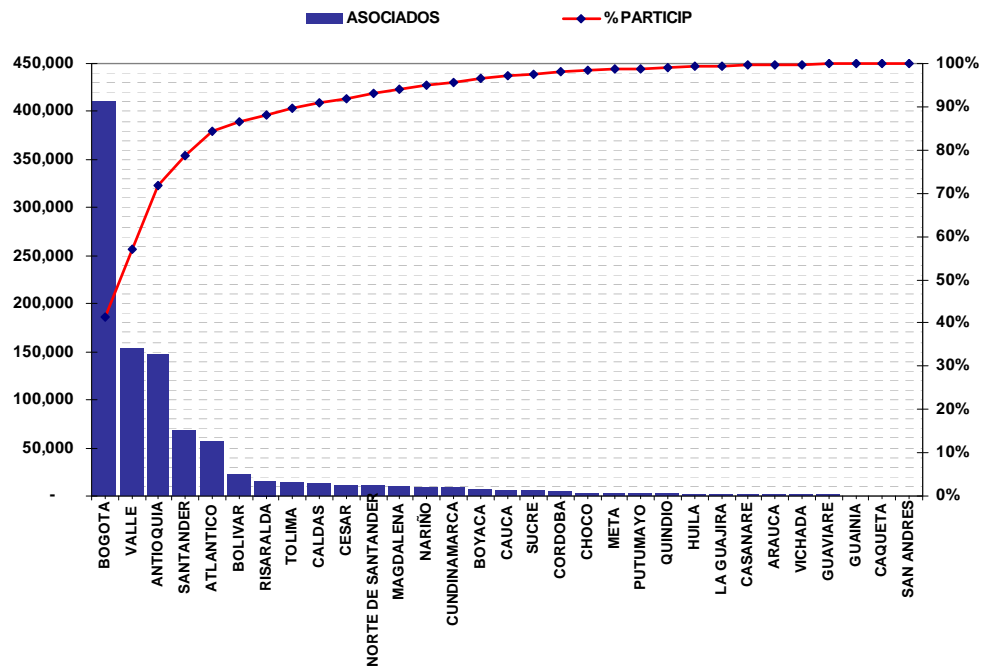


Gráfico No. 7. Distribución geográfica por número de asociados



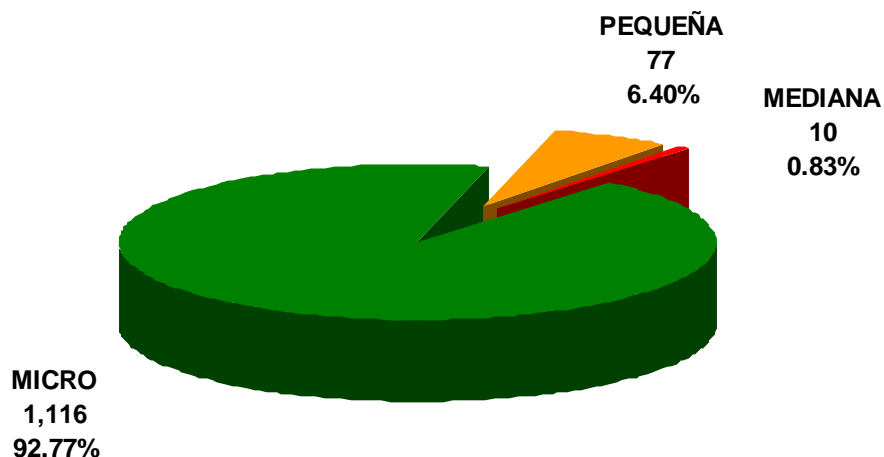
En el gráfico No. 7 se representa la distribución geográfica de los asociados a las cooperativas de aporte y crédito. Para esta variable Bogotá, Valle, Antioquia y Santander, tienen casi un 80% del total de asociados.

### 3. TAMAÑOS

La clasificación presentada en esta sección corresponde a la clasificación por tamaños de empresa que se establece en la Ley 590 de 2000, conforme a los siguientes parámetros.

Tipo de empresa	Volumen de activos en salarios mínimos legales mensuales	Volumen de activos según salario mínimo legal mensual 2009 (\$ millones)	Número de empleados
Micro	0 a 500	\$0 a \$248	0 a 10
Pequeña	501 a 5.000	\$248 a 2.484	11 a 50
Mediana	5.001 a 30.000	\$2.484 a \$14.907	51 a 200
Grande	30.001 en adelante	\$14.907 en adelante	201 en adelante

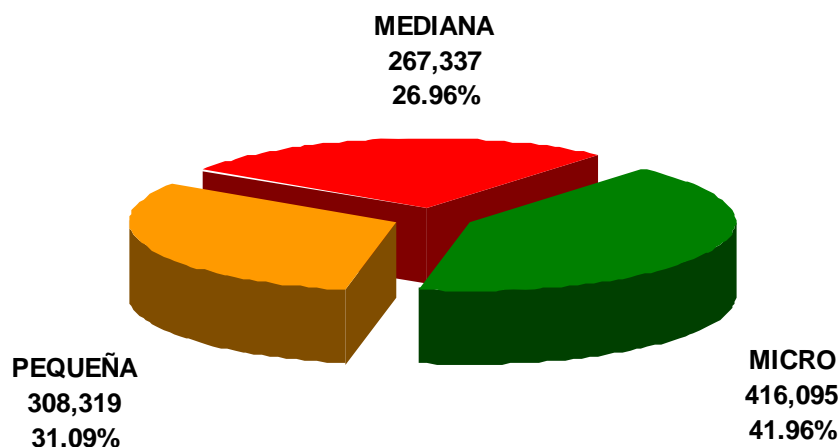
**Gráfico No. 8. Distribución de las cooperativas por tamaño**



El número de cooperativas en el segmento de microempresa obedece en gran medida a las pequeñas plantas de personal que poseen este tipo de entidades, las cuales, como se

mencionó anteriormente, no requieren grandes nóminas para su funcionamiento. En tal sentido, ninguna cooperativa tiene una planta de personal que supere los 200 empleados.

**Gráfico No. 9. Distribución de los asociados por tamaño de cooperativa**



No obstante la amplia diferencia existente en la distribución por número de cooperativas frente a su tamaño, la distribución de los asociados destaca la importancia que desde el punto de vista social tiene cada uno de los segmentos. En tal sentido, tanto los asociados como la cartera o el capital social se encuentran distribuidos de manera casi uniforme independientemente del tamaño dentro del total. En la gráfica No. 9 se muestra la distribución de los asociados.

Para el caso de la cartera el 44.33% pertenece a las micro (\$773.474 millones), el 33.15% a las pequeñas (\$578.370 millones) y el 22.51% a las medianas (\$392.794 millones).

#### **4. CIFRAS DE BALANCE**

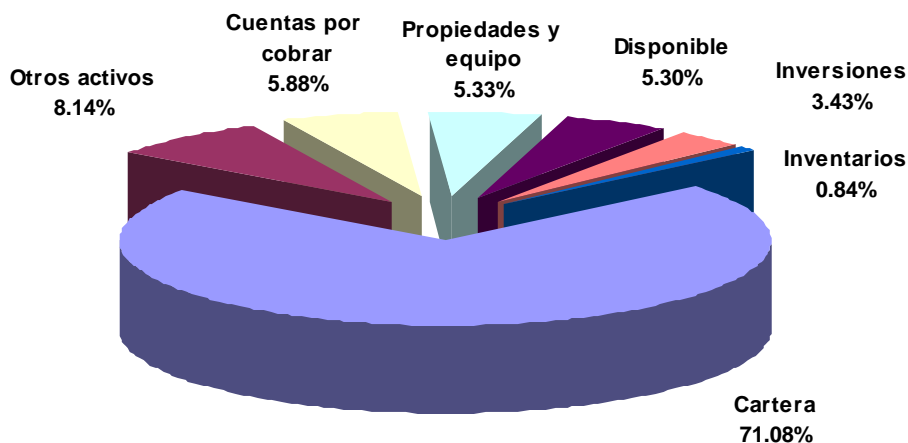
##### **Activos**

La gráfica No. 10 muestra que pese a que existen dentro de las cooperativas de aporte y crédito entidades que no se dedican de manera exclusiva a la actividad de colocación, la cartera de créditos es el principal activo y los demás rubros mantienen participaciones menores; particularmente en materia de actividad financiera son pocos los recursos destinados a las inversiones.

