

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



Marzo de 2009

Sector cooperativo con actividad financiera a diciembre de 2008

Durante el año 2008 el sector cooperativo con actividad financiera se enfrentó a una serie de acontecimientos que afectaron de manera importante la capacidad financiera de las personas y por ende el comportamiento de variables como la cartera, los depósitos y los aportes, notándose un cambio en el ritmo de crecimiento que se venía presentando en periodos anteriores.

Pese a ello es notoria la estabilidad que hoy muestran las cooperativas con actividad financiera y su capacidad para enfrentar periodos complejos en términos de baja liquidez y volatilidad en las tasas de interés.

Una de las situaciones particulares que experimentó el sector, fue la especialización en la actividad financiera de algunas entidades cooperativas que antes eran multiactivas. Algo que se percibe como un avance en términos de eficiencia, toda vez que mejora la estructura de costos del negocio y, en el caso de las entidades que pasaron a vigilancia de la Superintendencia Financiera, amplía su mercado potencial permitiendo llegar a un mayor número de personas y contribuyendo así al proceso de bancarización del país.

Para el cierre de 2008, 202 cooperativas se encuentran habilitadas para ejercer la actividad financiera en Colombia, es decir, cuentan con autorización para realizar captaciones como fuente de apalancamiento para su actividad crediticia.

De este grupo, 194 están vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria y 8 por la Superintendencia Financiera. La principal característica que define la diferencia en el esquema de supervisión, es que las primeras ejercen su actividad exclusivamente con sus asociados y las segundas pueden hacerlo tanto con asociados como con terceros. Por número de cooperativas, las que tienen actividad financiera, representan aproximadamente el 3% del total de cooperativas del país.

Estas cooperativas cuentan con 1.876.790 asociados, lo que equivale a cerca del 50% del total de asociados a algún tipo de cooperativa en el país, ratificando la tradición y fortaleza que tiene el modelo de ahorro y crédito cooperativo. Con respecto al año anterior se observa un crecimiento en número de asociados de 123.844 personas (7.06%), comportamiento que ha permanecido constante en los últimos años

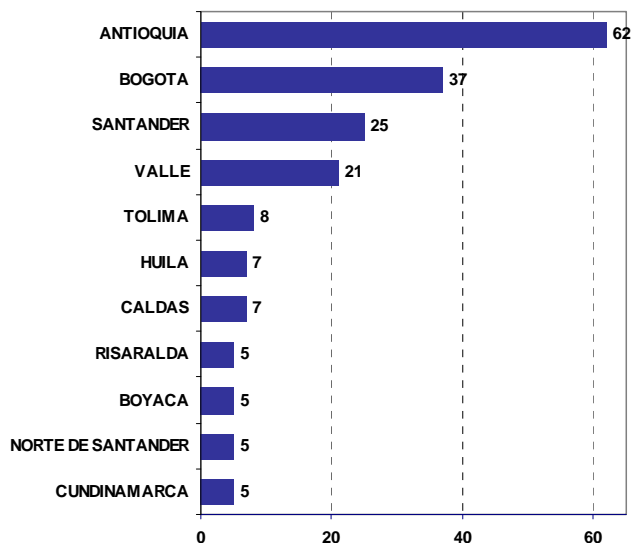
permitiendo ampliar la base social y económica del modelo. El aporte social promedio de cada asociado a este tipo de entidades es de \$921.000.

Por domicilio principal se ubican en 23 departamentos y 78 municipios, siendo Antioquia, Bogotá, Santander y Valle los que concentran el mayor número de cooperativas. (Gráfica No. 1)

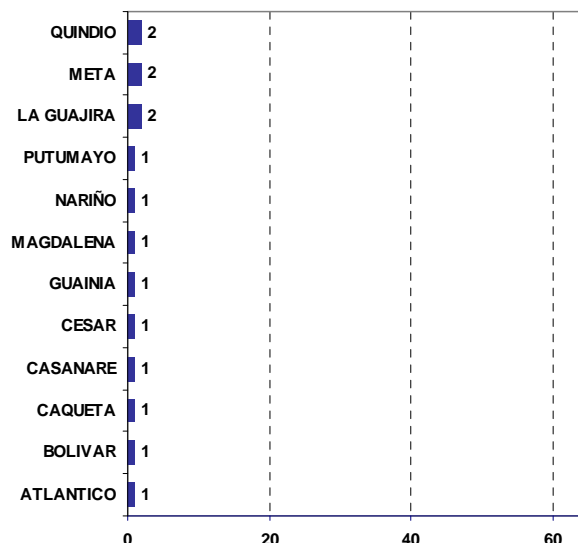
Sin embargo algunas de estas cooperativas cuentan con una amplia red de oficinas a nivel nacional, lo que le permite al sector cooperativo llegar a 277 municipios de 28 departamentos a través de un total de 807 oficinas o puntos de atención. En departamentos como Antioquia, Santander, Valle o Huila, la presencia y penetración de las cooperativas con actividad financiera se hace evidente al comparar el número de municipios en los cuales existe presencia cooperativa, frente al número total de municipios del departamento. (Cuadro No. 1).

