

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



Noviembre de 2008

Sector cooperativo con actividad financiera a septiembre de 2008

Aspectos generales

Pese a la contracción de la actividad crediticia en el país, las cooperativas que ejercen la actividad financiera continúan mostrando avances en materia de colocación, estabilidad en sus indicadores y niveles de solvencia adecuados.

El presente documento refleja el comportamiento reciente de las principales variables del sector cooperativo con actividad financiera, que ratifican la fortaleza de las cooperativas y la manera como están administrando los diferentes tipos de riesgo de la industria crediticia.

A lo largo del año Confecoop ha emitido comunicados y análisis que han mostrado el comportamiento del entorno económico y el posible efecto para las cooperativas, sin embargo, la reciente evolución de los mercados financieros y de la economía en su conjunto, sugieren no desatender los movimientos de las variables macroeconómicas y los efectos sobre el nivel de ingreso de la población.

Por su naturaleza y especialización en la colocación de créditos de consumo, las cooperativas son sensibles a movimientos de diversos sectores económicos y en particular a las variaciones en la capacidad de pago de los asociados.

El panorama y las expectativas desde el punto de vista económico para Colombia, giran ahora entorno al fenómeno de la desaceleración económica. Para el sector cooperativo entonces, es posible que las condiciones hoy existentes en materia de capacidad de pago de sus asociados y clientes se vean disminuidas en periodos futuros y que situaciones como el desempleo golpeen los presupuestos establecidos. Igualmente fenómenos puntuales como la caída de las “pirámides”, pueden llegar a afectar el comportamiento de la cartera, si la misma fue utilizada para dicha actividad por parte de los deudores.

Para enfrentar estas situaciones las cooperativas deberán fijar estrictos parámetros de operación en función de los diferentes tipos de riesgo a los que se exponen en la actividad financiera como son: crediticio, de mercado, de liquidez, de solvencia, de lavado de activos y operativos y, a la par, deberán fortalecer el modelo solidario en sus respectivas bases sociales, elemento fundamental para respaldar la gestión de las administraciones.

A continuación se presenta el comportamiento del sector cooperativo con actividad financiera al cierre del tercer trimestre del año.

Activos

Las cooperativas que ejercen la actividad financiera en Colombia¹, cerraron el tercer trimestre de 2008 con un total de activos de \$7.5 billones, con crecimiento en lo corrido del año del 9%.

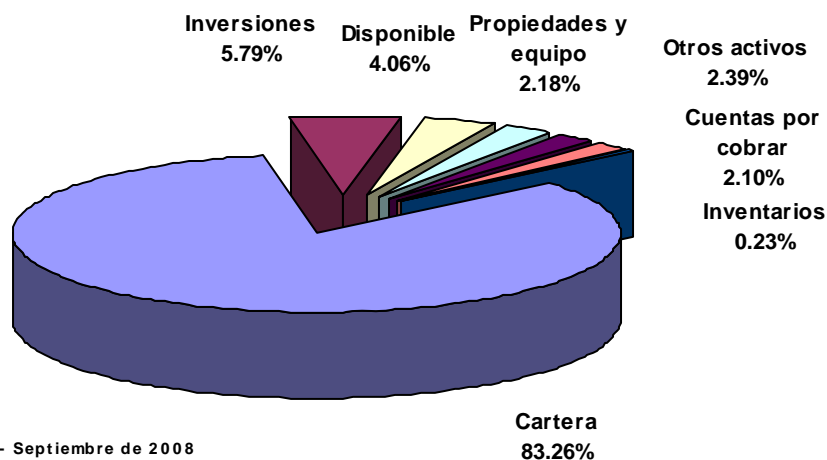
Respecto al sistema financiero nacional, que cuenta con activos por \$202.6 billones, los activos del sector cooperativo representan para el corte de la información un 3.70%, apreciándose una leve disminución en términos de participación.

La composición de los activos (Gráfico No. 1) de las cooperativas con actividad financiera permanece prácticamente constante. La participación de la cartera de créditos, como principal activo, recuperó 59 puntos básicos, situación que obedece a un mejor comportamiento en términos de crecimiento respecto al trimestre anterior.