Para el 2008 los activos de las cooperativas de aporte y crédito llegaron a los \$2.5 billones, con un dinámico crecimiento anual del 23.94%, tal como se muestra en la gráfica No. 11. El comportamiento de los activos del último año supera los promedios de crecimiento del cooperativismo en su conjunto y también el crecimiento de los

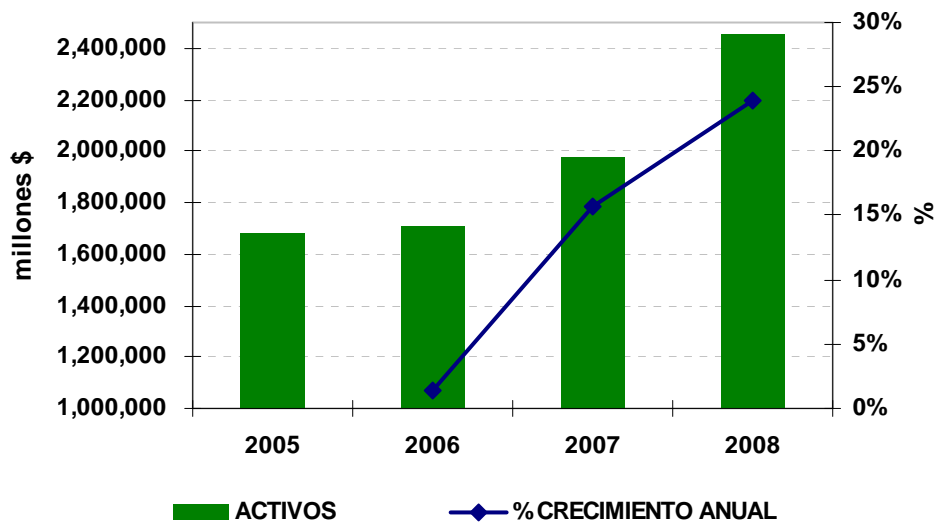
activos de las cooperativas con actividad financiera, que es el grupo afín desde el punto de vista de la actividad económica.

**Gráfico No. 10. Composición de los activos**



CONFECOOP- diciembre de 2008

**Gráfico No. 11. Evolución de los activos**



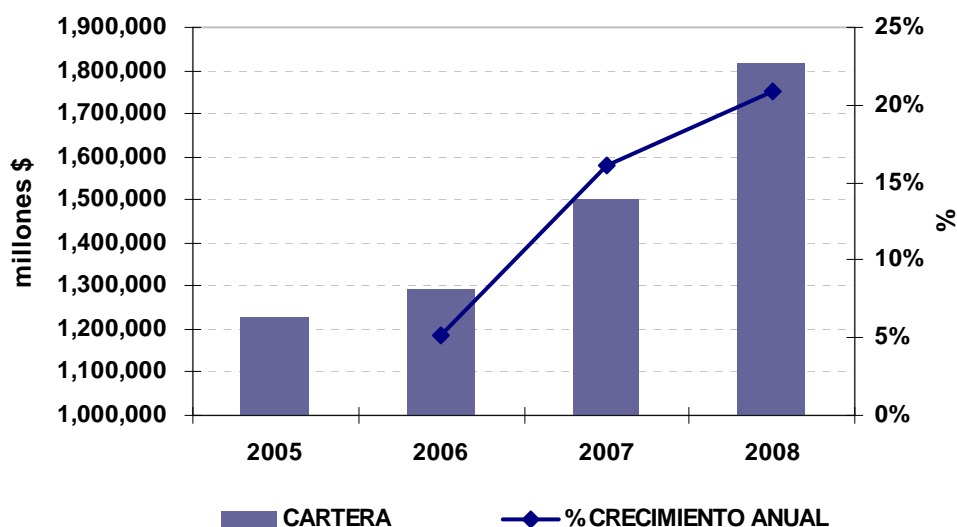
La cartera de créditos se situó, finalizado el 2008, en \$1.8 billones, con crecimiento anual del 20.88%, con lo cual supera en aproximadamente 12 puntos porcentuales el crecimiento de la cartera de las cooperativas con actividad financiera.

Un hecho claro es que el comportamiento de la actividad colocadora en las cooperativas de aporte y crédito no es el mismo de las cooperativas con actividad financiera, las cuales guardan una relación más estrecha con lo que ocurre con el sistema financiero en materia de crédito.

De hecho, la tendencia de crecimiento es totalmente contraria: mientras el crédito se desacelera en el sector financiero, en las cooperativas de aporte y crédito se acelera, con lo cual se podría inferir que para los asociados de las cooperativas, éstas resultan ser una alternativa de financiación.

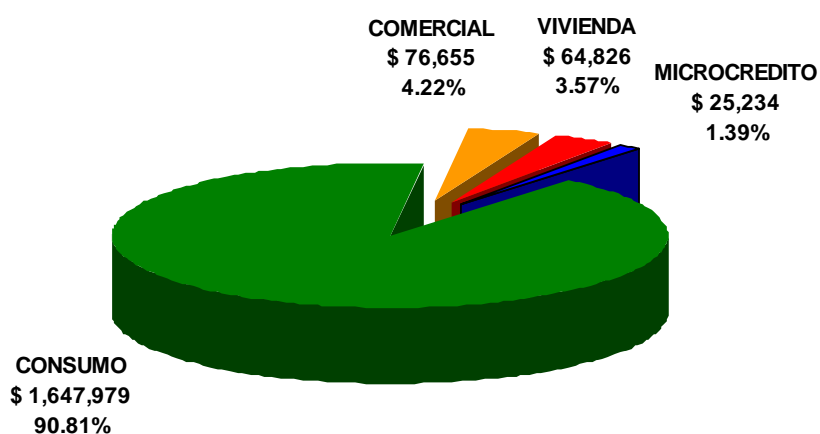
En otros análisis realizados por Confecoop se ha dicho que la desaceleración del crédito no sólo es atribuible a la demanda, es decir a los clientes, sino que ante el sobreendeudamiento, el deterioro de la calidad de la cartera, la incertidumbre que se generó con la crisis financiera y la desaceleración de la economía nacional, las entidades financieras tradicionales endurecieron sus políticas de colocación llevando a una desaceleración del crédito. Las cooperativas de aporte y crédito, según las cifras presentadas en este documento estarían supliendo esta situación para los asociados y es por ello que se observa un dinámico crecimiento.

**Gráfico No. 12. Evolución de la cartera**



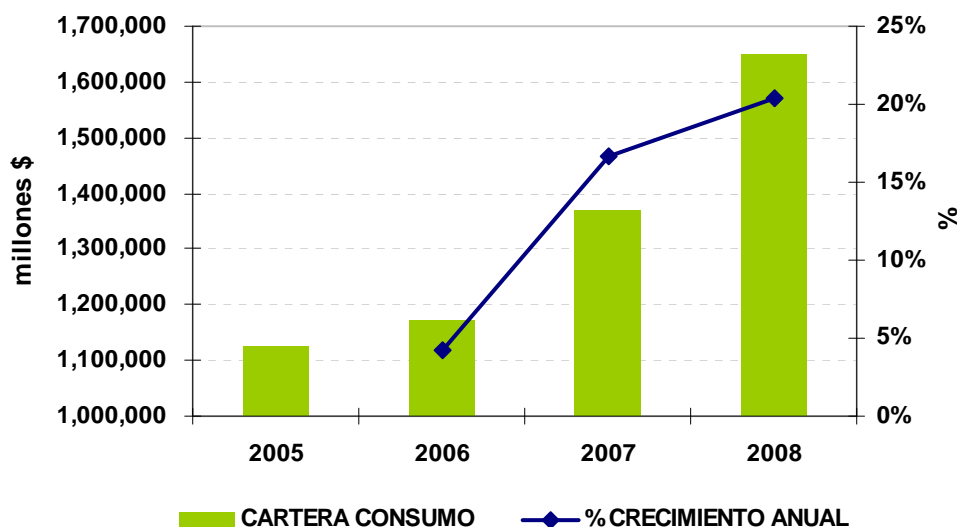
Como se aprecia en el gráfico No. 13, la mayor parte de la cartera está colocada en crédito de consumo, que es justamente el tipo de cartera que más se ha desacelerado en el sistema financiero tradicional en el último año. Las participaciones de los demás tipos de cartera son menores a los promedios nacionales de cooperativas con actividad financiera y, en consecuencia, las cooperativas de aporte y crédito tienen una total vocación hacia el crédito personal de consumo.

**Gráfico No. 13. Composición de la cartera**



La cartera de consumo en el último año creció un 20.43%, crecimiento ampliamente superior al presentado los años anteriores y que define la tendencia creciente ya mencionada, alcanzando un saldo de \$1.1 billones.

