

**SECTOR COOPERATIVO CON  
ACTIVIDAD FINANCIERA A  
JUNIO DE 2009**



Agosto de 2009

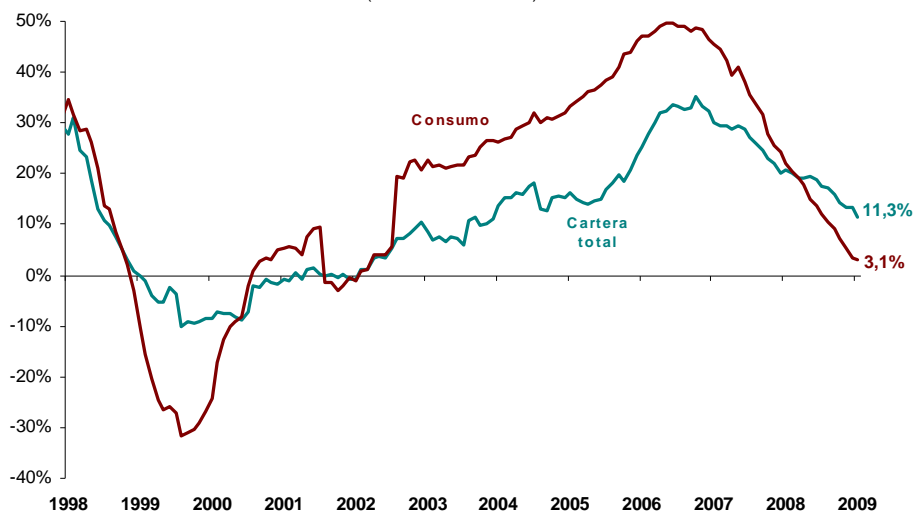
# Sector cooperativo con actividad financiera a junio de 2009

## Aspectos generales

El sistema financiero colombiano registró para el cierre del trimestre un resultado favorable cuyas utilidades alcanzaron los \$4.4 billones, dichas utilidades se encuentran explicadas en gran medida por la valorización de los portafolios de inversión, particularmente en títulos de deuda del Gobierno nacional (TES).

La cartera bruta de los establecimientos de crédito, llegó a \$149.9 billones con un crecimiento anual del 11.3%, mostrando bajos niveles de colocación particularmente en los últimos tres trimestres. El menor dinamismo en colocación de crédito del sistema se observa en las modalidades de crédito de consumo y crédito hipotecario, nichos que en los años 2006 y 2007 fueron los que lideraron el crecimiento de la cartera del sistema financiero y que ahora, en virtud de un incremento en el riesgo de crédito, derivado de situaciones como el sobreendeudamiento de las familias, la desaceleración económica y el desempleo, son para las entidades financieras tradicionales los menos atractivos.

**Evolución de la cartera bruta**  
(Crecimiento anual %)



Nota: Datos hasta Junio 2009. Cartera con leasing. No incluye IOE.  
Fuente: Superintendencia Financiera. Estados financieros sujetos a revisión por la SFC.

La buena dinámica en materia de inversiones, factor determinante de las utilidades reportadas por el sistema financiero, se refleja en la disminución en la volatilidad de los mercados financieros durante junio de 2009, con lo que el valor por riesgo de mercado – VeR- de los establecimientos de crédito pasó de \$1.192 mm a \$1.177 mm, según los datos suministrados por la Superfinanciera.

En virtud de las mayores utilidades, la relación de solvencia de las entidades ha venido aumentando para llegar a un 14.6% en junio, frente al 13.9% registrado para el mismo mes el año anterior.

En términos generales a junio de 2009 el panorama económico a dinamizado los mercados financieros, pese a que la economía colombiana, y en general la latinoamericana, registra crecimientos inferiores a los presentados en los años 2006 y 2007.

La desaceleración de la economía permitió al Banco de la República reducir la tasa de interés de intervención al comienzo de junio a un 6%, seguida de una nueva reducción al 5.5% el 19 de junio.

La tendencia al alza del mercado de acciones en el país continuó, registrando una valorización para sólo el mes de junio del 6%, reflejo de una mejor percepción sobre el comportamiento empresarial de las principales firmas nacionales.

Para el sector cooperativo el semestre presenta un resultado positivo, en especial el trimestre marzo a junio, con una mejor dinámica en las colocaciones, una reducción de cartera vencida y un crecimiento sostenido de las captaciones y los aportes.

A continuación se presentan los resultados y el comportamiento del sector cooperativo con actividad financiera al cierre del primer semestre del año.

## Activos

Las cooperativas que ejercen la actividad financiera en Colombia<sup>1</sup>, cerraron el primer trimestre de 2009 con activos por \$8.18 billones, con crecimiento en lo corrido del año del 5.99% y representando el 3.67% de los activos del sistema financiero nacional.

