

**SECTOR COOPERATIVO CON
ACTIVIDAD FINANCIERA A
MARZO DE 2008**



Mayo de 2008

Sector cooperativo con actividad financiera a marzo de 2008

Aspectos generales

Al cierre del primer trimestre del año la actividad financiera cooperativa, aunque continúa con óptimos resultados, presenta una menor dinámica en su ritmo de crecimiento. Tal comportamiento tiene una relación directa con fenómenos de tipo económico como: una política monetaria de tipo contraccionista que ha llevado a mayores tasas de interés en el sistema financiero, un incremento en la inflación, un menor ritmo de crecimiento de la actividad económica nacional, entre otros.

Como se verá más adelante, el ritmo de crecimiento de la cartera de créditos de las cooperativas con actividad financiera se disminuyó respecto al año anterior, e igualmente, el índice de cartera vencida presenta un leve incremento para el subsector cooperativo, situación que para la totalidad del sistema financiero nacional resulta homogénea.

Es en una etapa como la actual, con factores de riesgo para la actividad financiera expresos, cuando las entidades deben analizar a profundidad la capacidad que tienen para soportar cambios en el comportamiento de sus principales variables financieras. Es decir, identificar y cuantificar en que medida, una disminución en el crecimiento de la cartera o un deterioro de la misa por ejemplo, puede deteriorar los resultados económicos de la cooperativa y su efecto sobre el patrimonio de la misma. Esta medición llevará a una toma de decisiones oportunas que mitiguen el impacto de unos riesgos, que en todo caso, no pueden ser eliminados pero si administrados.

La combinación entre la habilidad, conocimiento y experiencia de los cuerpos directivos y, el uso herramientas de monitoreo de riesgos como por ejemplo los informes de riesgo de liquidez elaborados técnicamente, los modelos de pérdida esperada para crédito, los cálculos de volatilidad de los depósitos, etc, resultan fundamentales en un periodo de cambio de tendencia del ciclo económico como el actual.

Un aspecto que resulta importante evidenciar es que pese a la contracción en la actividad financiera, fenómeno nacional coherente con la coyuntura económica, variables como el nivel de asociación, los aportes sociales o los excedentes cooperativos, presentan comportamientos crecientes. Lo anterior es una clara señal de la confianza existente en las entidades por parte de sus bases sociales y, de otro lado,

reflejo de una adecuada gestión financiera y administrativa que no ha permitido deteriorar la solvencia del sector.

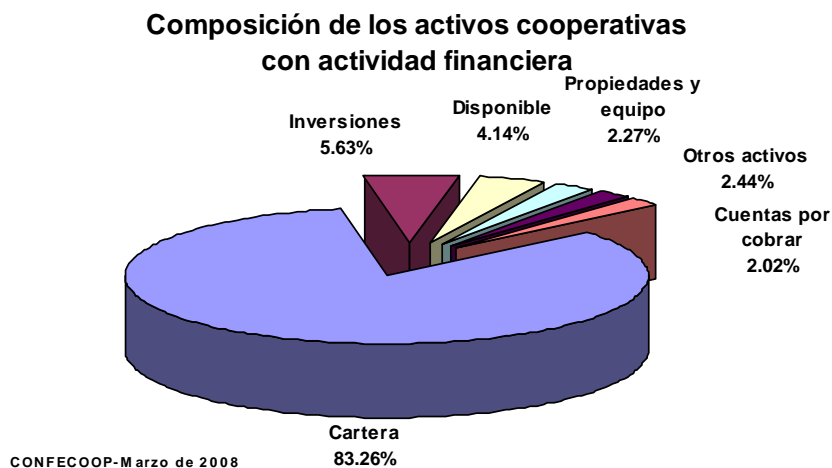
Activos

Las cooperativas que ejercen la actividad financiera en Colombia¹, cerraron al primer trimestre de 2008 con un total de activos de \$7 billones, con un incremento en lo corrido del año de \$185.055 millones (2.69%). Estos activos representan el 4.35% de los activos totales del sistema financiero nacional, el cual para la misma fecha reporta un total de activos de \$161.5 billones.