Gráfica No. 1

NUMERO DE COOPERATIVAS POR DEPARTAMENTO
SUBSECTOR COOPERATIVO FINANCIERO (*)



NUMERO DE COOPERATIVAS POR DEPARTAMENTO
SUBSECTOR COOPERATIVO FINANCIERO (*)



(*) Por domicilio principal

(*) Por domicilio principal

Cuadro No. 1

	DEPARTAMENTO	# DE COOPERATIVAS QUE HACEN PRESENCIA	# DE OFICINAS DE COOPERATIVAS	# DE MUNICIPIOS ATENDIDOS	# MUNICIPIOS DEL DEPARTAMENTO	% DE PRESENCIA MUNICIPAL
1	ANTIOQUIA	66	230	77	125	61.60%
2	SANTANDER	30	116	49	87	56.32%
3	BOGOTÁ	50	82	1	1	100.00%
4	VALLE	31	74	24	42	57.14%
5	HUILA	13	45	21	37	56.76%
6	BOYACÁ	15	35	15	123	12.20%
7	CUNDINAMARCA	13	32	24	116	20.69%
8	ATLÁNTICO	14	19	2	24	8.33%
9	NORTE DE SANTANDER	11	15	9	40	22.50%
10	NARIÑO	6	15	10	64	15.63%
11	META	9	16	4	29	13.79%
12	CALDAS	13	14	2	27	7.41%
13	TOLIMA	13	15	1	47	2.13%
14	RISARALDA	13	14	1	14	7.14%
15	BOLÍVAR	10	11	4	45	8.89%
16	CESAR	6	10	6	25	24.00%
17	CAUCA	7	10	4	42	9.52%
18	MAGDALENA	4	5	2	30	6.67%
19	PUTUMAYO	2	7	6	13	46.15%
20	CAQUETA	7	7	2	16	12.50%
21	CHOCO	6	7	3	31	9.68%
22	QUINDÍO	5	6	1	12	8.33%
23	LA GUAJIRA	5	5	2	15	13.33%
24	CORDOBA	5	7	3	28	10.71%
25	SUCRE	3	3	1	26	3.85%
26	CASANARE	5	5	1	19	5.26%
27	SAN ANDRÉS	1	1	1	2	50.00%
28	GUAINÍA	1	1	1	9	11.11%
	TOTALES NACIONALES		807	277		24.71%

Por tamaño, el 2.97% son grandes empresas (6 entidades), grupo que maneja el 36.52% de los activos del subsector financiero cooperativo (\$2.8 billones) y el 26.44% de los asociados (496.249 personas). El número de asociados promedio por cooperativa es de 82.708 y el número de empleados promedio es de 408.

Cuadro No. 2

TAMAÑO DE COOPERATIVA CON ACTIVIDAD FINANCIERA POR ACTIVOS	NUMERO DE COOP.	% PARTIC.	# DE ASOCIADOS	# DE ASOCIADOS PROMEDIO POR COOP.	# DE EMPLEADOS PROMEDIO POR COOP.
GRANDE	6	2.97%	496,249	82,708	440
MEDIANA	29	14.36%	809,930	27,929	114
PEQUEÑA	95	47.03%	460,944	4,852	21
MICRO	72	35.64%	109,667	1,523	6
TOTAL NACIONAL	202		1,876,790	9,291	42

El cuadro No. 2 muestra cómo la mayoría de las cooperativas, el 83%, se ubica en los segmentos de pequeña y micro empresa. El número de asociados y empleados

promedio da una idea aún más clara de su tamaño. Las mismas manejan el 27% de los activos y el 30% de los asociados.

En materia de generación de empleo, ese subsector genera 8.416 puestos de trabajo, lo que representa aproximadamente el 12% de los empleos del sector cooperativo.