La composición de los activos (Gráfico No. 1) de las cooperativas con actividad financiera, aún mantiene la tendencia que se viene dando desde el último trimestre de 2008, en la cual las inversiones ganan espacio, situación que de continuar la recuperación del crédito, tal como se evidenciará más adelante deberá revertirse hacia el último trimestre del año. Por ahora la cartera mantiene una participación cercana al 77%.

De otra parte las inversiones, siguen presentando en términos anuales, altos índices de crecimiento, lo cual no ha permitido apreciar una recomposición del activo. Sin

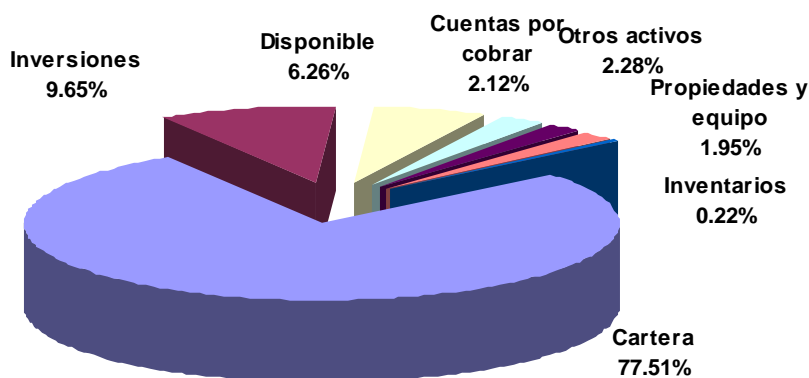
<sup>1</sup> 203 cooperativas. 195 vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria y 8 vigiladas por la Superintendencia Financiera.

embargo es preciso aclarar que el comportamiento de las inversiones de las cooperativas en el trimestre marzo a junio, presentan un cambio en la tendencia. En dicho periodo, las inversiones se redujeron en un -3.6%, fenómeno que como se verá mas adelante tiene que ver con la mejor dinámica de la cartera de créditos.

En todo caso, el comportamiento del último trimestre aún no permite afirmar que exista una recuperación plena de la demanda por crédito y es así como la expectativa de crecimiento de los activos del sector cooperativo con actividad financiera permanece en el rango del 12% al 14%.

Gráfico No. 1

### Composición de los activos cooperativas con actividad financiera



CONFECOOP- Junio de 2009

## Cartera

El saldo de la cartera bruta del sector cooperativo con actividad financiera al cierre del primer semestre del año es de \$6.65 billones, con un crecimiento anual (junio de 2008 a junio de 2009) del 6.08%. En lo corrido del año 2009 la cartera registra un incremento del 3.3%.

Un aspecto interesante del comportamiento de la cartera del sector cooperativo, es que en último trimestre creció un 2.47%, superando ampliamente el crecimiento de los dos trimestres anteriores, con lo cual se marca una nueva tendencia hacia la reactivación del crédito cooperativo.

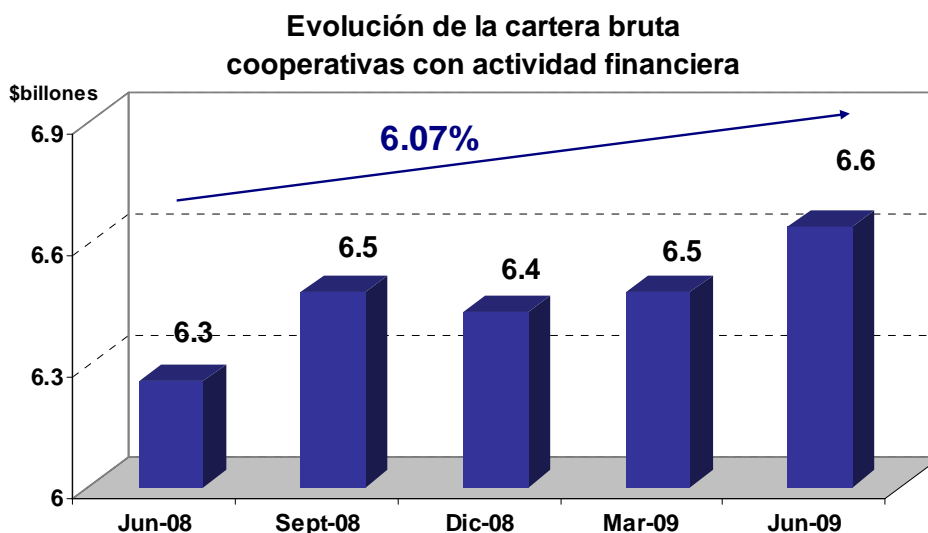
Es preciso en este punto comparar el comportamiento del sistema financiero en materia de colocación de cartera de consumo, especialidad propia de las cooperativas, contra la cartera de consumo del sector cooperativo, en el primer semestre del año. Para dicho

periodo las cooperativas registran un crecimiento del 2.02% mientras que el sistema decreció en un -2.14%.