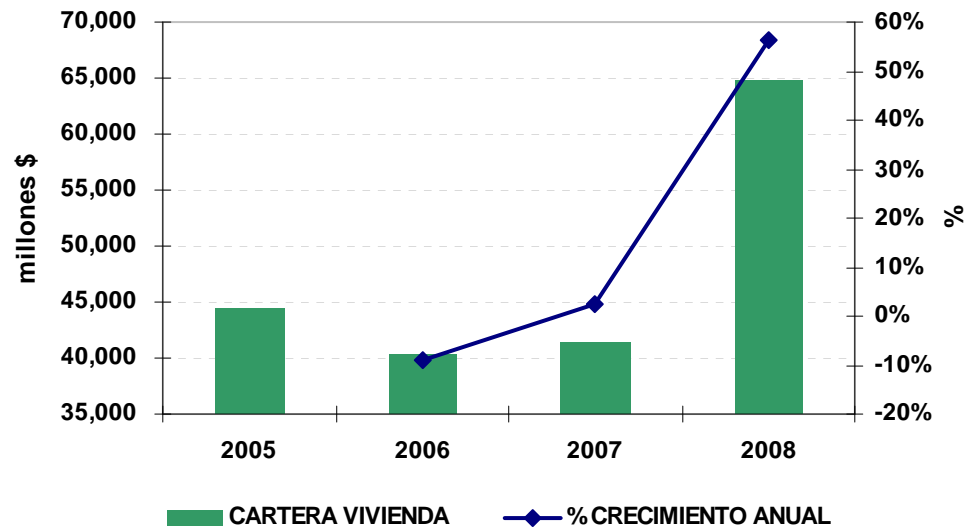
**Gráfico No. 14. Evolución de la cartera de consumo**



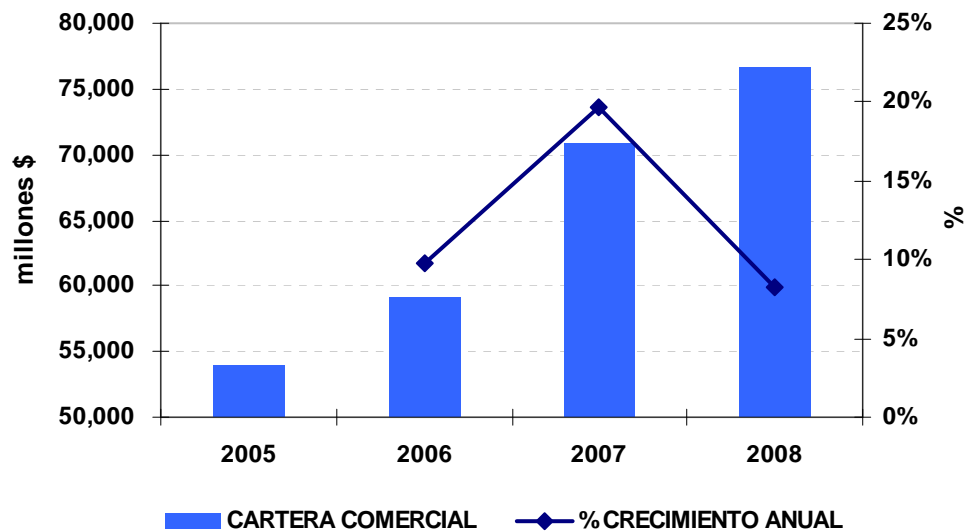
El comportamiento de los demás tipos de cartera se muestra en los gráficos 15 al 17 y sus crecimientos son bastante dinámicos, en especial para la cartera de vivienda con un crecimiento del 56.49% en 2008, para llegar a un saldo de \$64.808 millones. El microcrédito creció en un 22.63% para alcanzar \$25.234 millones y la cartera comercial un 8.26% llegando a \$76.655 millones.

Dadas las características de las cooperativas de aporte y crédito en cuanto a la especialización en créditos de consumo, las carteras diferentes a ésta presentan comportamientos históricos bastante volátiles por situaciones derivadas de proyectos puntuales en algunas entidades. De igual forma, las carteras hipotecarias, de microcrédito y comercial, requieren infraestructuras tanto técnicas como de capital que las cooperativas de aporte y crédito en su gran mayoría no poseen.

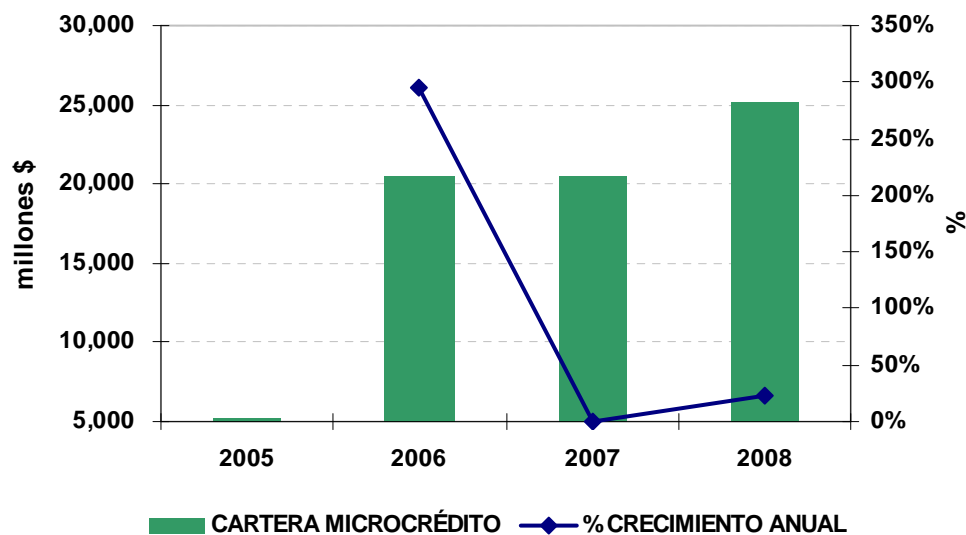
**Gráfico No. 15. Evolución de la cartera de vivienda**



**Gráfico No. 16. Evolución de la cartera comercial**



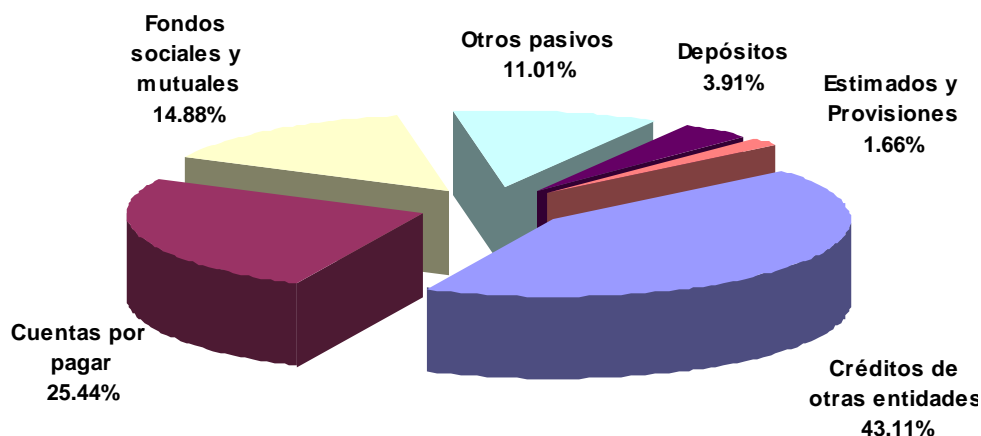
**Gráfico No. 17. Evolución de la cartera de microcrédito**



## Pasivos

Las cooperativas de aporte y crédito no manejan altos niveles de endeudamiento debido a que la mayor parte de su actividad la apalancan por vía de los aportes sociales. La relación entre pasivos y activos no supera el 30%. Dentro de estos pasivos, el endeudamiento financiero es el mayor rubro seguido de las cuentas por pagar, ambos con un costo de recursos que para la actividad financiera resultan altos y por ello la estructura de balance no permitiría endeudamientos mayores. Generalmente, los pasivos financieros tienen igual o mayor costo que la misma rentabilidad de la cartera y por tanto se conciben principalmente para operaciones puntuales de liquidez.

**Gráfico No. 18. Composición de los pasivos**

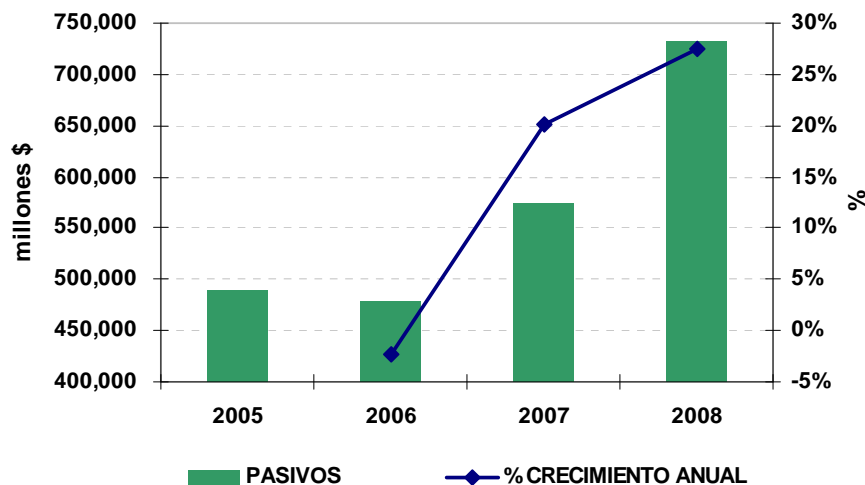


CONFECOOP- diciembre de 2008

En materia de fondos pasivos sociales y mutuales, este grupo de cooperativas mantiene un promedio superior al de otros subsectores del cooperativismo, lo cual implica que tienen la capacidad para generar una buena cantidad de beneficio vía los fondos cooperativos derivado de su actividad. De otra parte, el pequeño saldo que aparece como depósitos corresponde a cooperativas que se encuentran desmontando la sección de ahorros que en algún momento tuvieron cuando tenían autorizada la actividad financiera.