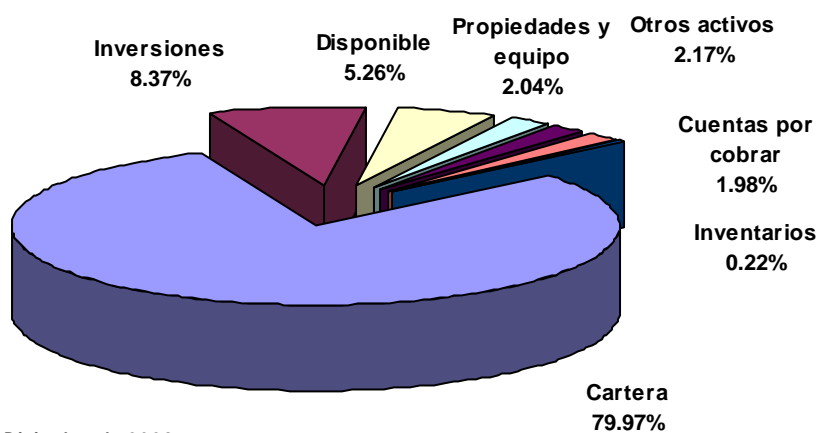
La composición de los activos del sistema financiero cooperativo (Gráfica No. 2) permite apreciar que, debido a la baja dinámica de la cartera, el sector ha hecho un rebalanceo de sus activos dando una mayor participación a las inversiones y disminuyendo por tanto la proporción de cartera de créditos. Esta nueva mezcla de productos activos también obedece a las políticas de riesgo aplicadas en función de la dinámica económica, consistente en una mitigación del riesgo global de la entidad a través de la diversificación de productos, toda vez que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente en el último año.

Otro factor que incide en la estructura de los activos es la porción correspondiente al fondo de liquidez de las entidades, pues ante una menor dinámica de colocación y una mayor de captación, los requerimientos de ley relacionados con el fondo de liquidez, incrementan las inversiones en mayor proporción.

A diciembre de 2007 la cartera equivalía al 83.61% de los activos y para 2008 equivale al 79.97%. Para el caso de las inversiones en 2007 equivalían al 5.35% y en 2008 son del 8.37%.

Gráfica No. 2

Composición de los activos cooperativas con actividad financiera



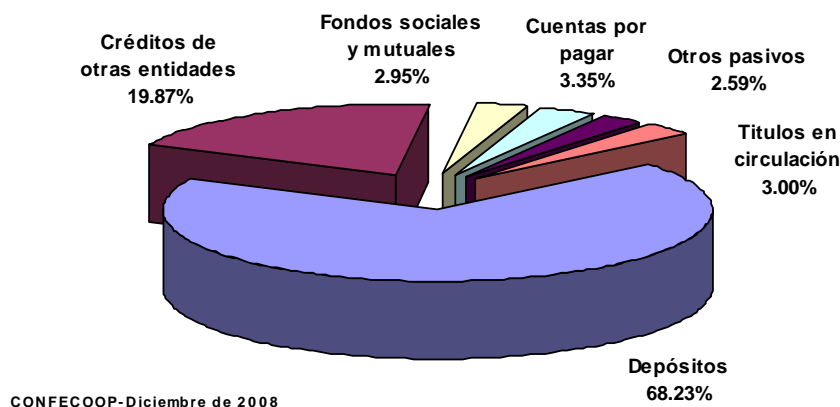
CONFECOOP- Diciembre de 2008

Por su parte, la estructura de los pasivos (Gráfica No. 3) sufrió un cambio relacionado directamente con la especialización de la actividad financiera cooperativa. Dicho cambio consiste en una reducción de los créditos de bancos y otras entidades financieras que pasaron del 24.63% en 2007, al 19.87% en 2008, para dar paso al rubro de títulos de inversión en circulación, que ahora equivalen al 3% de los pasivos del sector. Estos títulos son el resultado de una operación de apalancamiento, vía

emisión de títulos de Coomeva Financiera. Este tipo de herramientas financieras son posibles gracias al resultado de una evolución del sistema financiero cooperativo, que permite generar confianza para inversionistas del mercado de capitales nacional. En cuanto a depósitos de ahorro, la especialización también llevará poco a poco a un mayor apalancamiento pasivo que patrimonial.

Gráfica No. 3

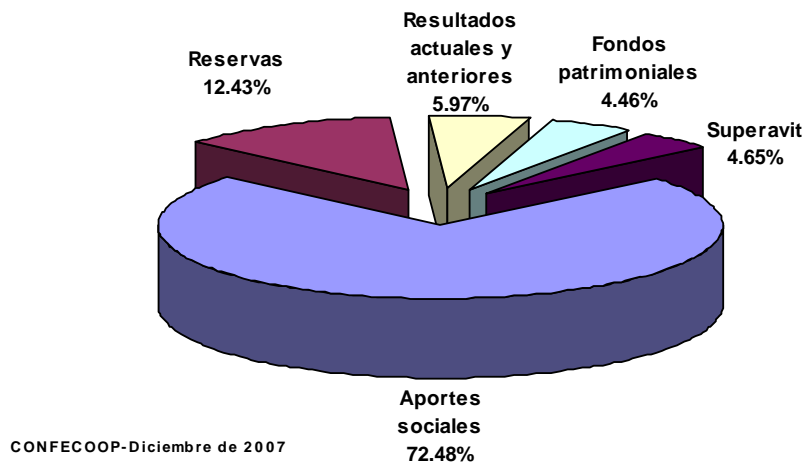
Composición de los pasivos cooperativas con actividad financiera



En cuanto a la estructura patrimonial (Gráfica No. 4), se aprecia un leve cambio en la participación de los aportes sociales, lo que se traduce en un mayor indicador de capital institucional. Básicamente el cambio se refleja en un incremento en la participación de las reservas patrimoniales, que pasaron del 12.43% al 16.92%.