El anterior comportamiento, muestra claramente la dinámica actual del mercado financiero. De una parte, las entidades financieras tradicionales han hecho más ácidos sus análisis de crédito por cuenta del sobreendeudamiento y el consecuente incremento en la probabilidad de incumplimiento de las personas, desviando sus recursos hacia las inversiones de capital, frente a un sector cooperativo que no ha dejado de colocar y que, por el contrario, muestra una dinámica inversa.

La reactivación del crédito cooperativo beneficia de manera directa a los asociados y sus familias, porque cubre necesidades de financiación e inversión en mejores condiciones de acceso y precio que otro tipo de entidades, algo que tiene un efecto sobre la estabilidad del sistema financiero en su conjunto, ratificando el papel que las cooperativas cumplen como reguladores de precios y dinamizadores de la demanda.

**Gráfico No. 2**



Fuente: CONFECOOP

La cartera bruta total del sistema financiero nacional para el corte asciende a \$134.9 billones, por tanto, la participación del sector cooperativo en esta variable es del 4.92%.

La reactivación del crédito del sector cooperativo también ha estado acompañada de una mejora en la morosidad de los asociados. Para el cierre del semestre, el indicador de vencimiento de cartera global para el sector cooperativo es de 4.60%, presentando una mejora de 10 puntos básicos respecto al trimestre anterior. En consumo el índice se sitúa en 4.92%, frente al 8.13% que registra el sistema financiero para este mismo tipo de cartera.

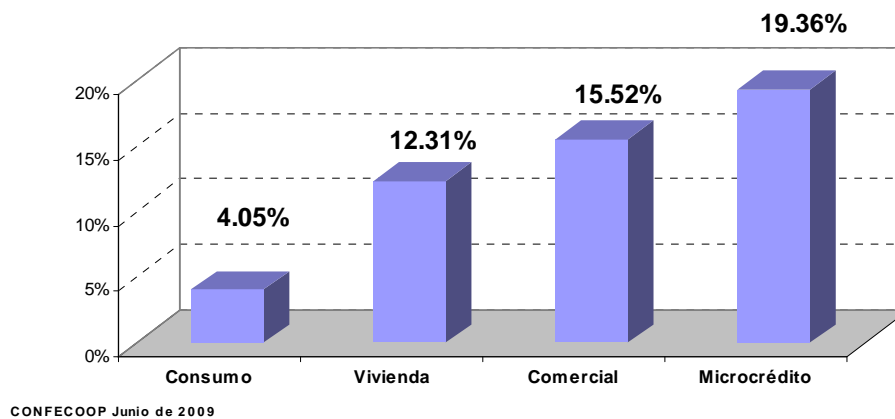
Las anteriores consideraciones han conseguido que el sector cooperativo gane participación dentro del sistema financiero colombiano alcanzando un 14.01% de la cartera de consumo del mismo.

Gracias al favorable comportamiento de la morosidad las provisiones de cartera, que durante el primer trimestre habían crecido un 10.43%, el segundo trimestre lo hicieron al 6.75%, obteniendo los promedios de cobertura que por norma el sector ha mantenido.

Los crecimientos anuales por tipo de cartera, (Gráfico No. 3), muestran la dinámica actual de las cooperativas en materia de colocación, siendo la cartera de consumo la más afectada.

**Gráfico No. 3**

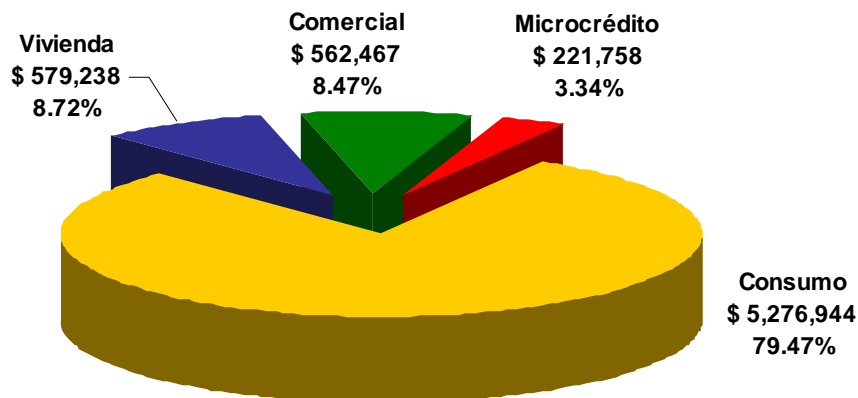
**Crecimientos anuales por tipo de cartera cooperativas con actividad financiera**



La distribución por tipo de cartera (Gráfico No. 4), no presenta cambios considerables en materia de concentración de las colocaciones.