Así para el cierre del año 2007 se estima que el crecimiento de los activos de las cooperativas con actividad financiera estará en un rango entre el 12% y el 14%.

Gráfico No. 1

Composición de los activos cooperativas con actividad financiera



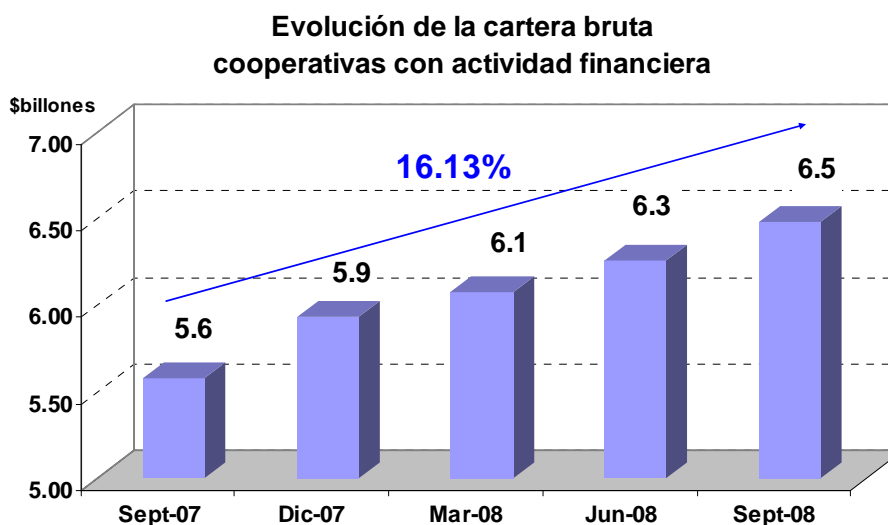
¹ 206 cooperativas. 199 vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria y 7 vigiladas por la Superintendencia Financiera.

Cartera

\$6.5 billones de pesos es el saldo de la cartera bruta del sector cooperativo con actividad financiera al cierre del tercer trimestre del año. El crecimiento anual fue del 16.13%, comportamiento que es superior al crecimiento de la cartera de consumo del sistema financiero (10.06%).

Para el tercer trimestre se aprecia que la cartera tuvo un repunte en su ritmo de crecimiento, en dicho periodo creció un 3.51%, frente a los dos primeros trimestres del año en los cuales el crecimiento trimestral fue del 2.75% en promedio. Este incremento de la cartera, sumado al comportamiento estacional creciente en las colocaciones por la época de fin de año, permite estimar que el crecimiento anual estará en un rango entre el 12.5% y el 14%.

Gráfico No. 2



Fuente: CONFECOOP

La cartera bruta del sistema financiero nacional para el corte asciende a \$127.6 billones, por tanto, la participación del sector cooperativo en esta variable es del 4.91%.

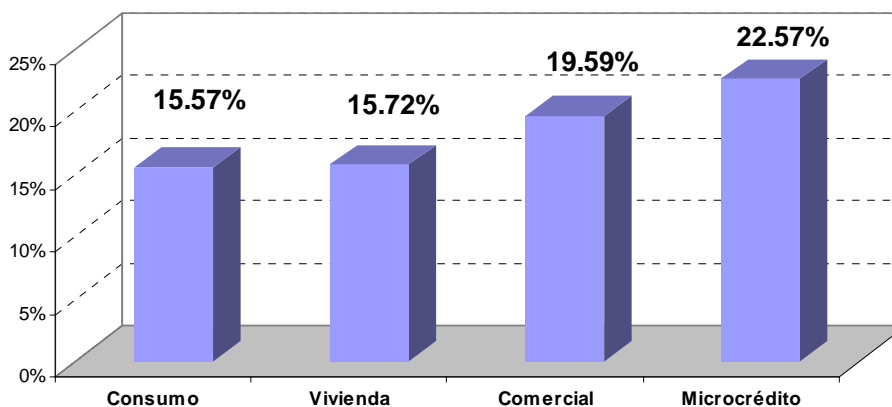
El índice de vencimiento de cartera global para el sector cooperativo es de 3.88%, indicador que, dado el comportamiento de la industria crediticia nacional, se encuentra en un rango óptimo. El mismo indicador para el sistema financiero es del 4.1% en promedio para la cartera total, pero, si se mira el indicador de cartera de consumo que sería el más comparable dada la especialización de las cooperativas en este segmento, tenemos que el sistema tiene un indicador del 6.8%, con lo cual se ratifica la buena calidad crediticia de las cooperativas.