Gráfica No. 4

Composición del patrimonio sector cooperativo financiero

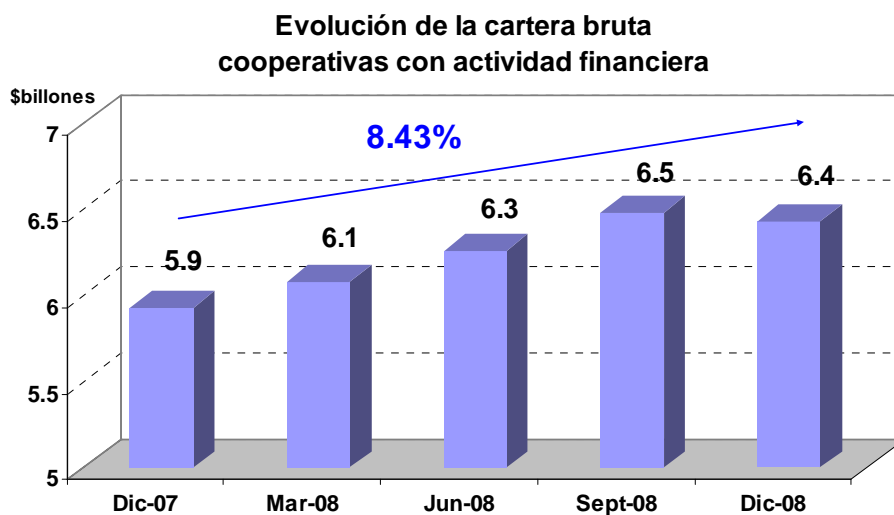


En 2008 los activos de las cooperativas que ejercen la actividad financiera llegaron a \$7.7 billones, con crecimiento anual del 12.32%. Este volumen de activos representa el 3.62% del total de activos del sistema financiero nacional, notándose una leve disminución en tal participación (13 puntos básicos) de un año a otro.

El sistema financiero nacional en el mismo periodo obtuvo un ritmo de crecimiento anual del 16.39%, contando con un volumen de activos de \$213 billones.

La cartera bruta cerró con un saldo de \$6.43 billones y un crecimiento anual del 8.43%. (Gráfica No. 5)

Gráfica No. 5



Fuente: CONFECOOP

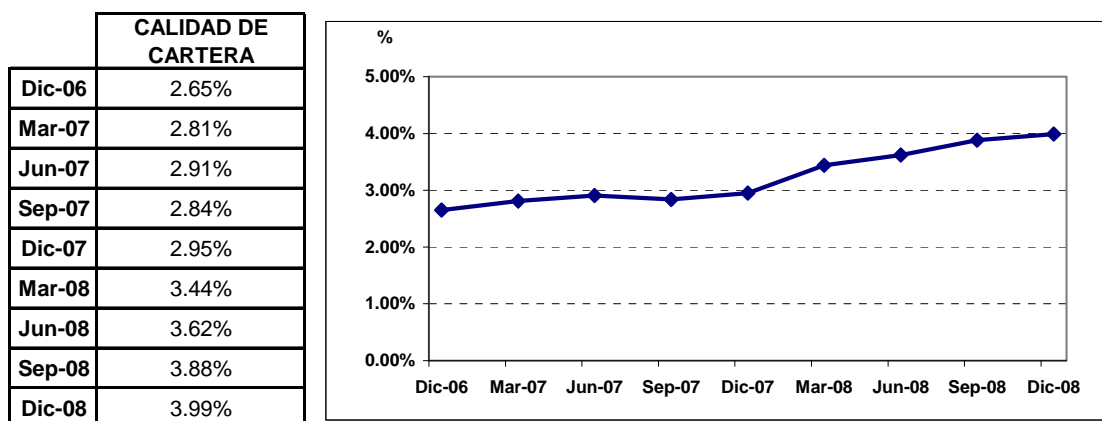
Este ritmo de crecimiento que resulta mucho menor que el presentado un año atrás (21%) está explicado por varios fenómenos. El primero de ellos, una compleja situación económica que afectó la demanda de crédito, y que esta asociada a disminución del poder adquisitivo real de las personas como consecuencia de fenómenos inflacionarios de principio de año, altas tasas de interés de mercado, aumento del desempleo, crisis financiera internacional y pirámides, entre los más destacados.