En materia de tasas de interés las cooperativas en promedio en junio reportan una tasa de colocación en crédito de consumo del 20.73% efectivo anual, frente a un 24.18% del sistema bancario para el mismo periodo.

Gráfico No. 4

**Distribución de la cartera  
cooperativas con actividad financiera**


CONFECOOP-Junio de 2009 - Millones de \$

En la siguiente tabla se muestran los saldos por tipo de cartera del sector cooperativo con actividad financiera:

TIPO DE CARTERA	MONTO (millones \$)	# DE CREDITOS	CREDITO PROMEDIO (pesos \$)	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO (%)
CONSUMO	\$5,276,944	1,254,777	\$4,205,484	14.01%
VIVIENDA	\$579,238	23,636	\$24,506,200	5.94%
COMERCIAL	\$562,467	57,310	\$9,814,383	0.67%
MICROCRÉDITO	\$221,758	77,906	\$2,846,479	6.37%
<b>TOTAL</b>	<b>\$6,640,406</b>	<b>1,413,630</b>	<b>\$4,697,416</b>	<b>4.92%</b>

Fuente: Confecoop – Junio de 2009

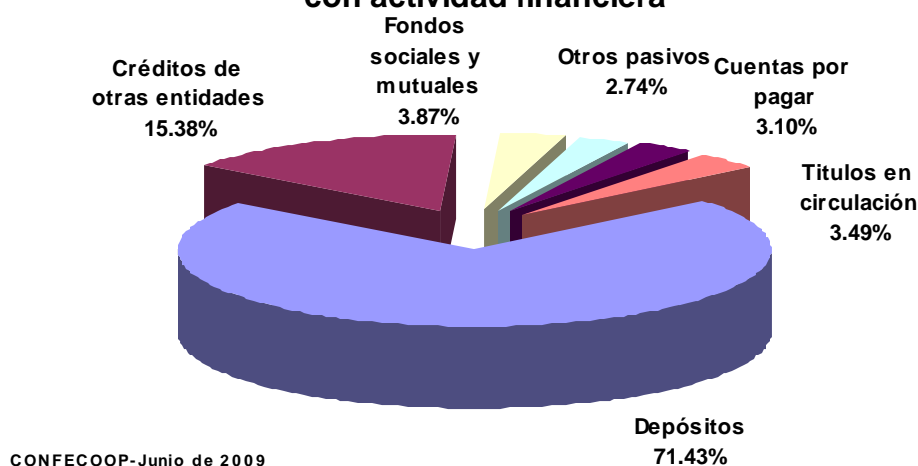
## Pasivos

Al primer semestre de 2009 los pasivos de las cooperativas con actividad financiera alcanzaron \$5.55 billones. El crecimiento en lo corrido del año ha sido del 6.98%.

La estructura de los pasivos del sector (Gráfico No. 5) muestra un incremento en la participación de los depósitos y una disminución en el endeudamiento financiero del sector, situación que beneficia la estructura de costos de fondeo permitiendo obtener mejores márgenes de operación.

Gráfico No. 5

### Composición de los pasivos cooperativas con actividad financiera



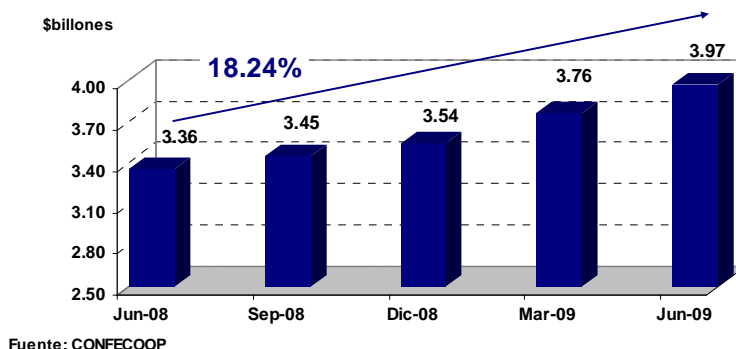
## Depósitos

Las cooperativas financieras cierran el primer semestre del año con \$4 billones en depósitos con una dinámica de crecimiento anual del 18.13% (Gráfico No. 6).