En la gráfica No. 19 se ve cómo en los dos últimos años los pasivos de las cooperativas de aporte y crédito han guardado una estrecha relación de crecimiento con el de sus activos con tasas superiores al 20% (para 2008 de 27.50%), un hecho que como será analizado más adelante ha implicado la disminución de la rentabilidad operacional para este grupo de cooperativas en los últimos periodos, dado el alto costo que tienen las obligaciones financieras. Los pasivos de las cooperativas de aporte y crédito ascienden a \$732.613 millones.

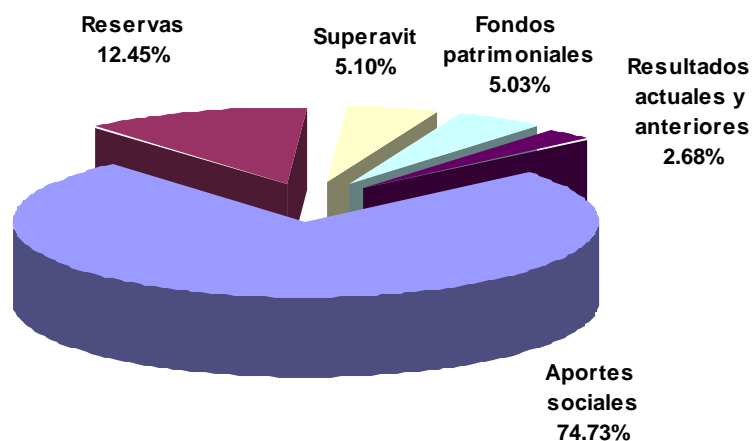
**Gráfico No. 19. Evolución de los pasivos**



### Patrimonio

La composición patrimonial de las cooperativas de aporte y crédito muestra la alta dependencia que tienen de los aportes sociales, situación que ha sido ampliamente debatida, en especial por autoridades financieras estatales. Los aportes sociales se constituyen en la base de este modelo de cooperativismo que con su larga tradición lo que hace es demostrar que tal dependencia no constituye un riesgo significativo que les represente amenazas.

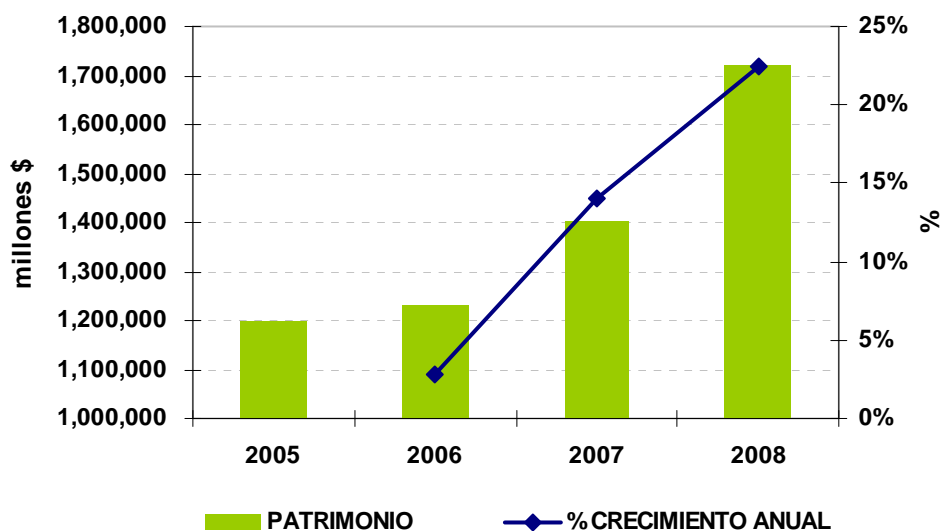
**Gráfico No. 20. Composición del patrimonio**



CONFECOOP - diciembre de 2008

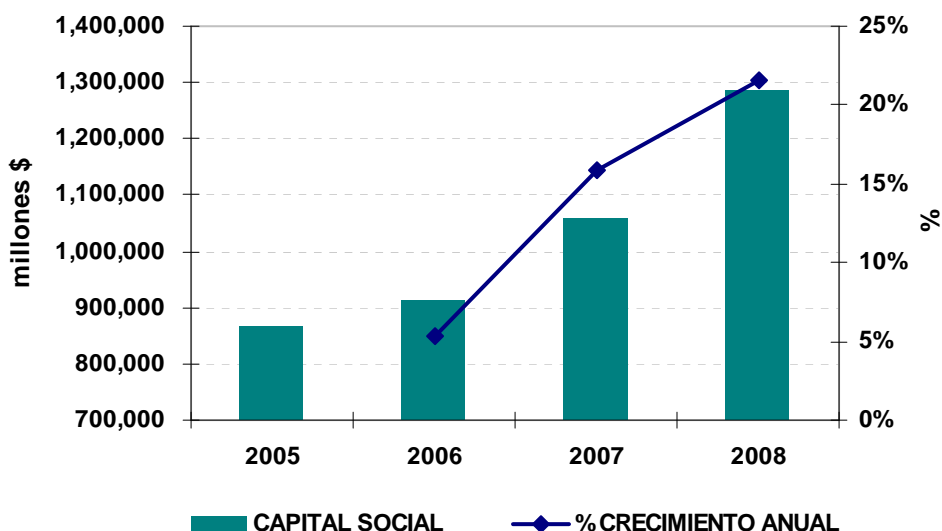
Con un saldo de \$1.7 billones de pesos y un crecimiento del 22.48%, el patrimonio de estas cooperativas muestra estabilidad. Además, este comportamiento guarda una estrecha relación con los índices de crecimiento en el nivel de asociación, algo que resulta positivo para el sector en aras de su mayor posicionamiento y mayor incidencia.

**Gráfico No. 21. Evolución del patrimonio**



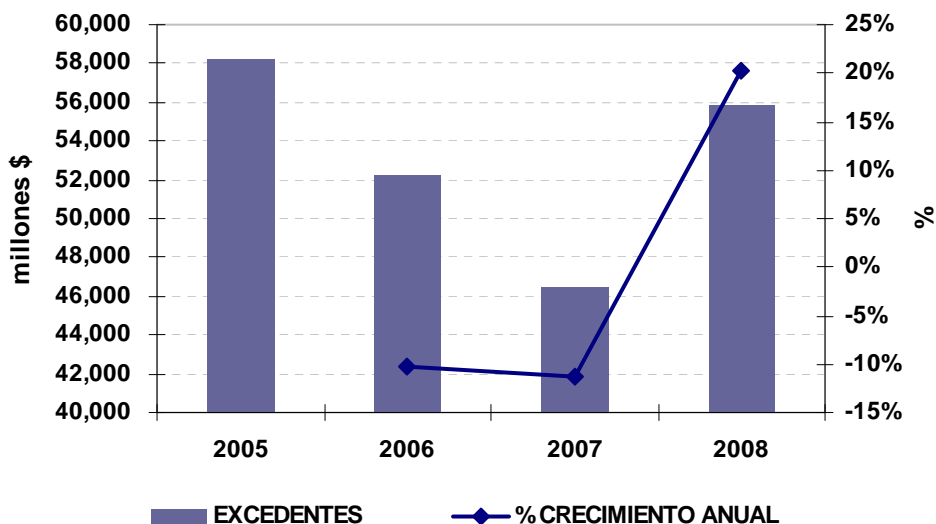
Los aportes sociales por \$1.2 billones, crecieron el último año el 21.59%, en línea con el comportamiento de la cartera y los pasivos.

**Gráfico No. 22. Evolución de los aportes sociales**



En cuanto a los excedentes cooperativos, para el año 2008 las cooperativas de aporte y crédito cerraron con \$55.848 millones, un 20.22% más que el año anterior y revirtiendo una tendencia decreciente que se presentó para los años 2006 y 2007. Esta recuperación en el crecimiento de los excedentes se da por cuenta de la mayor colocación y los márgenes positivos obtenidos en el ejercicio de la actividad crediticia.

