

**SECTOR COOPERATIVO CON ACTIVIDAD
FINANCIERA A
JUNIO DE 2012**



Sector cooperativo con actividad financiera a junio de 2012

Aspectos generales

Pese a la inestabilidad económica que se ha presentado a nivel global durante el año 2012, el sistema financiero Colombiano muestra un comportamiento positivo y estable. Lo anterior soportado en buena medida por la favorable evolución de la cartera de créditos y un destacado comportamiento de las inversiones en los primeros meses del año.

Conforme a los resultados presentados por la Superintendencia Financiera de Colombia, los activos del sistema financiero colombiano, finalizan el primer semestre con un saldo de \$789.12 billones, con un crecimiento real anual del 11.75%, con crecimiento de la cartera del 14.27% y de las inversiones del 9.14%. De este modo las utilidades acumuladas del sistema alcanzaron los \$16.71 billones, obteniendo incrementos en los tradicionales indicadores de rentabilidad de los activos (ROA) y del patrimonio (ROE) con porcentajes de 2.42% y 15.32% respectivamente.

Para el caso de los establecimientos de crédito, se observó durante el primer semestre que, aunque el comportamiento es positivo, tiene una menor dinámica a la registrada un año atrás, esto es un crecimiento real anual de los activos del 13.05% en junio de 2012, frente a un 16.10% en junio de 2011. En este comportamiento juega un papel fundamental la variación en la cartera de crédito y las inversiones, rubros que representan el 63.15% y 19.57% de los activos respectivamente.

En el caso de las inversiones, el crecimiento real anual es del 5.31%, ritmo que, aunque positivo, es bajo y obedece a una tendencia decreciente que se ha venido registrando desde finales del año 2009, un periodo caracterizado por altas volatilidades y concentración en actividades de colocación de cartera por parte de los establecimientos de crédito.

Es así como la cartera de crédito en los establecimientos de crédito registra a junio de 2012 un crecimiento real anual del 14.27% (17.92% en términos nominales anuales), lo cual se traduce en una moderación en el ritmo que venía mostrando desde finales del año 2011. Esta dinámica también ha venido acompañada de un crecimiento en la cartera vencida y en las provisiones.

Uno de los comportamientos que ha señalado la Superintendencia Financiera como explicativos de la disminución en la dinámica de crecimiento de la cartera del sistema, han sido los prepagos de cartera comercial realizados por las empresas. Este fenómeno

guarda relación con la política contraccionista que venía implementado el Banco de República desde el año 2010 con incrementos en las tasas de interés.

De otra parte, la cartera de consumo de los establecimientos de crédito, aunque también con importantes variaciones positivas, presenta una moderación en su crecimiento frente a diciembre de 2011. A junio, la variación real anual de la cartera de consumo de los establecimientos de crédito es de 17.43%, frente a un 20.56% en diciembre de 2011. Según la Superfinanciera, en consumo sobresale el crecimiento real anual de los créditos de libre inversión (19.76%), de libranza (18.79%), y de las tarjetas de crédito (18.67%). A su vez, al cierre de junio, los productos más representativos dentro de la cartera de consumo fueron libranza (32.17%), libre inversión (24.04%) y tarjetas de crédito (21.92%), destacándose la mayor participación que han adquirido los créditos de libranza dentro de la cartera de consumo total en los años más recientes. De esta forma, estos últimos pasaron de representar el 19.37% en junio de 2008 a 32.17% en igual mes de 2012.

La cartera de vivienda registra una tasa de crecimiento real anual del 21.51%, con un saldo de \$17.01 billones. Esta buena dinámica en vivienda es atribuible a dos factores principalmente, el primero, las bajas tasas de interés históricas que se vienen registrando desde finales de 2009, y el segundo, los subsidios de cobertura a la tasa de interés otorgados por el Gobierno Nacional.

En el caso del microcrédito, los establecimientos de crédito registran una tasa de crecimiento real anual del 17.40%, frente al 33.21% registrado en diciembre de 2011, disminución que se explica por el efecto que tuvo la entrada de nuevas entidades microfinancieras durante el año 2011.

Por el lado de las captaciones de los establecimientos de crédito, el saldo al cierre del primer semestre es de \$212.74 billones, con una tasa de crecimiento real anual del 13.29%. El producto que presentó mayor dinamismo fue el CDT, en parte impulsado por el incremento en la DTF y la alta volatilidad en portafolios de inversión.

De este modo los establecimientos de crédito cierran el primer semestre de 2012 con utilidades por \$3.94 billones, lo que se traduce en indicadores de rentabilidad positivos. El ROA cierra en 2.30% y el ROE en 16.52%, que aunque positivos son menores a los registrados un año atrás.

La relación de solvencia cierra el semestre en 15.62%, superando el mínimo regulatorio del 9%, este indicador muestra la capacidad financiera de las entidades para hacer frente a las pérdidas no esperadas en el desarrollo de su actividad, toda vez que es la relación entre el patrimonio técnico, y los activos ponderados por su nivel de riesgo más el riesgo de mercado.