Por el lado de la oferta, la situación llevó al endurecimiento de las políticas de otorgamiento en función del incremento del riesgo de crédito, un mayor costo de los recursos por cuenta de las altas tasas de interés y un incremento del endeudamiento financiero debido a la restricción sobre el ahorro personal.

Se suman a estos fenómenos los procesos de especialización de algunas cooperativas que no trasladaron la totalidad de su cartera de créditos a las nuevas entidades. Igualmente 4 cooperativas desmontaron su actividad financiera de un año a otro.

Este menor ritmo de crecimiento debe ser analizado teniendo en cuenta los fenómenos mencionados, mismos que hicieron que el sistema financiero en su conjunto observara una disminución drástica en el crecimiento de la cartera, particularmente la de consumo, y que sería el referente obligado para analizar el entorno de las cooperativas. La cartera de consumo del sistema pasó de crecer a ritmos anuales cercanos al 45% en 2007 a un 12% en 2008.

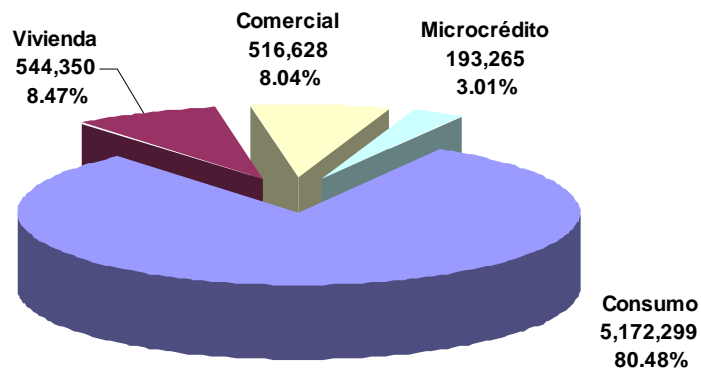
Gráfica No. 6



La calidad de cartera de las cooperativas (Gráfica No. 6) se ubica en un 3.99%, indicador que se incrementó tan sólo en un punto con respecto a diciembre del año anterior. Este comportamiento es un hecho muy significativo para el sector cooperativo, toda vez que la mayor parte de la cartera es de consumo, la que por perfil de riesgo resulta más sensible para las entidades financieras. Para el sector financiero nacional la calidad de cartera total se ubica para el mismo corte en 4.73% y si observamos la calidad de la cartera de consumo es del 7.27%, lo que significa que el sector cooperativo, en un entorno tan complejo, obtuvo un indicador de calidad de cartera que es reflejo de la fortaleza del modelo cooperativo. Las provisiones por su parte se incrementaron en un 35%, comportamiento similar al del sector financiero tradicional.

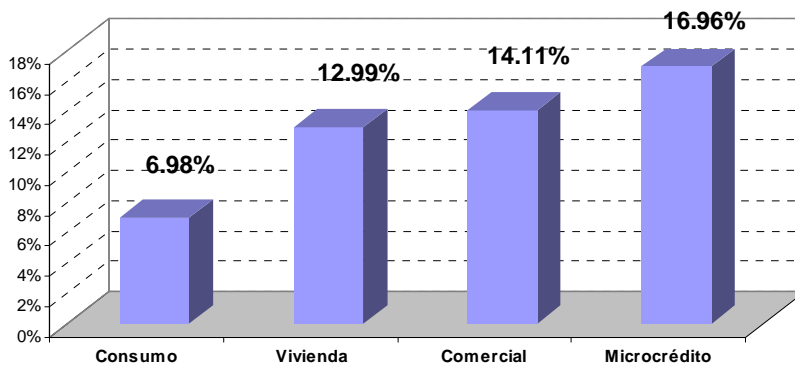
Los ritmos de crecimiento de la cartera por tipo (Gráficas No. 7 y 8) muestran claramente la situación de la colocación en consumo dadas las consideraciones anteriores.