Frente al comportamiento del año anterior se puede ver una disminución en el ritmo de crecimiento de los activos, toda vez que en lo corrido del año 2007 hasta el mes de marzo, el volumen de activos de las cooperativas había aumentado en un 4%. La variable que sustenta la mayor parte de esta disminución en el ritmo de crecimiento de los activos, como se verá mas adelante es la cartera de créditos.

El gráfico No. 1 presenta la composición de los activos de las cooperativas con actividad financiera para el corte. La misma que no presenta cambios sustanciales respecto a diciembre de 2007.

Gráfico No. 1



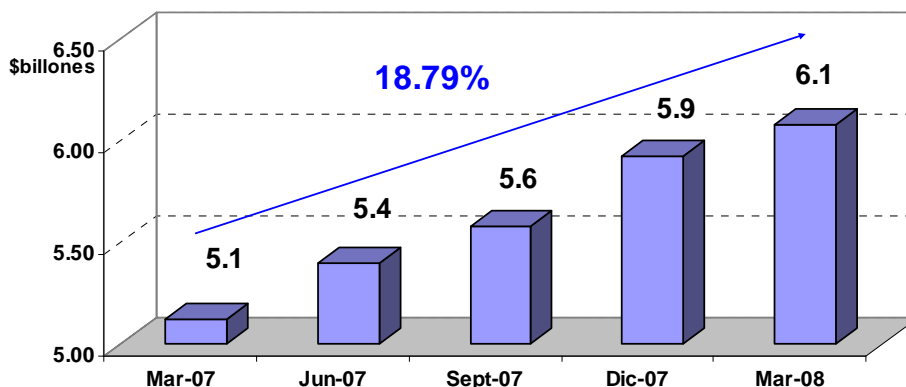
¹ 204 cooperativas. 197 vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria y 7 vigiladas por la Superintendencia Financiera.

Cartera

La cartera de créditos bruta del sector cooperativo con actividad financiera cierra el primer trimestre con un saldo de \$6.1 billones. Con respecto al año anterior el incremento es de \$963.129 millones es decir un 18.79%. Este incremento anual de la cartera por primera vez en los últimos tres años, es inferior al 20%, situación que pone en evidencia que el fenómeno de contracción crediticia también ha llegado al sector cooperativo, aunque no con la fuerza que lo hizo sobre el sector financiero tradicional.

Gráfico No. 2

Evolución de la cartera bruta cooperativas con actividad financiera



La participación que tiene la cartera de las cooperativas sobre la cartera total del sistema financiero nacional es del 5.28%, la cual asciende a \$115.3 billones para el corte trimestral.

El índice de vencimiento de cartera global para el sector cooperativo es de 3.5%, indicador que se encuentra en un rango óptimo dado el comportamiento de la industria crediticia nacional, pero que se ha incrementado en lo corrido del año en medio punto porcentual.

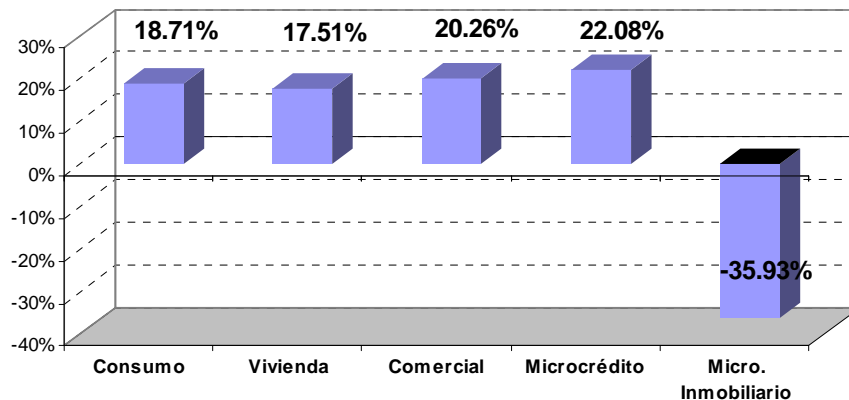
Dado dicho comportamiento, las provisiones realizadas por el sector llegaron a los \$208.798 millones, con un incremento anual de \$72.384 millones (53.06%).