Dado el esquema normativo existente de provisiones en función de la morosidad, éstas se han incrementado en lo corrido del año un 31.19%, obteniendo los niveles de cobertura promedio que el sector por norma ha mantenido.

Los crecimientos anuales por tipo de cartera, (Gráfico No. 3), muestran claramente la dinámica actual de las cooperativas en materia de colocación, la cartera de consumo y la comercial para el trimestre muestran una mejora respecto al trimestre anterior, y las de vivienda y microcrédito presentan disminuciones leves.

Gráfico No. 3

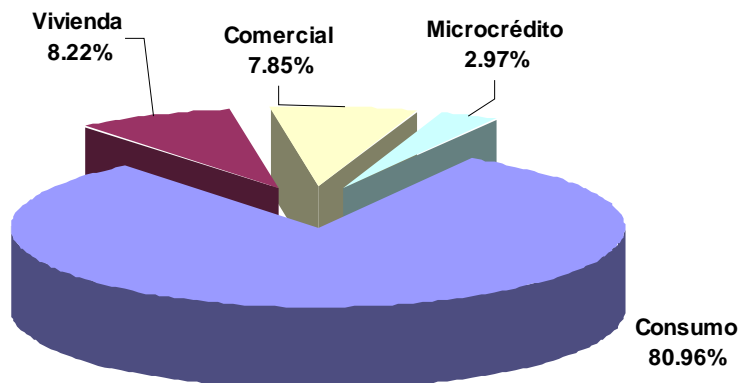
**Crecimientos anuales por tipo de cartera
cooperativas con actividad financiera**



CONFECOOP Septiembre de 2008

La distribución por tipo de cartera (Gráfico No. 4), muestra una leve disminución en la cartera de consumo y a su vez un incremento del segmento comercial, esta situación puede derivarse de la especialización y crecimiento del sector, el cual permite incursionar en el un nicho superior brindando una diversificación que mitiga la concentración del riesgo crediticio.

De esta manera, las mayores participaciones de la cartera de las cooperativas frente al sistema financiero tradicional, se dan en consumo con el 13.36% y en microcrédito con el 7.80%.

Gráfico No. 4
Distribución de la cartera cooperativas con actividad financiera


CONFECOOP-Septiembre de 2008

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	5,248,369	1,272,306	4,125,085	13.36%
VIVIENDA	533,051	22,663	23,520,973	5.25%
COMERCIAL	508,842	58,254	8,734,940	0.63%
MICROCRÉDITO	192,769	68,972	2,794,912	7.80%
TOTAL	6,483,031	1,422,194	4,558,473	4.91%

Fuente: Confecoop – Septiembre de 2008

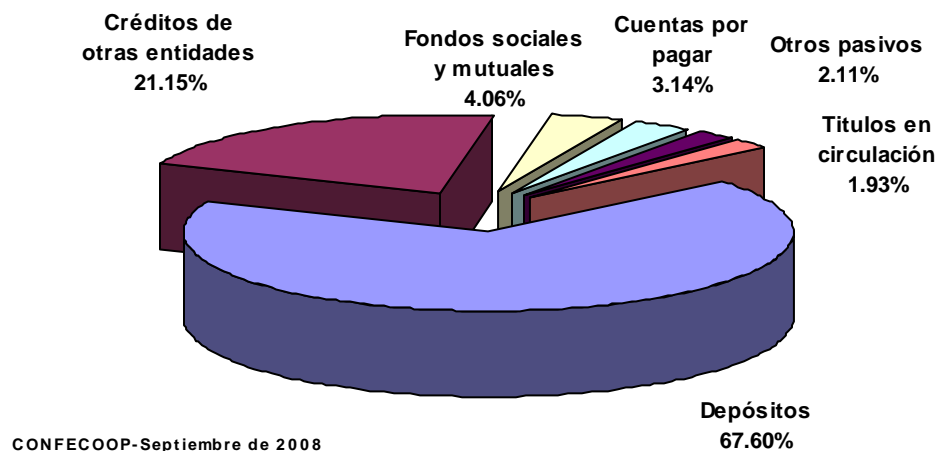
Pasivos

Al tercer trimestre los pasivos de las cooperativas con actividad financiera alcanzaron \$5.1 billones. El crecimiento en lo corrido del año ha sido del 8.43%.