Un indicador interesante presentado por la Superfinanciera es el de la profundización financiera, medido como la relación entre la cartera del sistema financiero y el producto interno bruto. Para el cierre del trimestre este indicador es del 34.95%, lo cual ratifica una tendencia creciente en el largo plazo, que ha sido marcada por el incremento en la participación de la cartera de consumo.

En relación con el proceso de internacionalización del sistema financiero colombiano, la Superfinanciera señala que en lo corrido de 2012 algunas entidades nacionales continuaron con sus operaciones de compra de instituciones extranjeras. Por ejemplo, durante el semestre el Grupo Sura materializó la compra de las operaciones de ING en Chile, Perú, Uruguay y México. El banco Davivienda adquirió las operaciones del banco HSBC en Honduras, Salvador y Costa Rica. Y GNB Sudameris anunció la compra de las operaciones de HSBC en Perú, Paraguay y Uruguay.

De igual manera, algunas entidades extranjeras continuaron demostrando interés en incrementar su participación en el mercado financiero colombiano. Es así como Corpbanca de Chile adquirió al banco Santander Colombia, Credicorp de Perú compró el 51% de la participación accionaria en Correval, y BTG Pactual de Brasil compró la sociedad comisionista Bolsa y Renta. Así mismo, se dio la constitución de la nueva compañía de financiamiento Oportunidad Colombia S.A., y se presentó el anuncio por parte de Larrain Vial de Chile para obtener autorización para la constitución de una nueva sociedad comisionista de bolsa en nuestro país.

Sector cooperativo

El primer semestre de 2012 muestra un panorama mixto para las instituciones que ejercen actividad financiera. Si bien a comienzos del año se tenía previsto un escenario inflacionario, con incrementos en las tasas de interés y una política contraccionista tendiente a mitigar las presiones sobre el incremento de precios, dicha situación varió notablemente para el segundo trimestre del año.

Este cambio de expectativas se originó en la incertidumbre sobre el comportamiento de la economía global. De una parte, la crisis de deuda de Grecia no se superó y se profundizaron las expectativas negativas sobre otras economías europeas, de otro lado, la recuperación en el ritmo de crecimiento de la economía de los Estados Unidos no se dio conforme a lo esperado, y finalmente las expectativas de una desaceleración en el crecimiento de la economía China terminaron por confirmar el escenario pesimista.

A nivel interno, si bien Colombia mantiene un perfil atractivo para la inversión, el país no fue ajeno a la desaceleración mundial, en especial por ser un país exportador de bienes primarios como petróleo o carbón. Adicional a lo anterior, el comportamiento de la tasa de cambio tampoco ha favorecido la competitividad de los productos de exportación colombianos y la producción nacional muestra un crecimiento moderado.

Las anteriores situaciones ocasionaron que la política monetaria colombiana permaneciera estable durante el primer semestre, sin modificaciones en la tasa de intervención del Banco de la República. Sin embargo, y ante la amplia solicitud del aparato productivo nacional, para el mes de julio el emisor tomó la decisión de reducir en 25 puntos básicos la tasa de intervención, confirmando que las variables antes mencionadas señalan bajas presiones para la inflación colombiana.

Otra señal del moderado crecimiento de la economía nacional, se puede apreciar en el mercado de crédito interno. Tanto en entidades financieras tradicionales, como en cooperativas, la tendencia de mediano plazo muestra una desaceleración en la colocación de crédito, aunque no en niveles que representen aún riesgo para las instituciones. Sin embargo, la falta de dinámica marca un periodo con reducción en los márgenes de intermediación para el conjunto del sistema financiero.

En el sector cooperativo, como se verá más adelante, incluso las tasas de interés de colocación, registran una disminución, como consecuencia de la baja demanda por crédito. De continuar la anterior situación en lo que resta de 2012, el sector cooperativo deberá prestar atención a variables relacionadas con las tasas de interés, es decir, la inflación y el comportamiento del mercado de capitales, de manera que pueda hacer los ajustes pertinentes.

En un periodo como el actual, donde el mercado permanece a la expectativa por las condiciones económicas generales, el sector cooperativo debiera ratificar la diferenciación en sus productos y servicios, como estrategia de permanencia y de estabilización en la colocación y la captación.

De otra parte, el sector deberá continuar atento a temas propios de la operación, como la implementación de los estándares internacionales de contabilidad e información financiera, la supervisión y gestión basada en riesgos, la modernización tecnológica y el servicio al cliente. Todos los anteriores temas, requieren de una adecuada planeación estratégica y desde luego implican la inversión de recursos, siendo el segundo semestre el periodo donde se deberán analizar cuidadosamente estos aspectos para enfrentar el año siguiente.

Para el corte de junio, el sector cooperativo con actividad financiera está compuesto por 6 cooperativas financieras y 1 organismo cooperativo de grado superior de carácter financiero, vigilados por la Superintendencia Financiera; y 187 cooperativas autorizadas para ejercer la actividad financiera, vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria; lo cual da un total de 194 cooperativas con actividad financiera.¹

El total de asociados es de 2.497.690, variable que presenta un incremento anual del 7.31%, y que revela la vinculación de 170.105 personas en el último año.