Los crecimientos anuales por tipo de cartera, (gráfico No. 3) muestran un cambio consistente en una disminución en el ritmo de crecimiento. Los segmentos en los que se aprecia con mayor fuerza el fenómeno son los de microcrédito pero, dada su baja participación sobre la cartera total, no es el determinante del comportamiento general de la cartera. Es el comportamiento de la cartera de consumo, que igualmente presenta un menor ritmo de crecimiento, la que determina el comportamiento global de la cartera

del sector cooperativo. En los segmentos de vivienda y comercial, por el contrario, se aprecia un incremento en su ritmo de crecimiento anual, respecto a periodos anteriores.

Gráfico No. 3

Crecimientos anuales por tipo de cartera cooperativas con actividad financiera

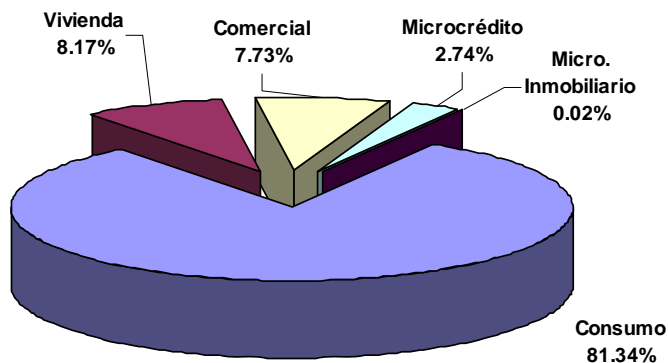


CONFECOOP-Septiembre de 2007

La distribución por tipo de cartera no presenta cambios considerables respecto a periodos anteriores y sigue siendo la de consumo la que posee la mayor participación, cabe anotar que para el caso del microcrédito se aprecia una leve disminución en su participación respecto al trimestre anterior, situación que obedece a una disminución en su ritmo de crecimiento.

Gráfico No. 4

Distribución de la cartera cooperativas con actividad financiera



CONFECOOP-Marzo de 2008

La cartera de consumo tiene un saldo de \$4.95 billones, cuenta con 1.215.622 créditos, un crédito promedio de \$4.073.595 y representa el 13.97% de la cartera de consumo del sector financiero tradicional.

Con un saldo de \$497.352 millones, la cartera de vivienda del sector, cuenta con 22.222 créditos, un crédito promedio de \$22.380.731 y representa el 5.33% de la cartera de vivienda del sector financiero tradicional.

La cartera comercial (\$470.473 millones), cuenta con 60.184 créditos y un crédito promedio de \$7.817.271. La participación sobre el total de cartera comercial del sector financiero tradicional es del 0.69%

El microcrédito empresarial otorgado por las cooperativas con actividad financiera llega a los \$166.699 millones, cuenta con 59.575 créditos y un crédito promedio de \$2.798.125. Sobre el total del microcrédito del sector financiero tradicional, el otorgado por las cooperativas representa el 8.36%.

El microcrédito inmobiliario (\$1.398 millones), cuenta con cerca de 537 créditos con crédito promedio de \$2.603.952.

Así, las cooperativas con actividad financiera cuenta con 1.358.141 créditos y un crédito promedio de \$4.5 millones.

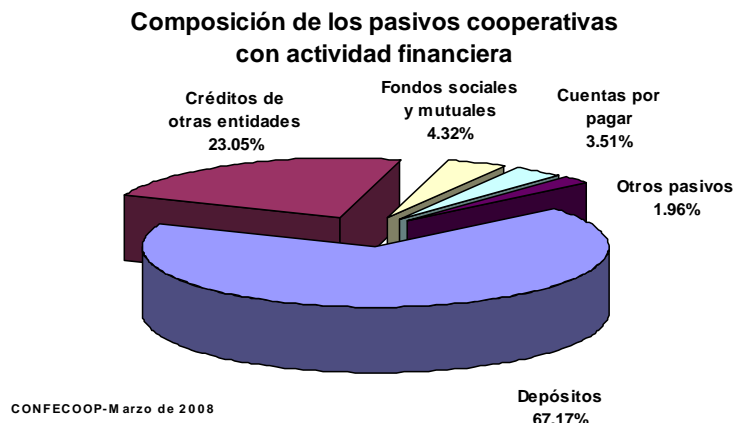
Pasivos

Al cierre del primer trimestre los pasivos de las cooperativas con actividad financiera alcanzaron \$4.85 billones. En lo corrido de 2008 los mismos se han incrementado en \$148.960 millones, esto es un 3.17%, comportamiento menos dinámico que el presentado un año atrás.