La estructura de los pasivos del sector (Gráfico No. 5) permanece si variaciones considerables.

Gráfico No. 5

Composición de los pasivos cooperativas con actividad financiera



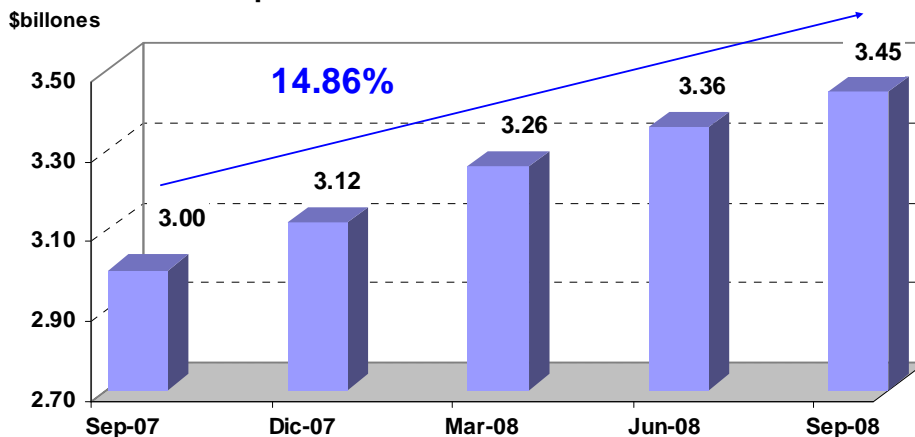
Depósitos

\$3.45 billones es el saldo de los depósitos de la cooperativas el cierre del tercer trimestre del año. Esta fuente de apalancamiento ha venido presentando disminuciones en el ritmo de crecimiento anual debido principalmente a las condiciones del mercado financiero y al fenómeno de la inflación, elementos que han golpeado la capacidad de ahorro personal.

Para el cierre de diciembre se espera que el crecimiento anual se ubique en el rango del 14% al 16%, cerrando con un saldo de \$3.6 billones.

Gráfico No. 6

Evolución de los depósitos cooperativas con actividad financiera



Fuente: CONFECOOP

El número total de ahorradores para el corte es de 2.4 millones y el ahorro promedio está en \$1.400.000.

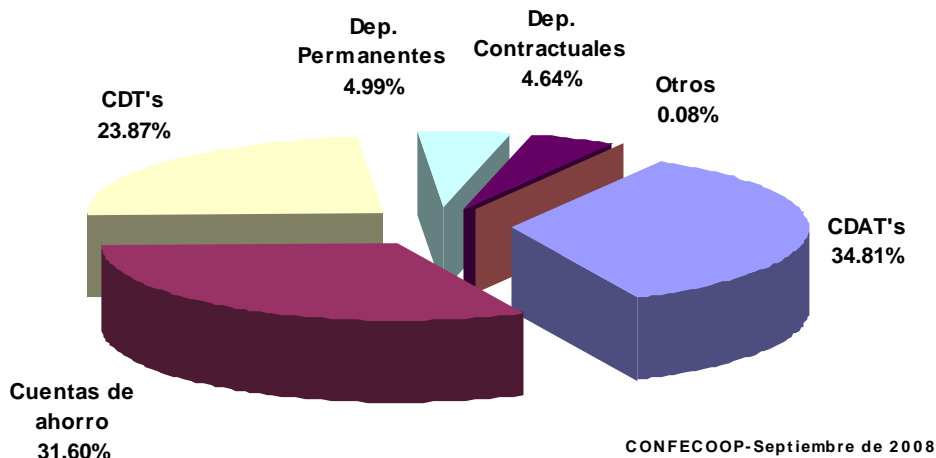
Por la alta influencia que tienen los aportes sociales como fuente de apalancamiento en el sistema cooperativo, la participación del total de depósitos del sector, sobre el total de depósitos del sistema financiero (\$127.3 billones), llega al 2.51%.