A continuación se presentará el comportamiento reciente de las principales cifras de balance de este grupo de cooperativas.

Activos

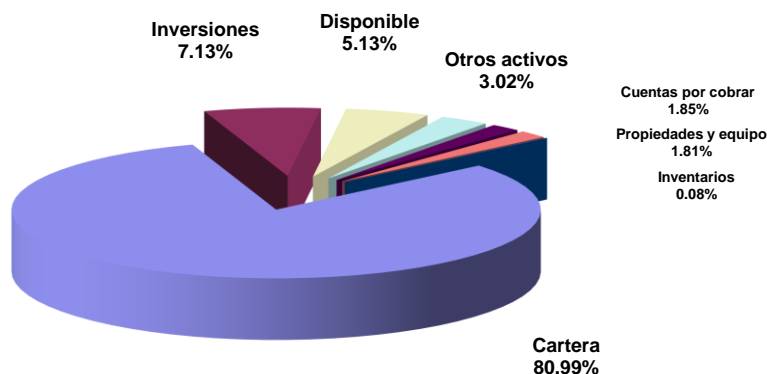
La composición del activo del sub sector no presenta cambios considerables durante el segundo trimestre del año. La cartera continúa siendo el principal activo, seguido por

¹ El presente documento se refiere sólo a cooperativas que ejerce la actividad financiera en Colombia. No se incluye a Bancoomeva S.A, que es un banco de propiedad cooperativa. (Ver Anexo 1)

las inversiones, situación que para los próximos trimestres no tendría afectaciones, ya que el ambiente sigue siendo propicio para la colocación, y en materia de inversiones lo que existe es una incertidumbre sobre los mercados financieros, especialmente los de renta variable. Apenas se aprecia una leve disminución en la participación de las inversiones, con el respectivo incremento, también leve, en la participación de la cartera de crédito.

Las cooperativas que ejercen la actividad financiera cierran el primer semestre del año con un activo total de \$10.2 billones y un crecimiento nominal anual del 15.34%. En lo corrido del año los activos del sector han crecido un 6.48%, superando levemente el ritmo de crecimiento para el mismo semestre por parte del sector financiero que fue de 6.06%. La participación de los activos de las cooperativas sobre el total de activos del sistema financiero, es del 2.97%, permaneciendo estable su participación frente al sistema.

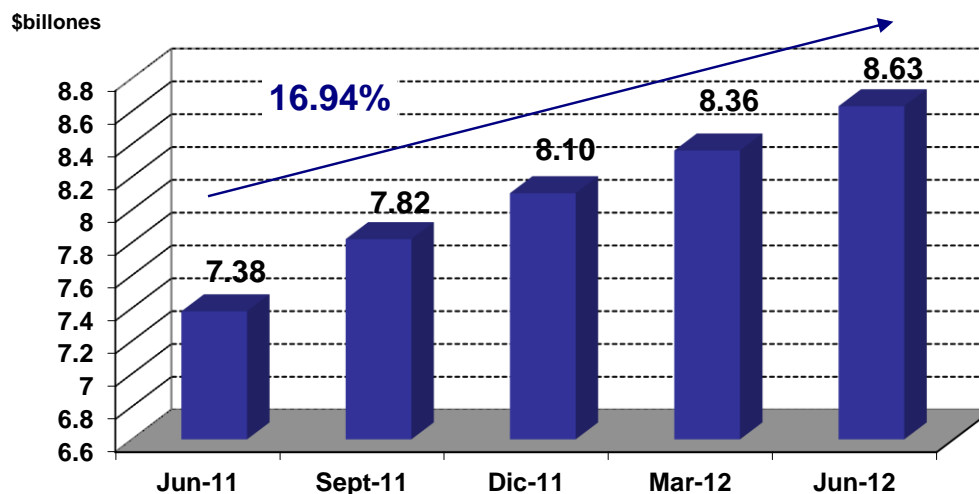
Gráfica No. 1
Composición de los activos cooperativas con actividad financiera



CONFECOOP- junio de 2012

El saldo bruto de la cartera de créditos para el cierre de junio es de \$8.63 billones, registrando una variación nominal anual del 16.94%. En lo corrido del año 2012, el crecimiento de la cartera fue del 6.65%, el cual si bien es menor al registrado un año atrás para el mismo periodo, es mejor al que registra el sistema en su conjunto para la misma variable que es del 5.85%. Lo que se observa en este punto es que evidentemente existe una moderación en el ritmo de crecimiento de la cartera, que también afectó a las cooperativas, aunque en menor medida que a las entidades financieras tradicionales.

Gráfica No. 2
Evolución de la cartera bruta
cooperativas con actividad financiera



Fuente: CONFECOOP

Al cierre de junio, la cartera de las cooperativas representa el 4.17% de la cartera bruta del sistema financiero colombiano.