Sobre el total de pasivos del sistema financiero, los de este subsector cooperativo representan el 2.95%.

La composición de los pasivos muestra que los depósitos van adquiriendo cada vez una mayor participación sobre la estructura financiera de las cooperativas, situación que se presenta como producto de la especialización en la actividad financiera.

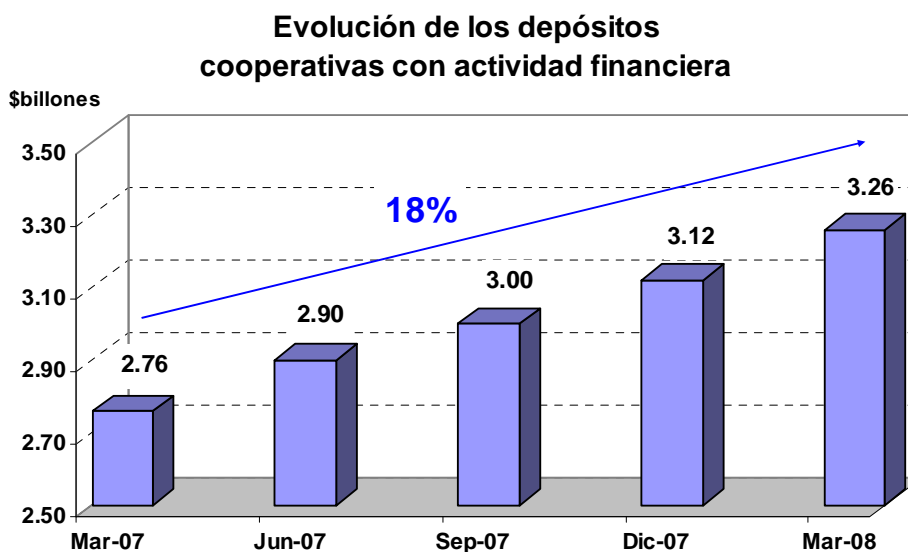
Gráfico No. 5



Depósitos

\$3.26 billones es el saldo a marzo de 2008 de los depósitos de las cooperativas. Respecto al año anterior el crecimiento ha sido de \$493.189 millones (18%) y en lo corrido del año los mismos se han incrementado en \$136.150 millones (4.37%). Esta variable, al igual que la cartera, presenta una disminución en su ritmo de crecimiento respecto al año anterior. En marzo de 2007 para el primer trimestre se observó un ritmo de crecimiento año corrido del 5.94%.

Gráfico No. 6



En total este grupo de cooperativas cuenta con 1.8 millones de ahorradores cuyo ahorro promedio es cercano a \$1.800.000.

Sobre el total de depósitos del sistema financiero (\$125 billones), los de las cooperativas representan el 2.6%. Esta participación presenta un leve incremento respecto al año anterior equivalente a 0.2%.

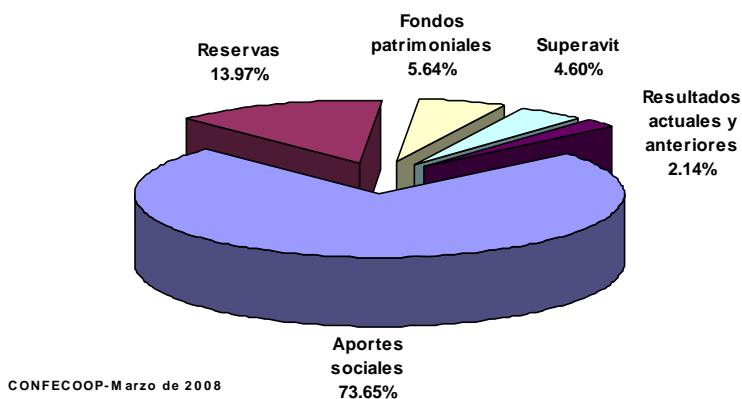
Por sus características, el sector capta \$1.14 billones, es decir el 35.02% del total de los depósitos, a través del CDAT; \$1.11 billones (34.19%) a través de cuentas de ahorro, \$716.919 millones a través de CDT (22.01%) y \$268.345 millones a través de otro tipo de depósitos y exigibilidades como los depósitos contracutales y permanentes. Con la entrada de Coomeva Financiera bajo la vigilancia de la Superintendencia Financiera, la composición de los depósitos de las cooperativas tuvo un cambio consistente en una mayor participación del producto CDT dentro del total.