El sector capta \$1.20 billones a través del CDAT, \$1 billón por cuentas de ahorro, \$822.673 millones por CDT, \$172.027 millones por depósitos permanentes, \$159.835 por depósitos contractuales y \$2.786 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

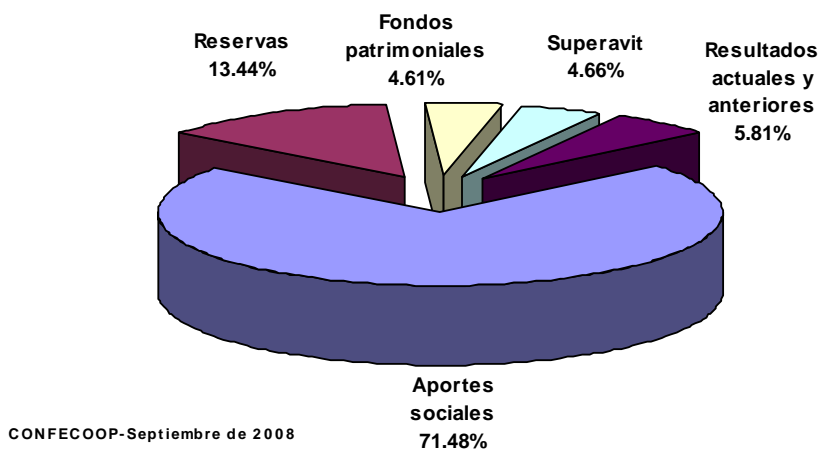


Patrimonio

Con \$2.4 billones cierra el patrimonio del las cooperativas con actividad financiera al tercer trimestre del año. El ritmo de crecimiento trimestral, permite estimar que para diciembre el crecimiento anual se ubicará en un rango entre 13% y el 15%.

Gráfico No. 8

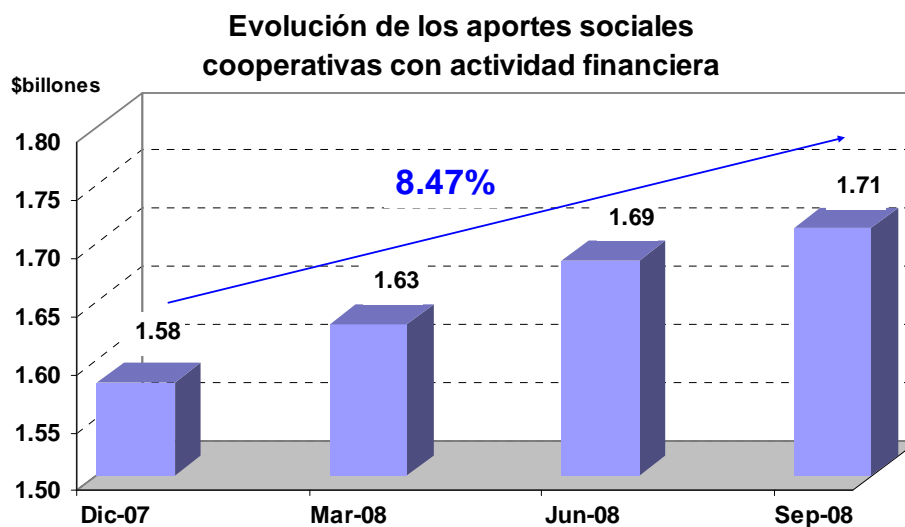
Composición del patrimonio cooperativas con actividad financiera



Aportes sociales

\$1.71 billones son los aportes sociales de este grupo de cooperativas y en lo corrido del año se han incrementado un 8.47%. Este comportamiento ratifica la confianza que tienen los asociados en las cooperativas, e igualmente refleja como respecto a diciembre el número de asociados se ha incrementado en 137.404 personas.