Gráfico No. 23. Evolución de los excedentes

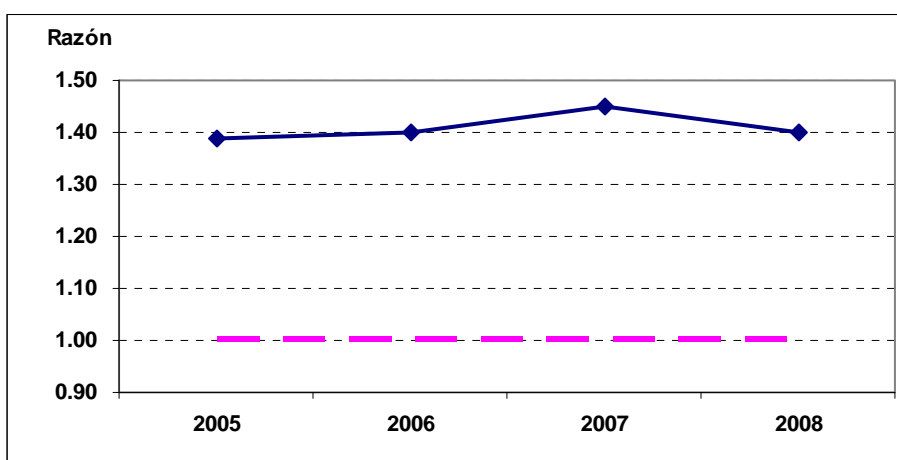


## Indicadores

### Quebranto patrimonial

En el gráfico No. 24 se puede apreciar una estabilidad para este indicador. Este hecho refleja el crecimiento constante en el número de asociados y los resultados positivos en materia de excedentes cooperativos. Del mismo modo, y por ser un indicador de riesgo sistémico, muestra la buena salud con la que cuentan este tipo de cooperativas en su conjunto.

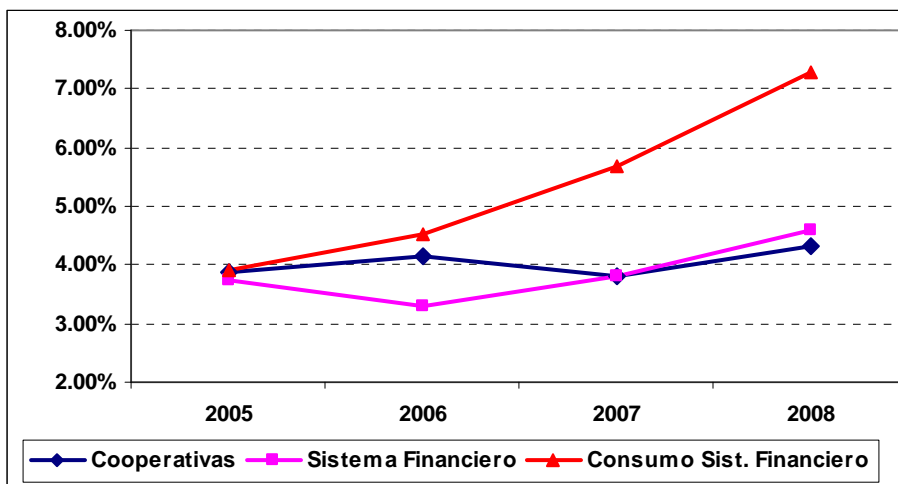
**Gráfico No. 24. Evolución del quebranto patrimonial**



### Calidad de la cartera

Pese a que en el sistema financiero nacional se ha observado un deterioro en los indicadores de calidad de cartera como consecuencia del sobreendeudamiento y la desaceleración económica, las cooperativas de aporte y crédito muestran estabilidad en la calidad de sus créditos con indicadores incluso muy inferiores a los que muestra el sistema financiero tradicional, particularmente para los dos últimos años. Este comportamiento es diferente al presentado por las cooperativas con actividad financiera, en el sentido de que el indicador de calidad de cartera tiene mayor correlación con el del sector financiero tradicional. Las cooperativas de aporte y crédito con este indicador demuestran que su comportamiento, pese a ejercer en el mercado del crédito, es particular, y que la calidad de su cartera depende de factores distintos a los de entidades financieras tradicionales. El gráfico No. 25 muestra la evolución del indicador, que finalizado el 2008 llegó al 4.31%.

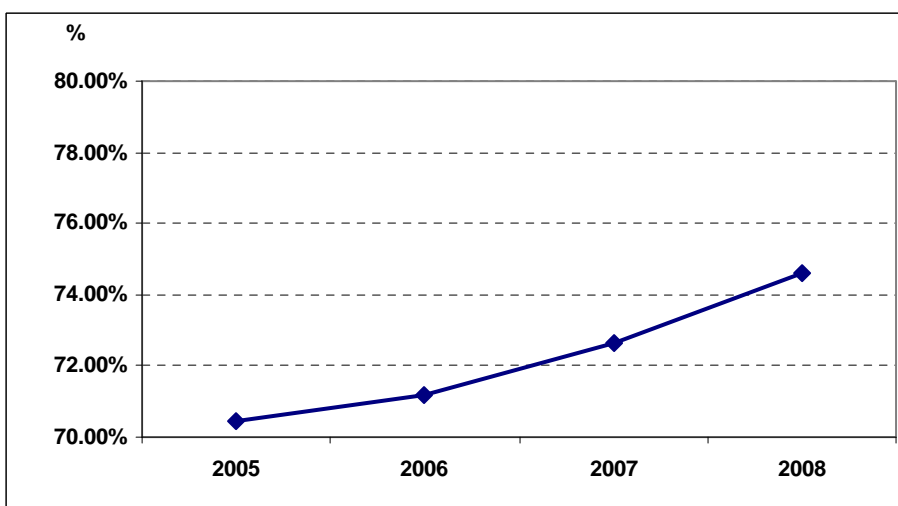
**Gráfico No. 25. Evolución de la calidad de cartera**



### Calidad del activo

La relación entre activos productivos frente al total de activos para este grupo de cooperativas ha venido mejorando en los últimos años, situación que se da gracias a que se han acelerado los ritmos de colocación de cartera y se ha demostrado además una adecuada gestión para el ejercicio de la actividad. El rango de entre el 70% y el 75% en activo productivo si bien no resulta ser ideal, ya que debería situarse por encima del 80%, ha ido mejorando, y de continuar con su tendencia, alcanzará niveles óptimos. No obstante tal situación no pone en riesgo la actividad de estas cooperativas.

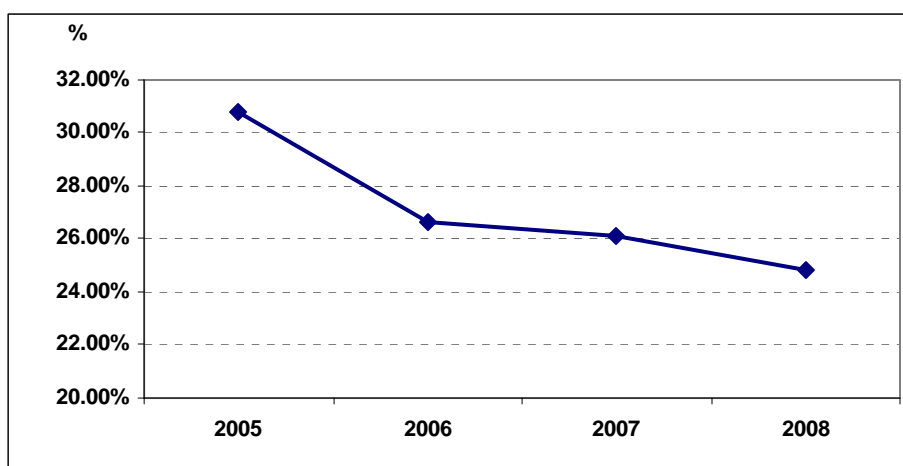
**Gráfico No. 26. Evolución de la calidad del activo**



### Eficiencia Administrativa

Cuando se analizó la carga en materia de personal para el ejercicio de la actividad se apreció que estas cooperativas no son intensivas en mano de obra y por tanto la volatilidad en las nóminas es alta. Lo que muestra el indicador en el gráfico No. 27 es justamente que a medida que las cooperativas de aporte y crédito han crecido en el volumen de operaciones, no han incrementado considerablemente sus plantas de personal. Un indicador por debajo del 30% es considerado como normal.