Patrimonio

Al cierre de marzo, el patrimonio de las cooperativas con actividad financiera es de \$2.21 billones. En lo corrido del año se ha incrementado en \$36.095 millones, crecimiento que respecto a diciembre equivale al 1.66% y permite estimar un crecimiento anual del 7%.

Gráfico No. 7

Composición del patrimonio cooperativas con actividad financiera

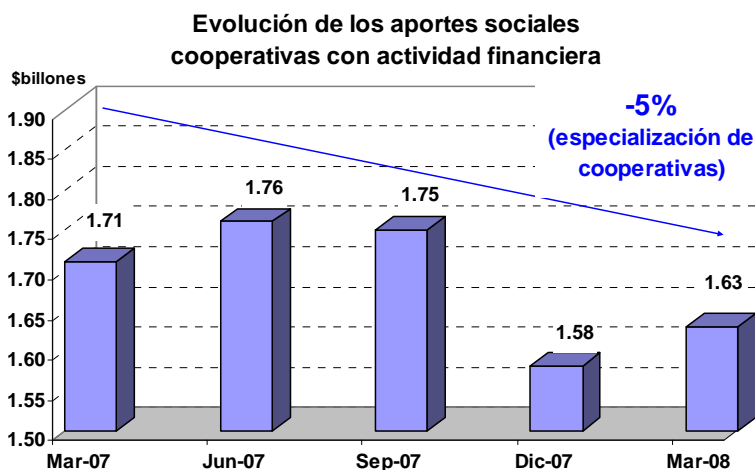


Si al patrimonio se le restan los aportes sociales y el resultado del ejercicio, se puede tener una medida aproximada de capital institucional del sector, de esta manera, respecto a diciembre el crecimiento de dicho capital es de \$66.744 millones, esto es un crecimiento del 14.25% en tan solo tres meses, confirmando la capacidad que ha tenido el sector en periodos recientes para fortalecer su patrimonio y mitigar la volatilidad asociada a los aportes sociales.

Aportes sociales

Con un saldo de \$1.63 billones, los aportes sociales de este grupo de cooperativas presentan un crecimiento en lo corrido del año de \$51.882 millones (3.29%). Esta variable, fundamental para el desarrollo cooperativo, contrario al comportamiento de la cartera o los depósitos, presenta un crecimiento sostenido y estable respecto a periodos anteriores, dando una señal de confianza y vigencia del modelo cooperativo con actividad financiera que debe ser apoyado por gestiones tendientes a generar valores agregados diferenciales en una coyuntura de contracción crediticia como la actual. De esta manera, 1.8 millones de asociados, tienen un aporte social promedio es de \$901.908, equivalentes a 1.95 salarios mínimos.

Gráfico No. 8



Respecto a marzo de 2007 se aprecia una disminución del 5% que, como se ha comentado en pasados informes, se da a raíz de las escisiones realizadas por grandes cooperativas multiactivas que dieron surgimiento a nuevas entidades cooperativas especializadas en la prestación de servicios de tipo financiero. De continuar este ritmo de crecimiento de los aportes sociales, para final de año, el nivel de los mismos llegaría al mismo nivel que tenía el sector antes de los procesos de escisión mencionados, consiguiendo una expansión importante y un mayor desarrollo en términos económicos y sociales para el conjunto del cooperativismo nacional.

Los excedentes obtenidos por las cooperativas con actividad financiera al cierre de marzo fueron de \$46.311 millones, cifra que en términos de eficiencia es óptima al obtener un rendimiento sobre activos (ROA), en términos anuales, del 2.65%, y un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) del 8.65% que supera la inflación corriente permitiendo generar valor a los aportes de los asociados.

Bogotá, mayo de 2008