El indicador de calidad de la cartera para las cooperativas se ubica en el 3.04%, un nivel bajo que es mejor al registrado por el sistema financiero en su conjunto para el mismo corte, el cual fue del 3.85%.

Por tipos de cartera, la de consumo presentó una calidad del 3.26% frente a un 4.97% del sistema; comercial 2.46% frente al 1.90% del sistema; vivienda 1.27% frente al 2.48% del sistema, y microcrédito del 3.26% frente al 4.67% del sistema.

Dados los indicadores de calidad de cartera, se observa que tanto para el sector cooperativo como para el sistema, y para todas las modalidades de crédito, se ha presentado una estabilización en la morosidad, una señal que está acorde a la dinámica de la economía nacional que, dada la incertidumbre muestra una disminución en la actividad de crédito. No obstante la reciente política adoptadas por el Banco de la República, con disminución en la tasa de intervención, podría cambiar el escenario nuevamente hacia una mayor dinámica crediticia.

Las provisiones de cartera cerraron en \$364.612 millones, con un crecimiento anual del 21.81%, mostrando una leve disminución, en línea con el volumen de cartera vencida.

La cartera de consumo cierra el semestre con un saldo de \$6.5 billones, representa el 74.94% de la cartera total de las cooperativas y tiene una participación en el sistema financiero del 10.18%.

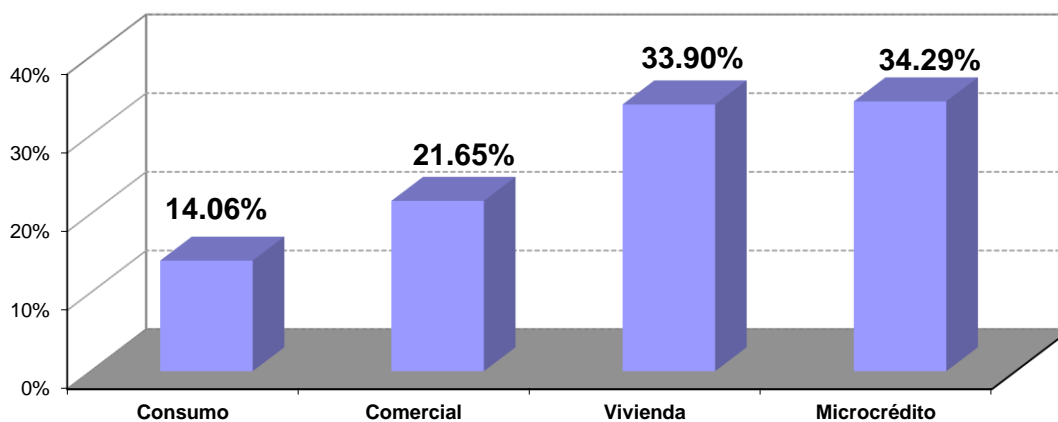
La cartera de vivienda cierra con \$395 mil millones, esto es, el 4.58% de la cartera del subsector cooperativo, y representa el 2.34% del total de cartera de vivienda del sistema financiero nacional.

En el caso del microcrédito, se observa una favorable evolución anual del 34.29%, cerrando con un saldo de \$539 mil millones y representando el 8.52% del microcrédito otorgado por el sistema financiero colombiano.

La cartera comercial cooperativa, liderada por las colocaciones de Coopcentral, cierra el semestre con \$1.2 billones y un crecimiento nominal anual del 21.65%. La participación de la cartera comercial cooperativa sobre la del sistema financiero es del 1.02%.

En la gráfica No. 3 se pueden apreciar las evoluciones anuales por tipo de cartera, reflejando un buen dinamismo para el cooperativismo con actividad financiera.

Gráfica No. 3
Crecimientos anuales por tipo de cartera
cooperativas con actividad financiera

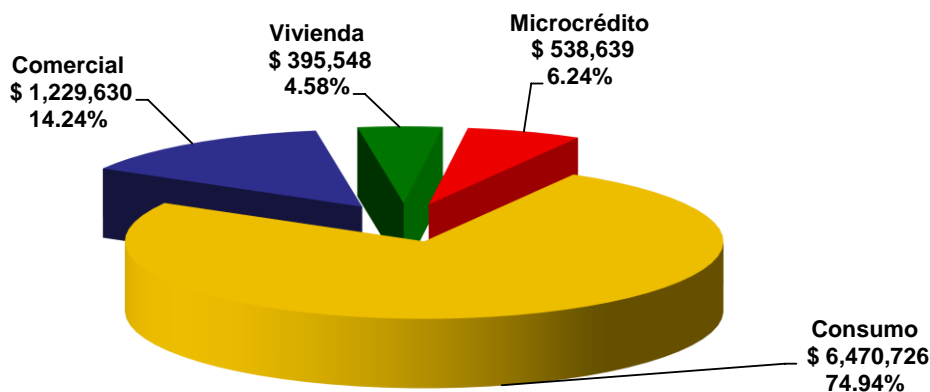


CONFECOOP junio de 2012

Las dinámicas de los diferentes tipos de cartera de las cooperativas dan como resultado la distribución que se presenta en la Gráfica No. 4.