Gráfica No. 7

Distribución de la cartera cooperativas con actividad financiera


CONFECOOP-Diciembre de 2008 - Millones de \$

Gráfica No. 8

Crecimientos anuales por tipo de cartera cooperativas con actividad financiera


CONFECOOP Diciembre de 2008

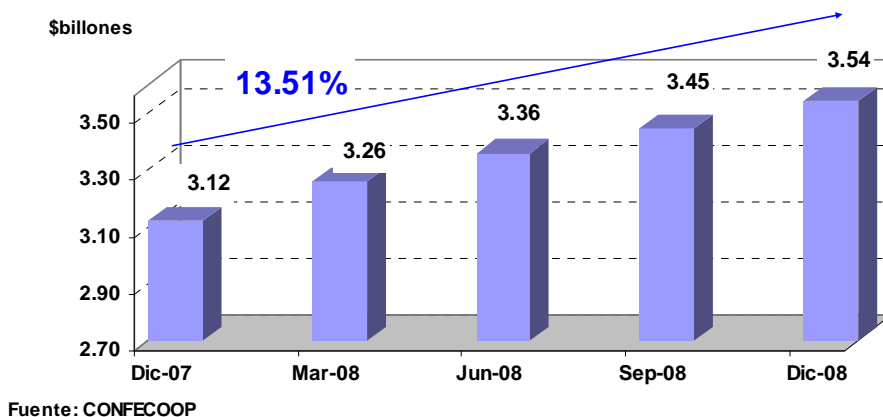
Cuadro No. 3

TIPO DE CARTERA	NÚMERO DE CRÉDITOS	CRÉDITO PROMEDIO	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO
Consumo	1.242.706	4.200.000	13.44%
Vivienda	23.391	23.300.000	5.62%
Comercial	47.551	10.900.000	0.64%
Microcrédito	68.399	2.900.000	6.32%
TOTAL	1.382.047	4.700.000	4.85%

Los pasivos del sector cooperativo financiero, al cerrar el año 2008, ascendieron a \$5.1 billones, con lo cual el crecimiento anual es del 10.41%. Los depósitos de las cooperativas que ejercen la actividad financiera se ubican en \$3.1 billones (Gráficas No. 9 y 10).

Gráfica No. 9

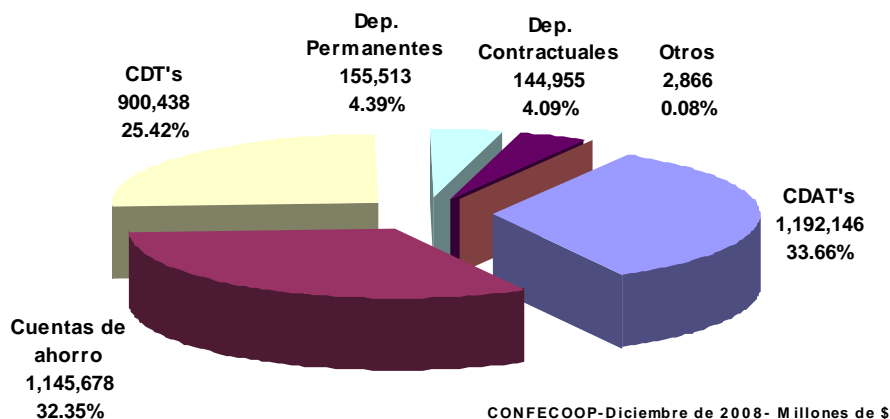
Evolución de los depósitos cooperativas con actividad financiera



Fuente: CONFECOOP

Gráfica No. 10

Distribución de los depósitos cooperativas con actividad financiera



CONFECOOP-Diciembre de 2008- Millones de \$

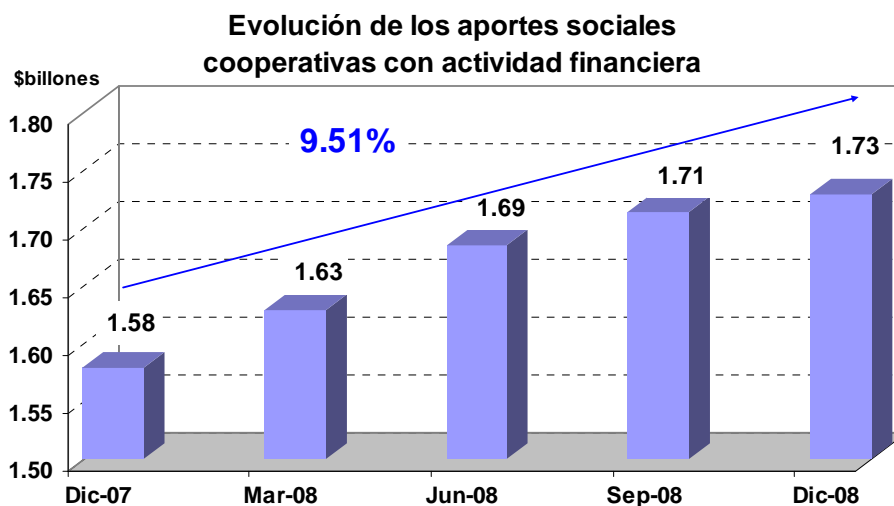
El comportamiento de los depósitos es muy satisfactorio, refleja confianza en el modelo como opción de ahorro e inversión para los asociados y está representando el 68% de los pasivos. Si los comparamos frente a la cartera, representan el 55%, lo que

se traduce en que la mitad de la cartera de las cooperativas está apalancada en las captaciones permitiendo manejar una mejor estructura de costos y tasas de interés para los asociados frente al sector financiero tradicional.

El nivel de endeudamiento del sector es del 67.23% para el corte.