Es destacable que el sector cooperativo en lo corrido del año haya incrementado sus depósitos en un 12%, en tanto que el sistema bancario lo hace al 3.3%. El comportamiento de los depósitos en el sector cooperativo es una señal de confianza de sus clientes y asociados, que permite a las entidades contar con la liquidez suficiente para hacer sostenible la operación financiera.

**Gráfico No. 6**

**Evolución de los depósitos cooperativas con actividad financiera**



El número total de ahorradores para el corte es de 2.8 millones y el ahorro promedio está en \$1.395.000.

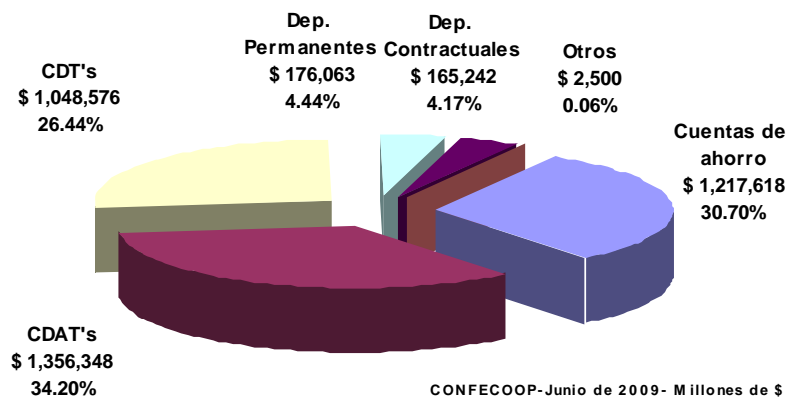
La participación del total de depósitos del sector cooperativo, sobre el total de depósitos del sistema financiero llega al 2.65%, ganando 10 puntos básicos respecto a marzo.

El sector capta \$1.36 billones a través de CDAT, \$1.28 billones por cuentas de ahorro, \$1 billón por CDT, \$176.063 millones por depósitos permanentes, \$165.242 por depósitos contractuales y \$2.500 millones mediante otros tipos de depósitos.

En el siguiente gráfico se aprecia la participación de cada uno de los productos de captación sobre el total de depósitos de las cooperativas con actividad financiera.

**Gráfico No. 7**

**Distribución de los depósitos cooperativas con actividad financiera**

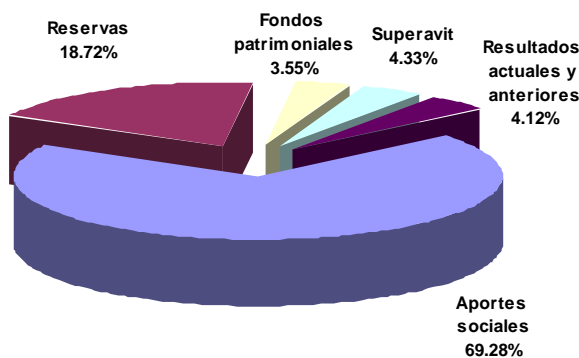


## Patrimonio

Con \$2.63 billones cierra el patrimonio de las cooperativas con actividad financiera al primer trimestre del año. El ritmo de crecimiento anual para esta variable se ubica en el 14.07% y en el semestre en un 3.33%.

**Gráfico No. 8**

**Composición del patrimonio cooperativas con actividad financiera**



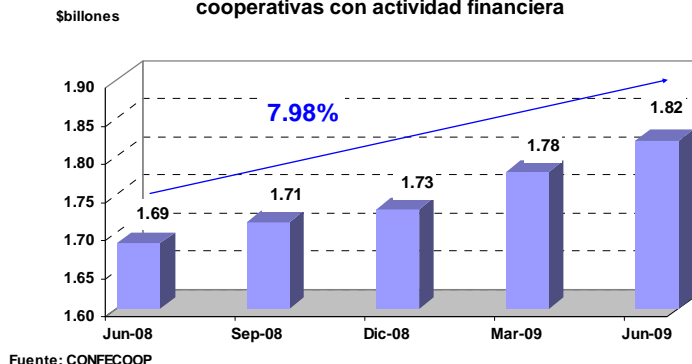
CONFECOOP-Junio de 2009

## Aportes sociales

Con un saldo de \$1.82 billones y un crecimiento anual del 8.20%, los aportes sociales de las cooperativas con actividad financiera mantienen adecuados ritmos de crecimiento. Durante el primer trimestre del año la variable creció un 5.40%, ratificando la confianza y vigencia del modelo para la población. El número de asociados nuevos para el sector durante el semestre ascendió a cerca de 60.000 personas.