Gráfica No. 4

Distribución de la cartera cooperativas con actividad financiera



CONFECOOP- junio de 2012 - millones de \$

En la tabla que se presenta a continuación se especifican los saldos, créditos promedio y participación de las diferentes modalidades de cartera del sector cooperativo con actividad financiera:

TIPO DE CARTERA	MONTO (millones \$)	# DE CREDITOS	CREDITO PROMEDIO (pesos \$)	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO (%)
CONSUMO	\$6.470.726	1.349.021	\$4.796.609	10.18%
COMERCIAL	\$1.229.630	78.361	\$15.691.910	1.02%
VIVIENDA	\$395.548	11.971	\$33.040.941	2.34%
MICROCRÉDITO	\$538.639	136.750	\$3.938.877	8.52%
TOTAL	\$8.634.544	1.576.103	\$5.478.414	4.17%

La tasa de interés de referencia que se ha venido tomando en los análisis del subsector cooperativo con actividad financiera, es la de créditos de consumo. Para el cierre de junio se observa una leve disminución de esta tasa promedio en el sector cooperativo, la cual, para el cierre del semestre, fue del 17.87%, esto es 25 puntos básicos por debajo de la registrada en marzo (18.12%). A su turno, en el sector financiero la tasa

promedio de consumo cerró junio con un promedio de 19.13%, por debajo del 19.27% con el que cerró el año anterior.

De este modo, la tasa promedio de consumo del sector cooperativo es 1.26 puntos porcentuales inferior respecto a la promedio del sistema financiero.

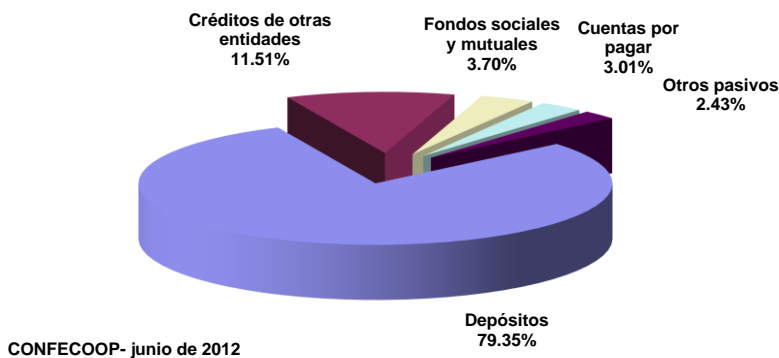
La expectativa conforme al comportamiento del último trimestre es que en lo que resta de 2012, las tasas permanezcan estables. Incluso, en la medida que se presenten situaciones de desaceleración económica, es probable que las tasas tiendan a bajar en el total del sistema financiero, lo cual, de ocurrir, podría replicarse en las cooperativas hacia finales del año.

Pasivos

La composición de los pasivos del sub sector cooperativo con actividad financiera no muestra variaciones considerables que puedan indicar situaciones complejas en materia de liquidez. El comportamiento de los depósitos, así como el del endeudamiento financiero no sugieren cambios que impliquen modificaciones a la estructura de tasas de interés o de apalancamiento del sector.

Gráfica No. 5

Composición de los pasivos cooperativas con actividad financiera

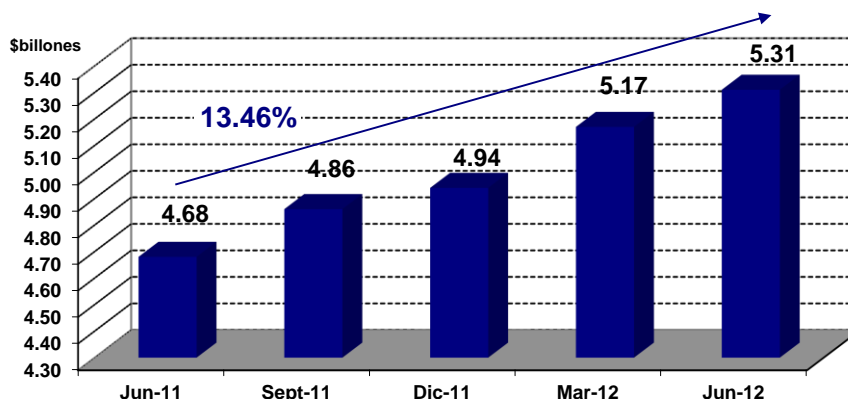


El total de pasivos al cierre del primer semestre es de \$6.7 billones, con un crecimiento nominal anual del 16.07%. Durante los seis primeros meses del año el crecimiento es del 7.55%, superando al crecimiento promedio de los pasivos del sistema para el mismo periodo, que llegó al 5.69%.