**Gráfico No. 27. Evolución de la eficiencia administrativa**

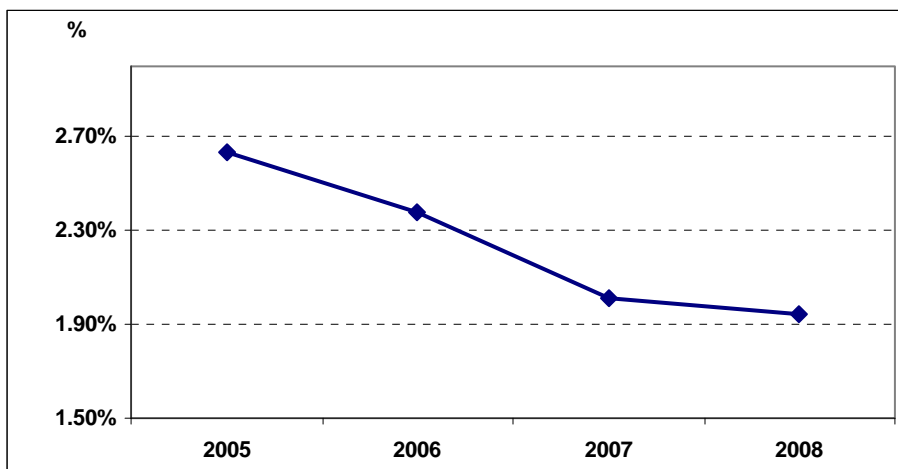


### Rentabilidad del activo

En la sección anterior se mostraba el importante repunte que tuvieron los excedentes de este tipo de cooperativas en el último año; no obstante, son los indicadores de rentabilidad los que realmente muestran el grado de eficiencia en la obtención de excedentes fruto de la actividad crediticia.

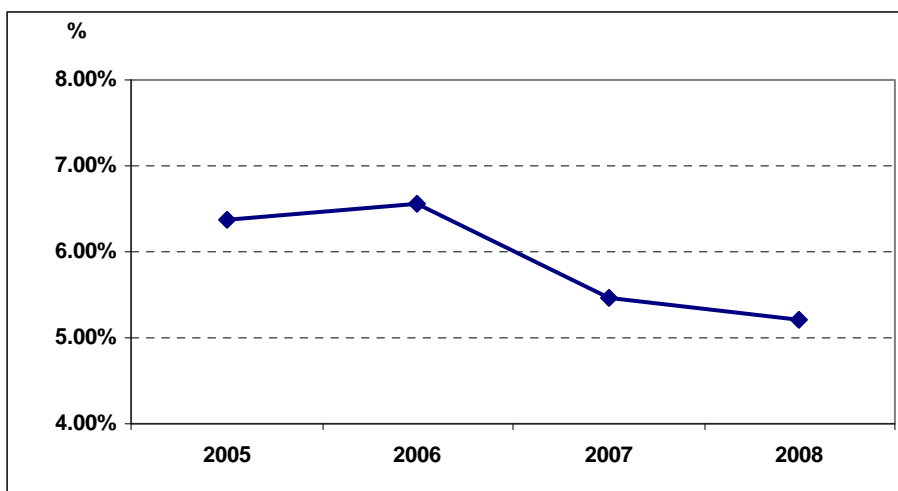
Lo importante para un sector que como el cooperativo es sin ánimo de lucro, es que los resultados desde el punto de vista financiero sean positivos de manera que en ningún momento destruyan valor patrimonial y, para el caso de las cooperativas de aporte y crédito donde gran parte de su patrimonio son aportes sociales, no se destruya el valor real de los aportes de los asociados.

El gráfico No. 28 muestra la evolución de la relación entre los excedentes y los activos, la cual para el último año es del 1.94%, un indicador que resulta ser inferior al promedio para el sector cooperativo con actividad financiera. Esta disminución progresiva de la rentabilidad se da como consecuencia básicamente de menores márgenes de intermediación, los cuales están asociados a las tasas de colocación y el costo del fondeo. Como el fondeo es bajo, la variable que incide en la menor rentabilidad es la tasa de colocación, que para el periodo analizado también ha ido bajado constantemente.

**Gráfico No. 28. Evolución de la rentabilidad del activo****Rentabilidad del capital social**

En los gráficos No. 29 y 30 se muestra la evolución de los indicadores de rentabilidad respecto al capital social y al patrimonio. En los dos casos, la tendencia decreciente obedece a las situaciones ya expresadas en el indicador anterior. No obstante, es importante tener en cuenta que desde el punto de vista de la eficiencia económica, estos indicadores patrimoniales deben ser vistos teniendo en cuenta el índice de inflación.

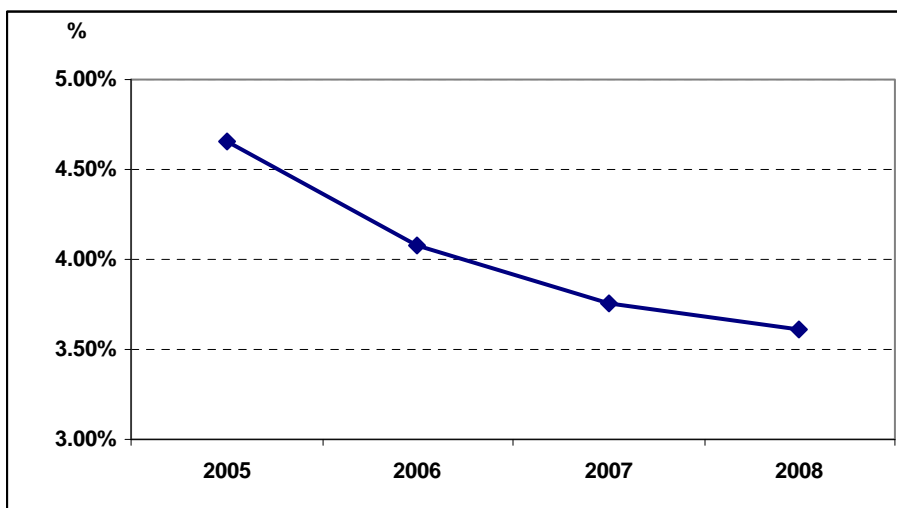
Para el caso de la rentabilidad del capital social, toda vez que el ideal es que la cooperativa tenga la capacidad de sostener el valor real del dinero de sus asociados como garantía de sostenibilidad, las cooperativas enfrentaron una situación complicada en 2008 dado el alto índice de inflación.

**Gráfico No. 29. Evolución de la rentabilidad del capital social**

### Rentabilidad del patrimonio

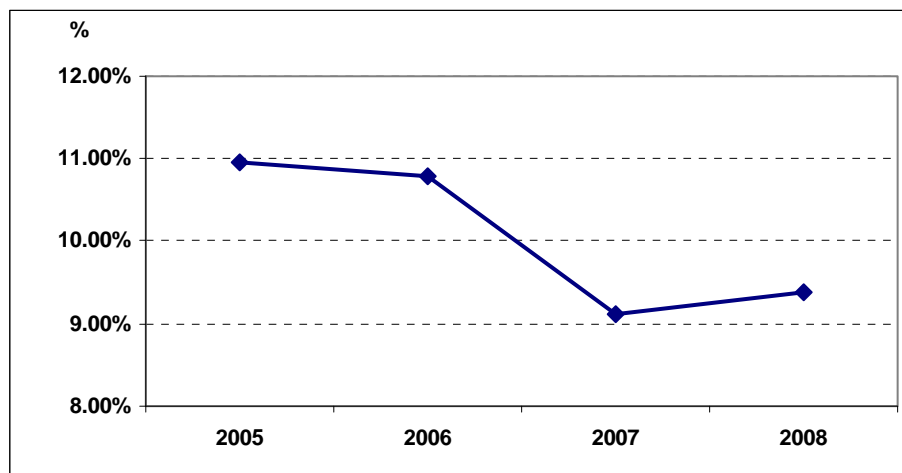
Para la rentabilidad del patrimonio, la alta inflación de 2008 también representó una disminución del indicador en términos reales. La estabilidad de este indicador es importante desde el punto de vista de la eficiencia económica, misma que esta relacionada con el costo de oportunidad de los recursos para los asociados.

**Gráfico No. 30. Evolución de la rentabilidad del patrimonio**

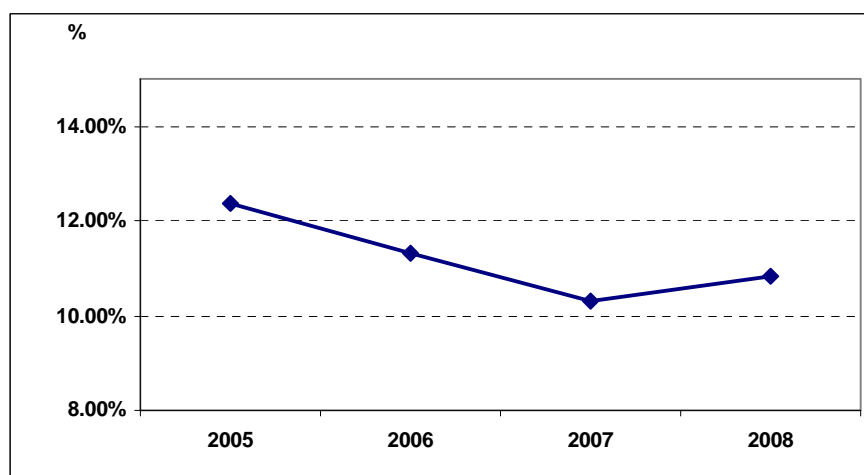


### Margen operacional

En la misma línea de la rentabilidad, los indicadores de margen, aunque con tendencia decreciente, resultan positivos para este grupo de entidades. La disminución en las tasas de interés de colocación, enfrentada a la estabilidad de las tasas de financiación a las que acceden estas cooperativas, ha hecho disminuir los márgenes de operación. En el gráfico 30 se muestra el margen operacional que para el último año se situó en el 9.39%, esta leve recuperación es sinónimo de eficiencia en el ejercicio de la actividad colocadora y marca un cambio en la tendencia a la baja presentada en el año 2007.