Con \$2.5 billones de patrimonio, el sector cooperativo financiero presenta un crecimiento anual del 16.44%. Este nivel de patrimonio representa el 9.73% del patrimonio del sector financiero tradicional, que para el cierre asciende a \$26 billones. El comportamiento de los aportes sociales se puede apreciar en la Gráfica No. 11.

Gráfica No. 11



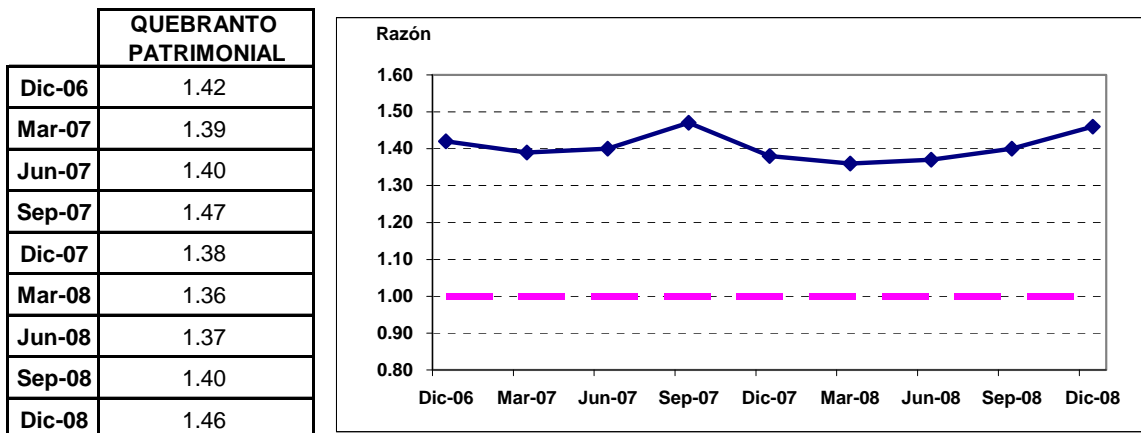
Fuente: CONFECOOP

A diciembre de 2008 el sector cooperativo financiero acumula excedentes por \$183.722 millones. Este nivel de excedentes cooperativos representa el 3.87% de las utilidades del sistema financiero, el cual al finalizar el año obtuvo \$4.8 billones de utilidad.

El fortalecimiento del patrimonio está en gran medida sustentado en el incremento de los excedentes del sector, hecho que debe ser analizado con prudencia, toda vez que se da por incrementos en la actividad de las cooperativas que se especializan y por ingresos no operacionales.

Sin embargo, para los asociados de las cooperativas, desde el punto de vista patrimonial, es la relación de quebranto patrimonial la que cuenta (Gráfica No. 12). Este indicador, dado como la relación entre el patrimonio y los aportes sociales, se ubica a diciembre en 1.46 observándose un incremento frente a diciembre del año anterior de 8 puntos básicos y se traduce en un incremento de capital institucional.

Gráfica No. 12



Las rentabilidades del capital social y del activo se encuentran en óptimos niveles del 10.84% y 2.43% respectivamente. En el primer caso por encima de la inflación en aproximadamente 3 puntos porcentuales y en el segundo muy acorde a la rentabilidad del activo del sistema financiero en su conjunto (2.4%).

Sin duda, hoy el sector cooperativo demuestra que está mejor preparado para enfrentar situaciones complejas del mercado financiero y administrar eficientemente los riesgos. Sin embargo, para seguir avanzando requiere visualizar los cambios en su entorno, particularmente en función de las necesidades de sus asociados para prestarles servicios financieros ágiles y modernos. Igualmente, debe seguir consolidando los procesos de integración y especialización, para hacer del cooperativismo una opción eficiente que beneficie a un mayor número de colombianos, en especial aquellos que no tienen acceso a los servicios financieros.