Los depósitos, principal variable del pasivo para el sector, cierran el semestre con un saldo de \$5.31 billones y crecimiento nominal anual del 13.46%. En todo caso, el ritmo de crecimiento de los depósitos ha disminuido respecto a años anteriores, algo que guarda estrecha relación con el repunte de productos de renta fija de instituciones

financieras tradicionales que, gracias a los incrementos de tasa de interés, logran aprovechar la incertidumbre en portafolios de renta variable para hacer ofertas atractivas en certificados de depósito a término.

Gráfica No. 6
Evolución de los depósitos cooperativas con actividad financiera

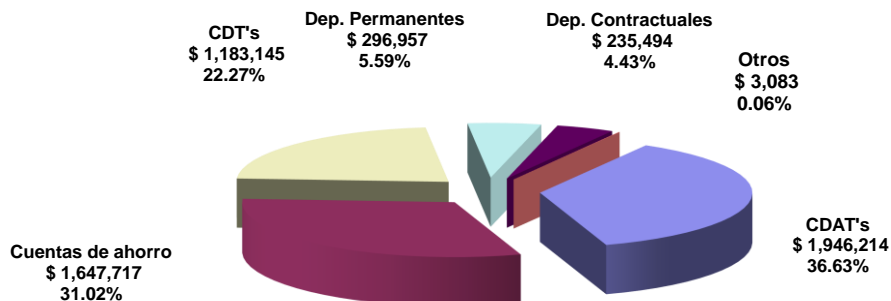


Fuente: CONFECOOP

El número de ahorradores para el corte es de 2.260.685 con un ahorro promedio de \$2.350.000.

En cuanto a la remuneración de los diferentes productos, los CDAT's mostraron una tasa promedio del 6.18%, 70 puntos básicos por encima de la DTF para el mismo corte, la cual se ubicó en 5.48%. Por su parte, los CDT, producto exclusivo de las 7 cooperativas vigiladas por la Superfinanciera, presentaron una tasa promedio a 90 días del 5.66%, 18 puntos básicos por encima de la DTF.

Gráfica No. 7
Distribución de los depósitos cooperativas con actividad financiera

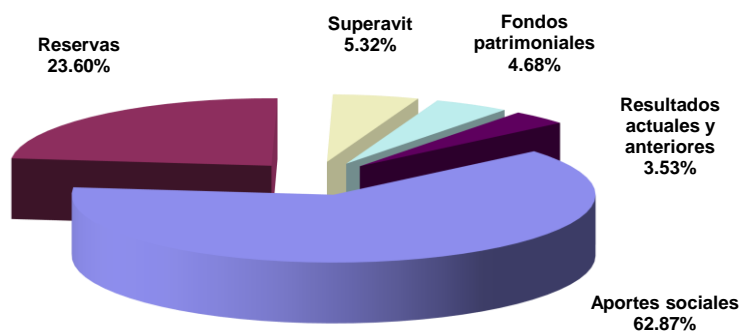


CONFECOOP- junio de 2012- millones de \$

Patrimonio

La estructura patrimonial del subsector cooperativo financiero permanece sin cambios considerables, siendo aportes sociales el rubro más representativo.

Gráfica No. 8
Composición del patrimonio cooperativas con actividad financiera

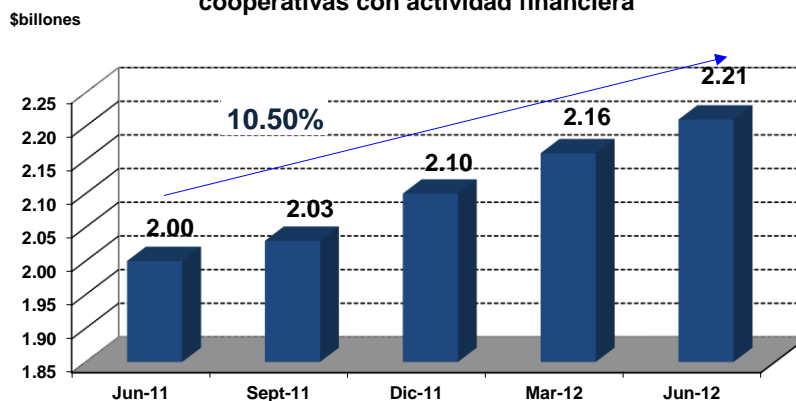


CONFECOOP - junio de 2012

El crecimiento nominal anual del patrimonio es del 13.96%, alcanzando \$3.52 billones, cifra que equivale al 7.14% del patrimonio del sistema financiero nacional.

Los aportes sociales cierran el semestre con un saldo de \$2.21 billones y un ritmo de crecimiento nominal anual del 10.50%. En lo corrido del año los aportes de los asociados crecieron un 5.24%. Esta variable es la que presenta una mayor estabilidad en sus ritmos de crecimiento anual.