Gráfico No. 9



Fuente: CONFECOOP

Con este comportamiento de los aportes sociales se espera que al finalizar el 2008 el sector cooperativo financiero cuente con alrededor de \$1.8 billones, crecimiento que equivale aproximadamente a un 12%.

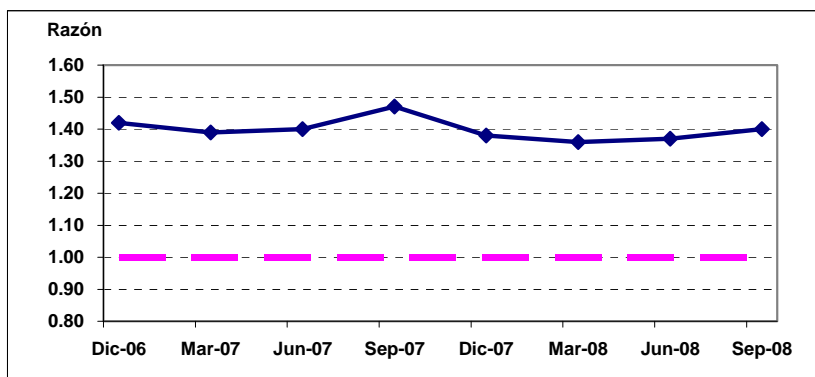
Los excedentes obtenidos por las cooperativas con actividad financiera al cierre del tercer trimestre fueron de \$147.904 millones.

Principales indicadores

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

Quebranto patrimonial

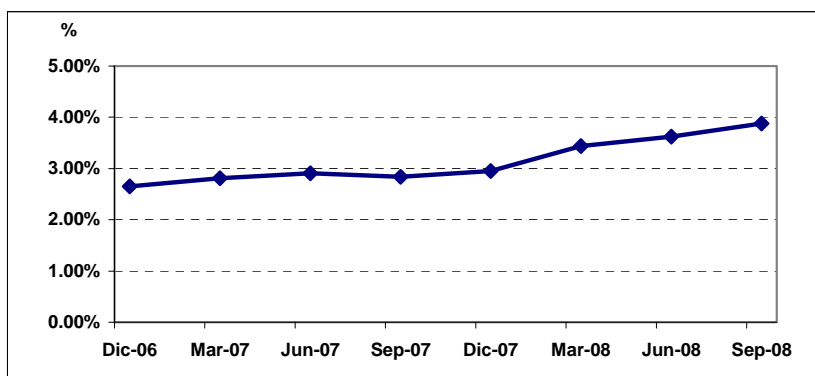
	QUEBRANTO PATRIMONIAL
Dic-06	1.42
Mar-07	1.39
Jun-07	1.40
Sep-07	1.47
Dic-07	1.38
Mar-08	1.36
Jun-08	1.37
Sep-08	1.40



La razón de quebranto patrimonial se constituye en una medida de la valorización de los aportes de los asociados. También mide la capacidad de la cooperativa para generar valor a partir de los aportes, creando por ende capital institucional. Una situación de quebranto se da por debajo de 1 y valores por debajo del 0.7 ya son señal de alerta para la cooperativa. Para el conjunto del sector el valor fluctúa entre el 1.30 y el 1.40, cifra que se espera aumente en el largo plazo en la medida que las entidades se fortalezcan con capital institucional.

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%

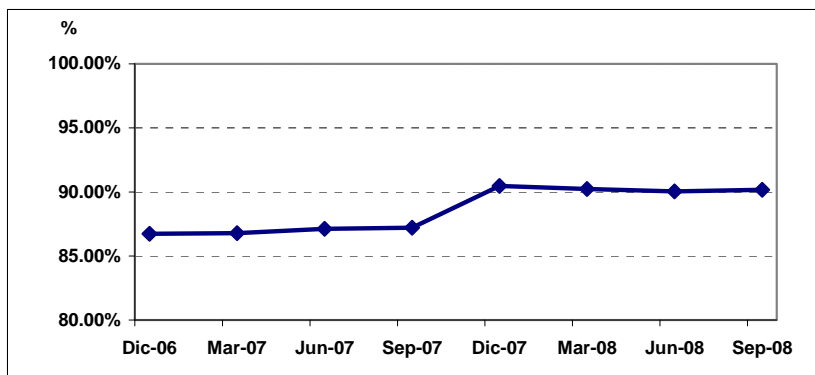


Como se mencionó, este indicador ha venido incrementándose en los últimos trimestres sin que se encuentre aún en una situación alarmante. Sin embargo, al interior de cada