**LAS PRIMERAS 50 COOPERATIVAS CON ACTIVIDAD FINANCIERA
POR VOLUMEN DE CARTERA COLOCADA
DICIEMBRE DE 2008**

PUESTO	NOMBRE DE LA ENTIDAD	SIGLA	DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	CARTERA BRUTA
1	COOMEVA COOPERATIVA FINANCIERA	COOMEVA FINANCIERA	VALLE	CALI	1,391,757
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER	FINANCIERA COMULTRASAN	SANTANDER	BUCARAMANGA	337,614
3	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	CODEMA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	299,408
4	COOPERATIVA FINANCIERA JOHN F. KENNEDY	COOPKENNEDY	ANTIOQUIA	MEDELLIN	252,194
5	CONFIAR COOPERATIVA FINANCIERA	CONFIAR	ANTIOQUIA	MEDELLIN	227,301
6	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	COOPETROL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	197,629
7	FINANCIERA JURISCOOP COOPERATIVA FINANCIERA	FINANCIERA JURISCOOP	BOGOTA	BOGOTA D.C.	186,671
8	COTRAFA COOPERATIVA FINANCIERA	COTRAFA	ANTIOQUIA	BELLO	167,984
9	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	COOPTRAISS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	146,671
10	COOPERATIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	COOPETRABAN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	127,299
11	COOPERATIVA FINANCIERA DE ANTIOQUIA	C.F.A	ANTIOQUIA	MEDELLIN	101,199
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINCOMERCIO	FINCOMERCIO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	98,890
13	ENTIDAD COOPERATIVA DE LOS EMPLEADOS DE SALUDCOOP	PROGRESSA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	91,980
14	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	UTRAHUILCA	HUILA	NEIVA	88,565
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER	OCADA	88,545
16	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	COASMEDAS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	86,259
17	COOPERATIVA FINANCIERA PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	COOMULDESA	SANTANDER	BUCARAMANGA	83,200
18	COOPERATIVA DE PROFESORES	COOPROFESORES	SANTANDER	BUCARAMANGA	81,446
19	CENTRAL COOPERATIVA FINANCIERA PARA LA PROMOCIÓN SOCIAL	COOPCENTRAL	SANTANDER	SAN GIL	80,843
20	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE BOYACA	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA	TUNJA	76,557
21	COOFINEP COOPERATIVA FINANCIERA	COOFINEP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	64,048
22	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COOPANTEX	ANTIOQUIA	BELLO	59,126
23	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLANTA		ANTIOQUIA	MEDELLIN	56,978
24	COOPERATIVA MEDICA DE ANTIOQUIA	COMEDAL	ANTIOQUIA	MEDELLIN	54,792
25	COOPERATIVA DE PROFESORES Y EMPLEADOS DEL CENTRO DEL VALLE	COPROCVENVA	VALLE	TULLUA	51,943
26	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO		ANTIOQUIA	MEDELLIN	51,532
27	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA U NACIONAL DE COLOMBIA		BOGOTA	BOGOTA D.C.	50,462
28	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COONFIE	HUILA	NEIVA	50,339
29	COOPERATIVA DE TRABAJADORES Y PENSIONADOS DE LA E.A.A.B.	COOACUEDUCTO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	49,178
30	COOPERATIVA DE MAESTROS Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION DEL TOLIMA	COOPEMTOL	TOLIMA	IBAGUE	48,785
31	CAJA COOPERATIVA CREDICOOP	CREDICOOP	BOGOTA	BOGOTA D.C.	46,847
32	COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE CAFAM	COOPCAFAM	BOGOTA	BOGOTA D.C.	45,980
33	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LA EDUCACION DEL RISARALDA	COO EDUCAR	RISARALDA	PEREIRA	43,762
34	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TENJO	COOPTENJO	CUNDINAMARCA	TENJO	41,903
35	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL BIENESTAR SOCIAL	BENEFICIAR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	40,798
36	COOPERATIVA DE PROFESORES U DE A	COOPRUDEA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	40,169
37	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DEL GRUPO CARVAJAL		VALLE	CALI	39,757
38	COOPERATIVA MULTIACTIVA SAN PIO X DE GRANADA	COOGRANADA	ANTIOQUIA	GRANADA	37,957
39	CASA NACIONAL DEL PROFESOR	CANAPRO BOYACA	BOYACA	TUNJA	36,700
40	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAFAFAM	COOCREAFAFAM	ANTIOQUIA	GRANADA	36,211
41	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE DROGUISTAS DETALLISTAS	COPIREDITO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	34,798
42	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONGENTE	CONGENTE	META	VILLAVICENCIO	32,310
43	COOPERATIVA ALIANZA		BOGOTA	BOGOTA D.C.	31,747
44	COOPERATIVA FINANCIERA CREDIFLORES	CREDIFLORES	BOGOTA	BOGOTA D.C.	31,058
45	COOPERATIVA DE FOMENTO E INVERSION SOCIAL POPULAR	COOFIPOPULAR	VALLE	CALI	26,658
46	COOPERATIVA FINANCIERA NACIONAL	COFINAL	NARIÑO	PASTO	26,204
47	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL NUCLEO FAMILIAR DE LOS TRABAJADORES DE ECP	COOPACREDITO	SANTANDER	BARRANCABERMEJA	25,443
48	COOPERATIVA PARA EL BIENESTAR SOCIAL	COOPEBIS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	24,876
49	COOPERATIVA DE YARUMAL		ANTIOQUIA	YARUMAL	22,198
50	COOPERATIVA MULTIACTIVA EL ROBLE, ENTIDAD COOPERATIVA	IMULTIROBLE	VALLE	CALI	21,498

Cifras monetarias en millones de pesos

Fuentes: Sistema de información Confecoop SIGCOOP y Superfinanciera.