**Gráfico No. 31. Evolución del margen operacional****Margen neto**

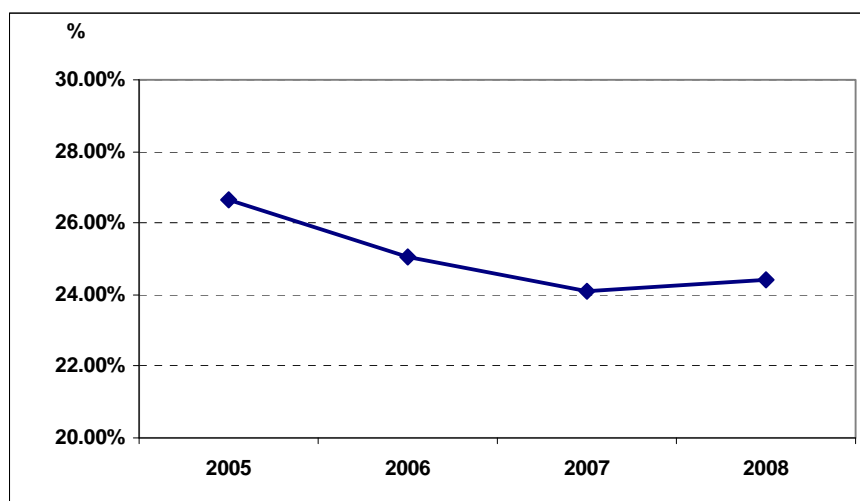
Del mismo modo se observa una mejora en el margen neto de este grupo de cooperativas para el año 2008, situación que indica especialización en la actividad de colocación de crédito. Para el último año el indicador se sitúa en el 10.83%.

**Gráfico No. 32. Evolución del margen neto**

### Rentabilidad de la cartera

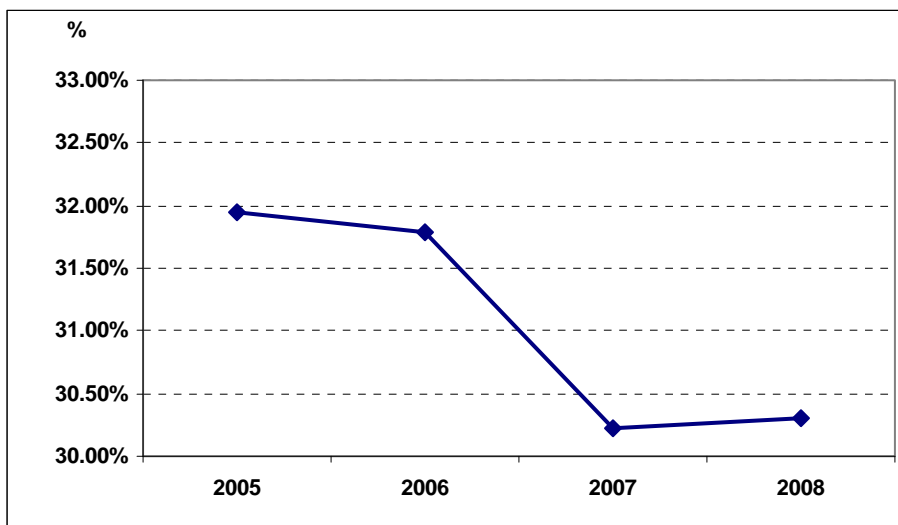
Este indicador, que está calculado como los ingresos percibidos por intereses frente a los activos, es una medida cercana, aunque no exacta, de la tasa a la cual colocan las cooperativas. Lo que muestra esta gráfica es que las tasas de interés están muy acordes a las del sector financiero tradicional; sin embargo, éste no es el factor que determina la demanda por crédito en las cooperativas, como si lo es la facilidad de acceso al crédito y los beneficios sociales asociados a la iniciativa cooperativa. Lo que si refleja este indicador es que la disminución en los márgenes también se dio por disminuciones en las tasas de interés.

**Gráfico No. 33. Evolución de la rentabilidad de la cartera**



### Calidad del capital

Esta razón financiera, mostrada en el gráfico No. 34 establece a la relación existente entre los aportes sociales y el capital institucional de la cooperativa, frente al nivel de activos que no corresponden estrictamente al cumplimiento del objeto social de la entidad. Para el último periodo, por cada peso de patrimonio de las cooperativas de aporte y crédito, se tienen 30.3 centavos representados en activos que no generan beneficio económico para la cooperativa en el cumplimiento de su objeto social. Este indicador ha venido mejorando en los últimos años.

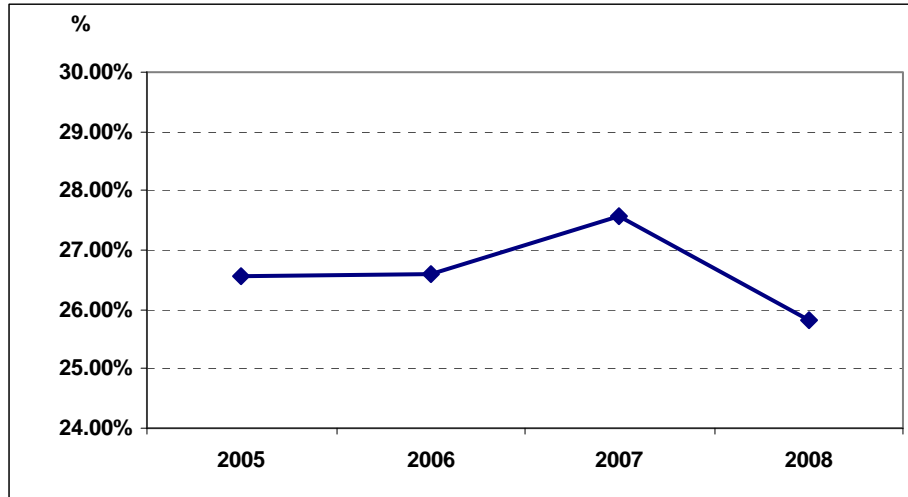
**Gráfico No. 34. Evolución de la calidad del capital**

### Endeudamiento

En el gráfico No. 35 se muestra el indicador de endeudamiento de las cooperativas de aporte y crédito. Este indicador establece el grado de compromiso de la cooperativa para con terceros. Tradicionalmente este grupo de cooperativas mantienen bajos niveles de endeudamiento. Para los últimos cuatro años el indicador no ha superado el 28% e incluso para el último se situó en 25.8%. Dados los tamaños de las cooperativas y sus estructuras de endeudamiento superiores al 30% o 35%, podrían poner en riesgo a las entidades, ya que como se apreció en los indicadores de margen y rentabilidad, la estructura actual es totalmente sostenible.

Este bajo indicador se traduce en una fortaleza patrimonial que es la base del modelo cooperativo de aporte y crédito. La cobertura de riesgo, en consecuencia, está relacionada con el fortalecimiento de la relación entre los asociados y la cooperativa, situación que doctrinariamente ha sido solventada pese a que los aportes puede ser retirados en el momento en que se retira el asociado.

Gráfico No. 35. Evolución del endeudamiento



### III. Conclusiones

Las cooperativas de aporte y crédito en los últimos años han mantenido favorables resultados en línea con el desempeño del sector cooperativo en su conjunto. No obstante, pese a realizar una actividad similar a las cooperativas con actividad financiera, su dinámica es diferente logrando incluso crecimientos superiores en materia de colocación en el último año, contrario a lo que ha ocurrido en el sector financiero nacional.

La creación de nuevas cooperativas de aporte y crédito ha presentado en los dos últimos años un crecimiento relativamente bajo, comparado con años anteriores, en especial hacia finales de la década de los noventa, cuando se experimentó un auge del modelo cooperativo, situación que no ha sido impedimento para que el sector en su conjunto siga ampliando su base social y consolidando la actividad de colocación de crédito.