entidad es pertinente desagregar este indicador para determinar en que altura de mora se encuentran los vencimientos y tomar acciones preventivas o mejorar los esquemas de cobranza. Para el conjunto del sector el indicador es adecuado y en la actualidad se podría establecer que indicadores que superen dos veces la cifra de la industria deben ser considerados como una señal de alarma.

Calidad del activo

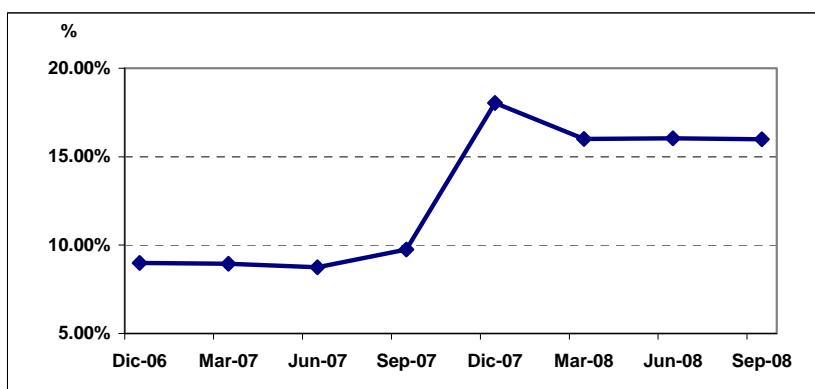
	CALIDAD DEL ACTIVO
Dic-06	86.74%
Mar-07	86.78%
Jun-07	87.13%
Sep-07	87.22%
Dic-07	90.47%
Mar-08	90.24%
Jun-08	90.04%
Sep-08	90.18%



Este indicador mide la proporción de los activos que son productivos para el ejercicio del objeto social de la entidad. En la gráfica se aprecia que el indicador sufrió un cambio a partir de diciembre de 2007 cuando grandes cooperativas multiactivas escindieron su actividad financiera a cooperativas especializadas mejorando así el indicador, algo que resulta acorde a una estructura financiera y operativa de entidades financieras. El indicador de la industria es bueno y acorde al tipo de entidades.

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%

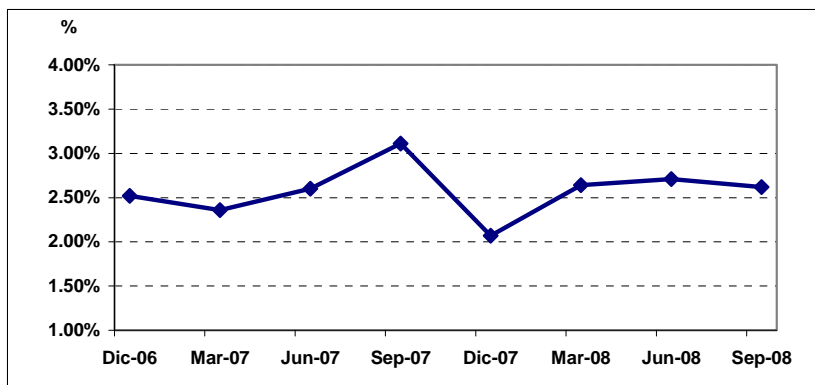


Este indicador de eficiencia administrativa indica qué proporción de los ingresos generados a partir del objeto social de la entidad son destinados a los gastos de nómina. Aunque para entidades que recién comienzan este indicador puede ser alto, un

indicador por encima del 30% puede ser considerado como una señal de alarma. En el gráfico se aprecia como la especialización de algunas cooperativas como Colanta o Copidrogas, entidades pertenecían al subsector, hacía que el indicador estuviese alrededor del 9%, con el cambio, la industria muestra un indicador de alrededor del 16%.