Gráfica No. 9
Evolución de los aportes sociales cooperativas con actividad financiera



Fuente: CONFECOOP

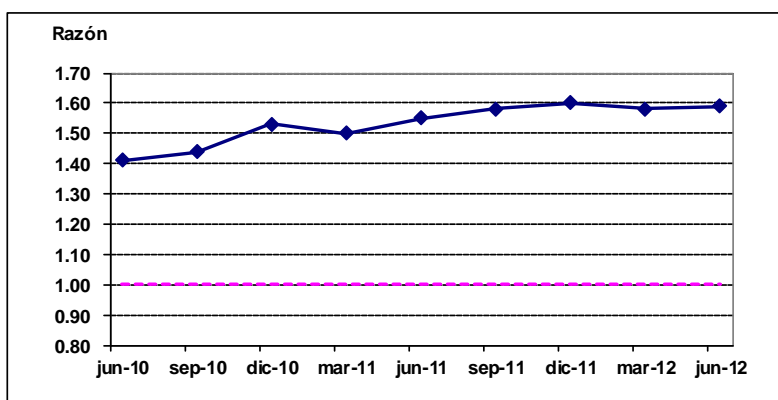
Los excedentes para el cierre del semestre fueron de \$125.518 millones, siendo un 1.95% superiores a los registrados para el mismo periodo un año atrás.

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

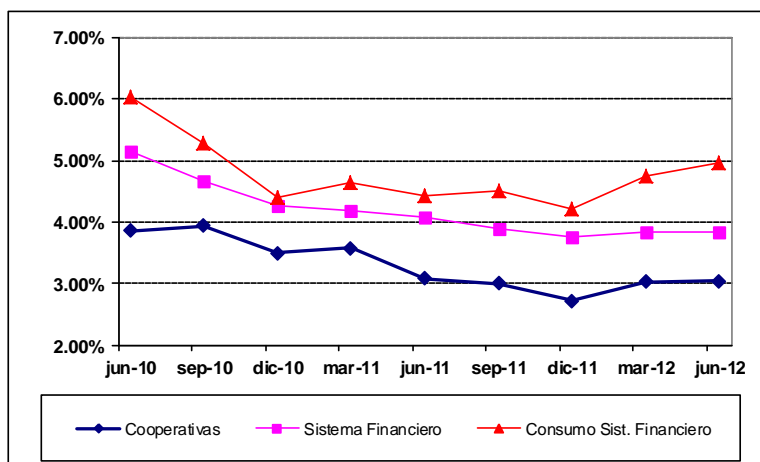
	QUEBRANTO PATRIMONIAL
jun-10	1.41
sep-10	1.44
dic-10	1.53
mar-11	1.50
jun-11	1.55
sep-11	1.58
dic-11	1.60
mar-12	1.58
jun-12	1.59



Este indicador, que compara los aportes sociales frente al patrimonio de la cooperativa, mantiene adecuados niveles gracias a los favorables crecimientos de la base social y la generación de excedentes cooperativos. El indicador muestra fortaleza en el subsector y consecuentemente un ganancia en el valor de los aportes sociales.

Calidad de la cartera

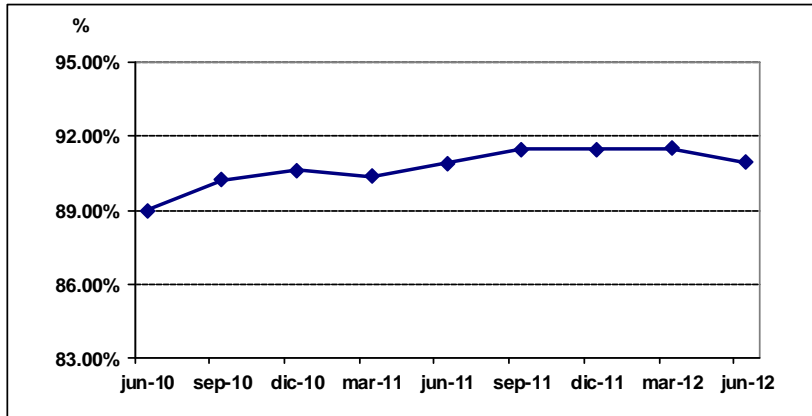
	CALIDAD DE CARTERA
	Cooperativas
jun-10	3.86%
sep-10	3.93%
dic-10	3.50%
mar-11	3.58%
jun-11	3.08%
sep-11	3.00%
dic-11	2.72%
mar-12	3.03%
jun-12	3.04%



Para el último trimestre se observa una estabilización en el indicador de calidad de cartera, situación que no se da para el conjunto del sistema financiero colombiano, en razón al menor ritmo de crecimiento de la cartera y algunas situaciones de no pago de los clientes.