**Gráfico No. 9**

**Evolución de los aportes sociales cooperativas con actividad financiera**



Fuente: CONFECOOP

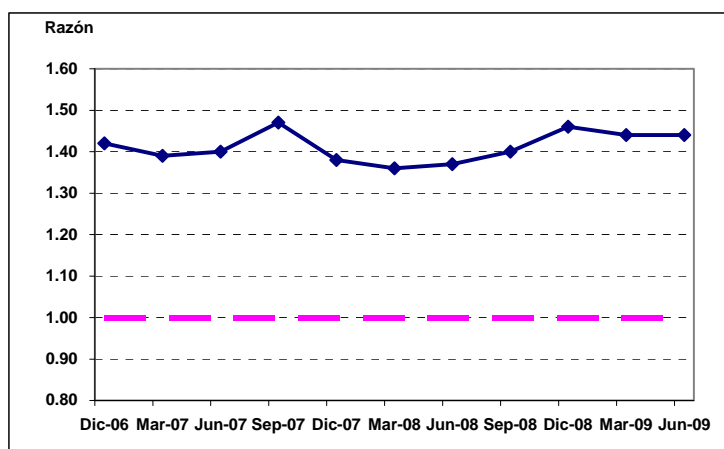
Con excedentes en lo corrido del año por \$109.926 millones, cifra que supera en un 11% a los presentados durante al cierre del mismo semestre del año anterior, el sector cooperativo muestra estabilidad en sus márgenes y eficiencia en el manejo de los recursos.

## Principales indicadores

A continuación se presentan algunos indicadores financieros y su evolución, los cuales pueden servir como parámetro de la industria para las cooperativas con actividad financiera.

### Quebranto patrimonial

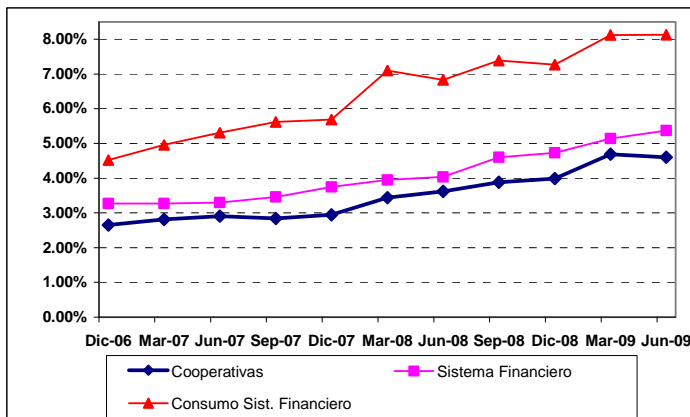
	QUEBRANTO PATRIMONIAL
Dic-06	1.42
Mar-07	1.39
Jun-07	1.40
Sep-07	1.47
Dic-07	1.38
Mar-08	1.36
Jun-08	1.37
Sep-08	1.40
Dic-08	1.46
Mar-09	1.44
Jun-09	1.44



Este indicador mide la valorización de los aportes de los asociados. Para el cierre de junio se encuentra en adecuados niveles en su conjunto y su leve disminución obedece a que el ritmo de crecimiento de los aportes sociales ha sido mayor al ritmo de crecimiento de los demás rubros del patrimonio, mas no por presentar resultados no satisfactorios. En la medida que el capital social se siga incrementando el sector cooperativo mejorará su relación de solvencia y contará con recursos para ampliar su actividad, además es una señal de confianza hacia el sector.

### Calidad de cartera

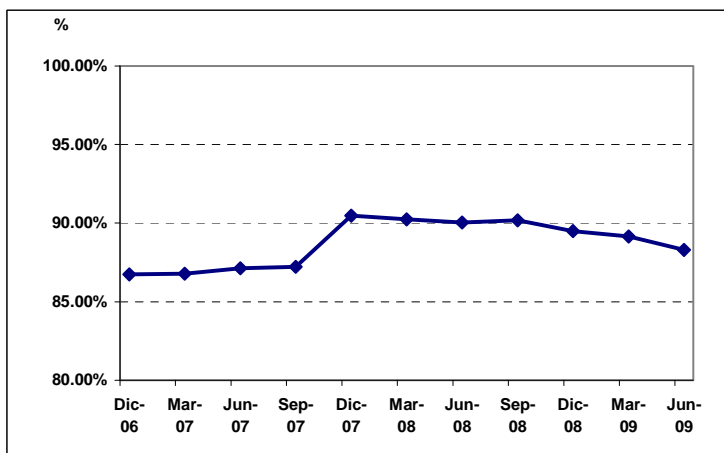
	CALIDAD DE CARTERA
Dic-06	2.65%
Mar-07	2.81%
Jun-07	2.91%
Sep-07	2.84%
Dic-07	2.95%
Mar-08	3.44%
Jun-08	3.62%
Sep-08	3.88%
Dic-08	3.99%
Mar-09	4.69%
Jun-09	4.60%



La calidad de la cartera, como se mencionó, se ha mejorado en el sector cooperativo. Contrario a lo que se observa en los promedios de la industria financiera nacional. En especial el consumo, refleja un mejor comportamiento el sector cooperativo. Es importante resaltar que un factor determinante para mejorar el indicador es lograr dinamizar el crédito, algo que ya se comienza a apreciar. Como se ha dicho en informes anteriores este indicador se encuentra en niveles manejables y no ha impactado la estabilidad del sector cooperativo desde el punto de vista de la liquidez o la solvencia.