Rentabilidad el activo

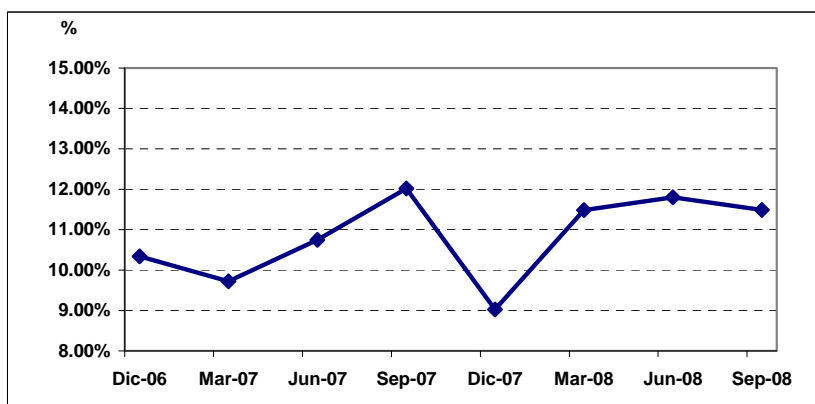
	RENTABILIDAD DEL ACTIVO
Dic-06	2.52%
Mar-07	2.36%
Jun-07	2.60%
Sep-07	3.11%
Dic-07	2.07%
Mar-08	2.64%
Jun-08	2.71%
Sep-08	2.62%



Este indicador establece una medida del rendimiento o retorno que obtiene la entidad, dados sus activos. En la medida que el manejo de los mismos sea eficiente se espera obtener un beneficio reflejado en los excedentes de la empresa. Valores muy bajos o negativos requieren una evaluación de la productividad y la clase de activos con que cuenta la entidad. En la actualidad el indicador para la industria es adecuado.

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%

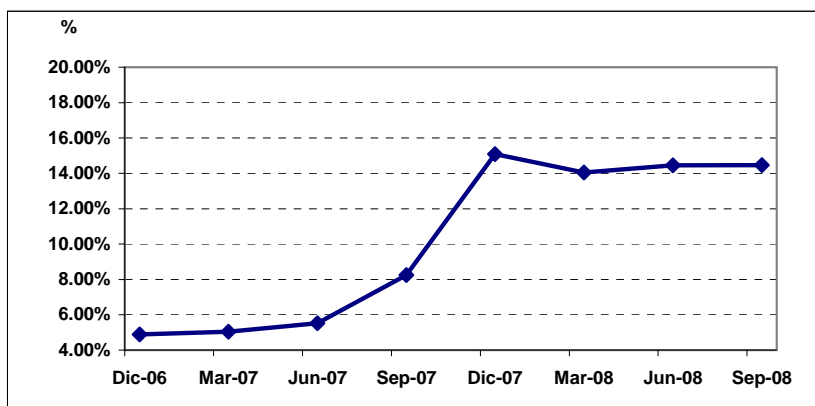


Si bien es cierto que el fin último de las entidades de naturaleza cooperativa no es la obtención de un lucro económico, si es importante evaluar la gestión de la entidad a través de la relación existente entre el excedente del ejercicio contra las principales

variables que soportan la actividad de la empresa. En este caso el indicador muestra la rentabilidad de los aportes de los asociados, siendo éste el elemento esencial del modelo cooperativo; por tanto, el retorno debería ser de por lo menos la inflación, dejando un margen de mercado cercano al que se obtendría en otro tipo de inversión, para proteger el valor real del dinero y crear capital institucional para el crecimiento de la entidad. Hoy el indicador de la industria cumple con estas premisas.

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%



Este indicador evalúa la capacidad de la cooperativa para generar valor en desarrollo de su objeto social, además de permitir una mejor relación frente a los gastos que tienen que ver directamente con la actividad económica de la entidad. Indicadores muy bajos o negativos ameritan una revisión minuciosa de la estructura de costos para el ejercicio de su actividad principal. El indicador de la industria se sitúa alrededor del 14.5%.

Bogotá, noviembre de 2008