Si bien el crecimiento en colocación de crédito de las cooperativas de aporte y crédito ha sido superior al de las cooperativas con actividad financiera, sus márgenes de intermediación se han visto reducidos por no ser totalmente ajenas a la realidad del mercado financiero nacional.

Los principales indicadores financieros muestran un cooperativismo de aporte y crédito estable que se viene fortaleciendo patrimonialmente, con resultados positivos y generando beneficio social para sus asociados.

El esquema de regulación y supervisión ha contribuido a la mejora en la gestión de las cooperativas de aporte y crédito, pese a la percepción de que la fortaleza patrimonial sustentada en los aportes sociales tiene un cierto grado de incertidumbre y volatilidad, algo que como se ha mostrado en las cifras no se ha dado en la práctica y que por el contrario se convierte en la forma ideal de sustentar una actividad colocadora muy importante para la población que accede al crédito cooperativo.

La contribución e importancia de las cooperativas de aporte y crédito para la población queda totalmente de manifiesto, al observar cómo mientras en el sector financiero tradicional se ha contraído el crédito, en estas entidades ha aumentado, justamente por ser un modelo alternativo que suple necesidades de recursos en condiciones favorables para los asociados.

*Bogotá, enero de 2010*

**ANEXO No. 1  
LAS PRIMERAS 50 COOPERATIVAS DE APORTE Y CRÉDITO  
POR VOLUMEN DE CARTERA COLOCADA**

PUESTO	NOMBRE DE LA ENTIDAD	SIGLA	DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	CARTERA BRUTA
1	COOPERATIVA DE SERVIDORES PUBLICOS & JUBILADOS DE COLOMBIA	COOPSERP	VALLE	CALI	128,890
2	COOPERATIVA DEL SISTEMA NACIONAL DE JUSTICIA	JURISCOOP	BOGOTA	BOGOTA D.C.	90,418
3	CASA NACIONAL DEL PROFESOR S.C.I.	CANAPRO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	88,092
4	COOPERATIVA EMPRESARIAL MULTIACTIVA POPULAR	COEMPPOPULAR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	68,879
5	COOPERATIVA DE EDUCADORES Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION	COOACEDED	BOLIVAR	CARTAGENA	60,362
6	COOPERATIVA DE EDUCADORES DEL MAGDALENA	COOEDUMAG	MAGDALENA	SANTA MARTA	56,359
7	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LA EDUCACION DE CUNDINAMARCA	COOTRADECUN	BOGOTA	BOGOTA D.C.	52,022
8	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE LAS TELECOMUNICACIONES	COOVITEL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	35,864
9	FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR	COOPFEBOR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	30,530
10	COOPERATIVA MULTIACTIVA UNIVERSITARIA NACIONAL	COMUNA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	29,279
11	COOPERATIVA DE TRABAJ. DE EMPRESAS MUNICIPALES DE CALI	COOTRAEMCALI	VALLE	CALI	25,152
12	ORGANISMO COOPERATIVO MICROEMPRESARAL DE COLOMBIA	EMPRENDER	BOGOTA	BOGOTA D.C.	19,677
13	COOPERATIVA ESPECIALIZADA EN APORTES Y CRÉDITO DEL MAGISTERIO DE TUQUERRES	COACREMAT	NARIÑO	TUQUERRES	18,240
14	COOP. MULTIACTIVA DE PROFESIONALES SOME C	SOME C	BOGOTA	BOGOTA D.C.	17,362
15	COOPERATIVA DE EMPLEADOS Y OBREROS DEL DEPTO DE CALDAS	CEOCAL	CALDAS	MANIZALES	15,785
16	COOPERATIVA DE EMPLEADOS DEL SECTOR ENERGETICO COLOMBIANO	CEDEC	ATLANTICO	BARRANQUILLA	15,530
17	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE LOS TRABAJADORES DEL CERREJON	COOTRACERREJON	ATLANTICO	BARRANQUILLA	14,840
18	COOPERATIVA AGROPECUARIA DE CORDOBA LTDA	COAGROCOR	CORDOBA	CERETE	14,320
19	UNION DE PROFESIONALES PARA LA CULTURA Y LA RECREACION. U.P.C.R.. ASOCIACION COOPERATIVA		BOGOTA	BOGOTA D.C.	13,378
20	COOPERATIVA NACIONAL DEL SECTOR DE LAS COMUNICACIONES Y ENTIDADES AFINES Y RELACIONADAS	COOPMINCOM	BOGOTA	BOGOTA D.C.	13,240
21	COOPERATIVA MULTIACTIVA ALGODONERA DEL DEPARTAMENTO DEL CESAR	COALCESAR	CESAR	AGUACHICA	12,919
22	COOTRABAJADORES OFICIALES EN EL MPIO DE PEREIRA Y DPTO DE RDA	COOMPER	RISARALDA	PEREIRA	12,770
23	COOPERATIVA DEL DEPARTAMENTO DEL CAUCA	CODELCAUCA	CAUCA	POPAYAN	12,435
24	FONDO DE DESARROLLO DE LA EDUCACION SUPERIOR	FODESEP	BOGOTA	BOGOTA D.C.	11,026
25	COOPERATIVA MULTIACTIVA DEL PERSONAL DEL SENA	COOPSENA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	10,597
26	COOPERATIVA INTEGRAL DE PENSIONADOS DE TELECOMUNICACIONES	COOPENTEL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	10,293
27	COOPERATIVA DE ESTUDIANTES Y EGRESADOS UNIVERSITARIOS	COOPFUTURO	SANTANDER	BUCARAMANGA	9,553
28	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO DEL RISARALDA	COODELMAR	RISARALDA	PEREIRA	9,316
29	COOPERATIVA DE LOS EDUCADORES DE CORDOBA	COOEDUCORD	CORDOBA	MONTERIA	9,235
30	EMPRESA COOPERATIVA DE LA INDUSTRIA DEL PETROLEO COLOMBIANO	COPACENTRO	SANTANDER	BARRANCABERMEJA	8,465
31	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LA CASA EDITORIAL EL TIEMPO S.A.	COOTRATIEMPO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	8,456
32	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DEL SEGURO SOCIAL DE PEREIRA	COOISS PEREIRA	RISARALDA	PEREIRA	8,414
33	COOPERATIVA DE PROFESIONALES SANITAS	CPS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	8,364
34	COOPERATIVA MULTIACTIVA UNION COLOMBIANA	COMUNION	ANTIOQUIA	MEDELLIN	8,149
35	COOPERATIVA NACIONAL DE PEQUEÑOS Y MEDIANOS EMPRESARIOS	CONALPYMES	BOGOTA	BOGOTA D.C.	8,109
36	COOPERATIVA DE TRAB. Y PENS. DE ESTAB. Y EMP. DEL MIN. DE AGRICULTURA	COOPERAGRO E.C.	BOGOTA	BOGOTA D.C.	8,024
37	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE APORTE Y CRÉDITO	SOLIDARIOS	VALLE	CALI	7,970
38	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE AVIANCA	COOPAVA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	7,613
39	COOPERATIVA DE SUBOFICIALES NAVALES	COOSONAV	BOGOTA	BOGOTA D.C.	7,350
40	COOPERATIVA COOLER	COOLER	ATLANTICO	BARRANQUILLA	7,347
41	COOPERATIVA DEL SECTOR DE OBRAS PUBLICAS Y TRANSPORTES	COOMINOBRAS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	7,326
42	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LA EDUCACION DEL CESAR	COOTEC	CESAR	VALLEDUPAR	7,245
43	COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS TRABJ. Y JUB. DE LA E.M.T.	COOTRATTEL	ATLANTICO	BARRANQUILLA	7,105
44	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EMPLEADOS DE CADBURY ADAMS COLOMBIA S.A. Y W-L LLC	COOADAMS	VALLE	CALI	6,933
45	COOPERATIVA INTEGRAL DE TRABAJADORES RELACIONADOS CON LA MINERIA	COINTRAMIN	CESAR	VALLEDUPAR	6,820
46	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE LA SECRETARIA DISTRITAL DE SALUD	COOPDISALUD	BOGOTA	BOGOTA D.C.	6,774
47	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE BANACOL	COOTRABAN	ANTIOQUIA	APARTADO	6,297
48	COOP. DE LOS TRABAJ. DE LA EDUCAC. OFICIAL DEL TOLIMA	CODETOL	TOLIMA	IBAGUE	5,955
49	COOPERATIVA NACIONAL DE BIENESTAR FAMILIAR	COOPICBF	BOGOTA	BOGOTA D.C.	5,767
50	COOPERATIVA AHORRO Y CRÉDITO DE LOS EMPL DEL CITIBANK COL.	CREDCITY	BOGOTA	BOGOTA D.C.	5,725

Cifras monetarias en millones de pesos  
Fuentes: Sistema de información Confecoop SIGCOOP