### Calidad del activo

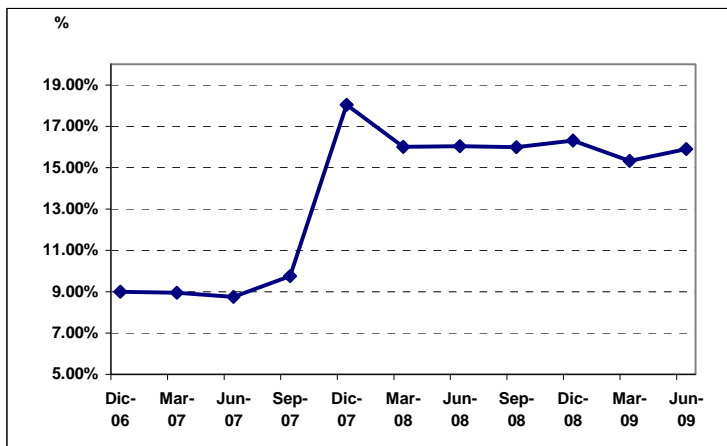
	CALIDAD DEL ACTIVO
Dic-06	86.74%
Mar-07	86.78%
Jun-07	87.13%
Sep-07	87.22%
Dic-07	90.47%
Mar-08	90.24%
Jun-08	90.04%
Sep-08	90.18%
Dic-08	89.49%
Mar-09	89.15%
Jun-09	88.30%



El indicador de calidad de los activos muestra que los mismos se encuentran en niveles óptimos, con un leve descenso como consecuencia del incremento de la cartera vencida que, como se dijo, ha obedecido a factores coyunturales manejables.

### Eficiencia administrativa

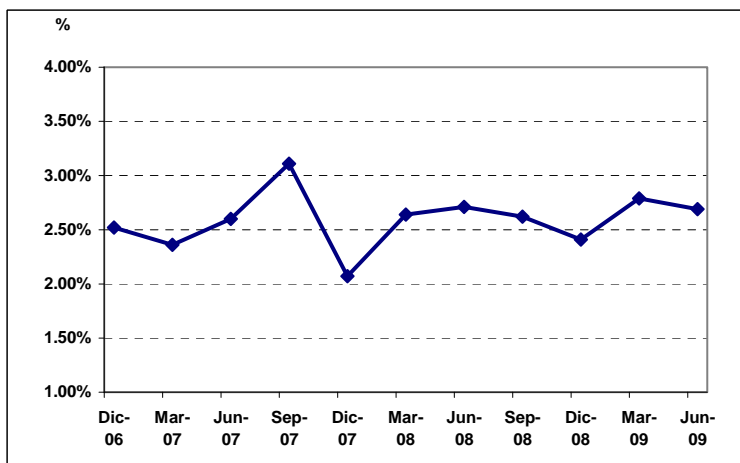
	EFICIENCIA ADMINISTRATIVA
Dic-06	9.00%
Mar-07	8.95%
Jun-07	8.75%
Sep-07	9.76%
Dic-07	18.04%
Mar-08	16.00%
Jun-08	16.04%
Sep-08	15.99%
Dic-08	16.31%
Mar-09	15.33%
Jun-09	15.89%



Se puede apreciar una estabilidad en este indicador, demostrando que operativamente el sector no ha tenido que hacer cambios considerables relacionados con sus plantas de personal y en particular para el último trimestre, por cuenta de la disminución de tasas de interés la razón se ha incrementado.

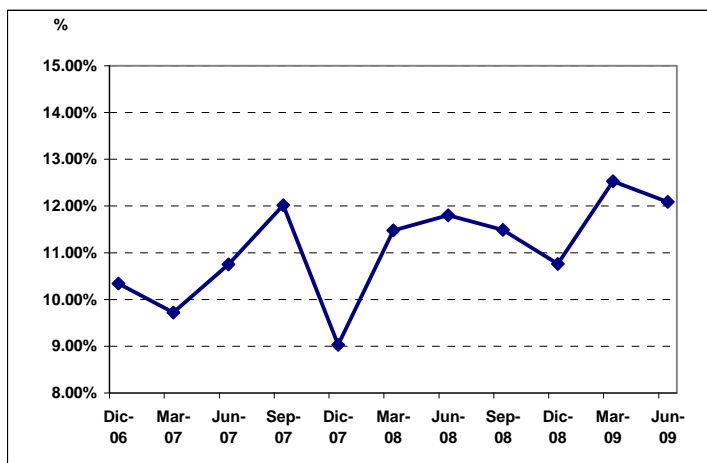
### Rentabilidad el activo

	RENTABILIDAD DEL ACTIVO
Dic-06	2.52%
Mar-07	2.36%
Jun-07	2.60%
Sep-07	3.11%
Dic-07	2.07%
Mar-08	2.64%
Jun-08	2.71%
Sep-08	2.62%
Dic-08	2.41%
Mar-09	2.79%
Jun-09	2.69%



### Rentabilidad del capital social

	RENTABILIDAD DEL CAPITAL SOCIAL
Dic-06	10.34%
Mar-07	9.72%
Jun-07	10.75%
Sep-07	12.02%
Dic-07	9.03%
Mar-08	11.48%
Jun-08	11.80%
Sep-08	11.49%
Dic-08	10.76%
Mar-09	12.53%
Jun-09	12.09%

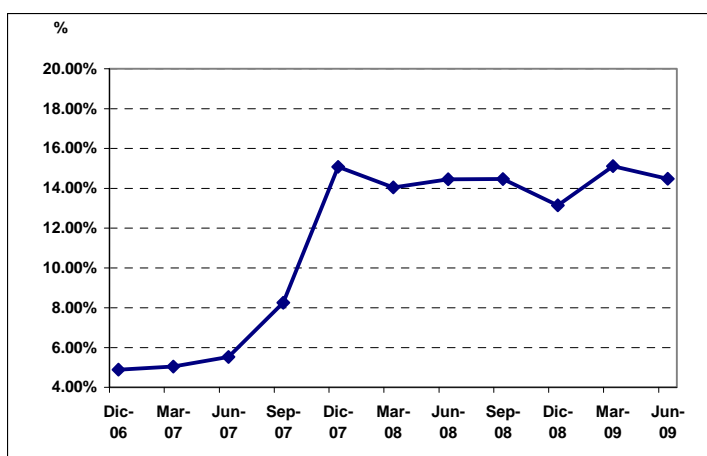


Otra señal clara de la calidad de los activos, la liquidez y la eficiencia en la administración, es el comportamiento de los indicadores de rendimiento sobre los activos y del capital social, los cuales presentan una mejora respecto a diciembre.

En el caso de la rentabilidad del capital social, el indicador otorga tranquilidad a los asociados porque les garantiza el mantenimiento del valor del dinero en el tiempo, por encontrarse por encima de la inflación y, por ende, el sostenimiento de los beneficios sociales propios de las cooperativas.

### Margen operacional

	MARGEN OPERACIONAL
Dic-06	4.89%
Mar-07	5.04%
Jun-07	5.52%
Sep-07	8.25%
Dic-07	15.08%
Mar-08	14.04%
Jun-08	14.45%
Sep-08	14.46%
Dic-08	13.14%
Mar-09	15.11%
Jun-09	14.47%



La estabilidad que muestra el indicador de margen operacional ratifica la solvencia que tiene hoy el sector cooperativo para cumplir con su función social, y refleja además que no existe un deterioro en sus fuentes de generación de ingreso y que la situación de liquidez es óptima. El leve descenso en el margen esta explicado por la disminución en

las tasas de colocación del sector y la buena remuneración que hoy tiene para los ahorros.

Unos de los fenómenos que se resalta de los datos presentados en el informe, es el crecimiento de la cartera del sector cooperativo, misma que en un 80% está representada en créditos de consumo y que en su gran mayoría están dirigidos a solucionar problemas de liquidez y solvencia de las familias. En consecuencia, la función social de las cooperativas hoy más que nunca demuestra ser una alternativa real y eficiente, a la cual la población acude cuando las entidades financieras tradicionales endurecen sus políticas de colocación y hacen más exigentes sus análisis de crédito.

Una vez más, justo en épocas difíciles, el cooperativismo demuestra todo su potencial, en este caso como solución financiera integral. Por el lado del crédito con acceso fácil y a menor costo y por el lado del ahorro con diversidad de productos y atractivas tasas de interés. Es así como ante un panorama económico más estable y un sector financiero tradicional que ha cambiado su perspectiva de colocación, las cooperativas deben propender por consolidar aún más su modelo financiero como opción para la población colombiana.

*Bogotá, agosto de 2009*