Calidad del activo

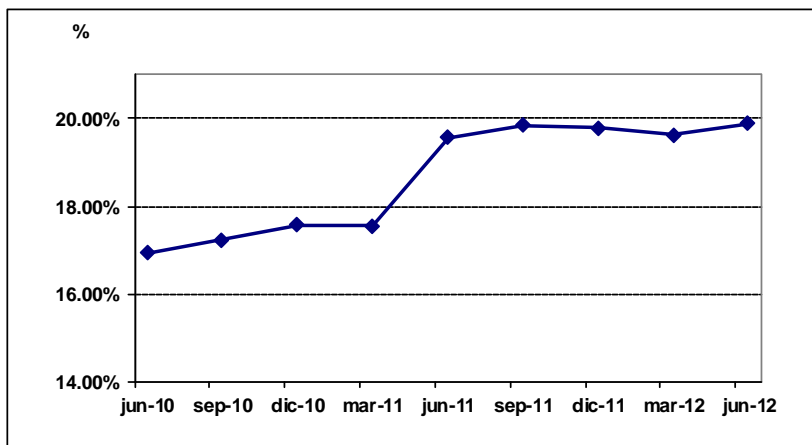
	CALIDAD DEL ACTIVO
jun-10	88.99%
sep-10	90.24%
dic-10	90.60%
mar-11	90.38%
jun-11	90.89%
sep-11	91.47%
dic-11	91.46%
mar-12	91.49%
jun-12	90.94%



Para el último trimestre se aprecia un leve deterioro del indicador de calidad del activo que se da como consecuencia de la morosidad que se ha venido registrando en los dos últimos trimestres del año. Se suma a ello que el ritmo de crecimiento de cartera ha disminuido, lo cual también genera un efecto aritmético a la baja.

Eficiencia Administrativa

	EFICIENCIA ADMINISTRATIVA
jun-10	16.93%
sep-10	17.24%
dic-10	17.58%
mar-11	17.56%
jun-11	19.57%
sep-11	19.85%
dic-11	19.78%
mar-12	19.62%
jun-12	19.89%

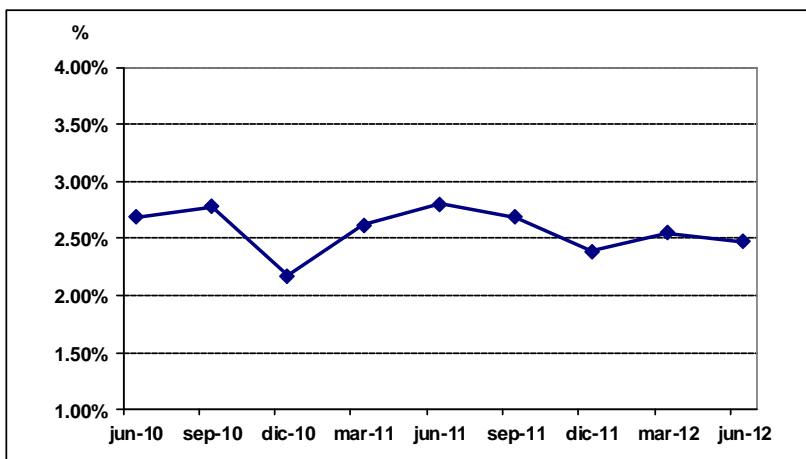


En el último trimestre se observa un aumento en la relación de gastos laborales sobre los ingresos operacionales. Esta situación se explica por la menor dinámica en la colocación de cartera y la disminución en las tasas de colocación del sector, que se dan como respuesta a la situación de ciclo económico que vienen enfrentando desde el año

pasado. De otra parte dado que las plantas de personal permanecen estables en el mediano plazo, el efecto es más evidente.

Rentabilidad del activo

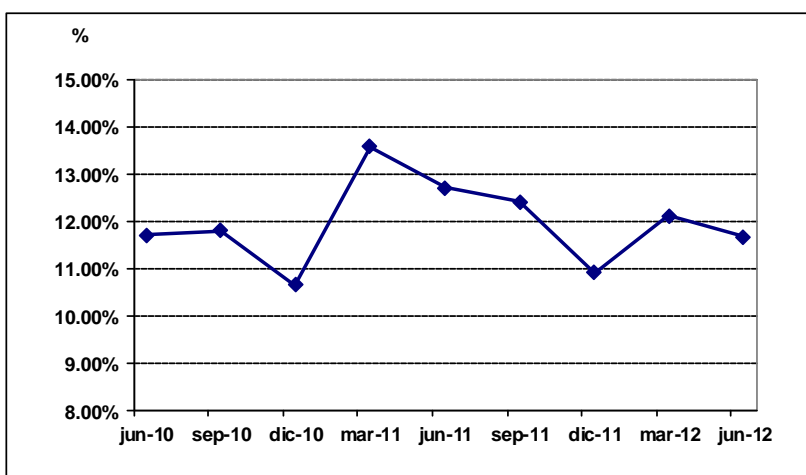
	RENTABILIDAD DEL ACTIVO
jun-10	2.69%
sep-10	2.78%
dic-10	2.17%
mar-11	2.62%
jun-11	2.80%
sep-11	2.69%
dic-11	2.39%
mar-12	2.55%
jun-12	2.47%



La rentabilidad del activo, sustentada en el comportamiento de la cartera de créditos, su calidad, y sus tasas de interés, muestra una leve disminución para junio, como respuesta al ciclo de bajas tasas de interés en el mercado financiero colombiano. De otra parte, en el pasivo la disminución de tasas no se ha dado con la misma fuerza, sacrificando así rendimiento financiero.

Rentabilidad del capital social

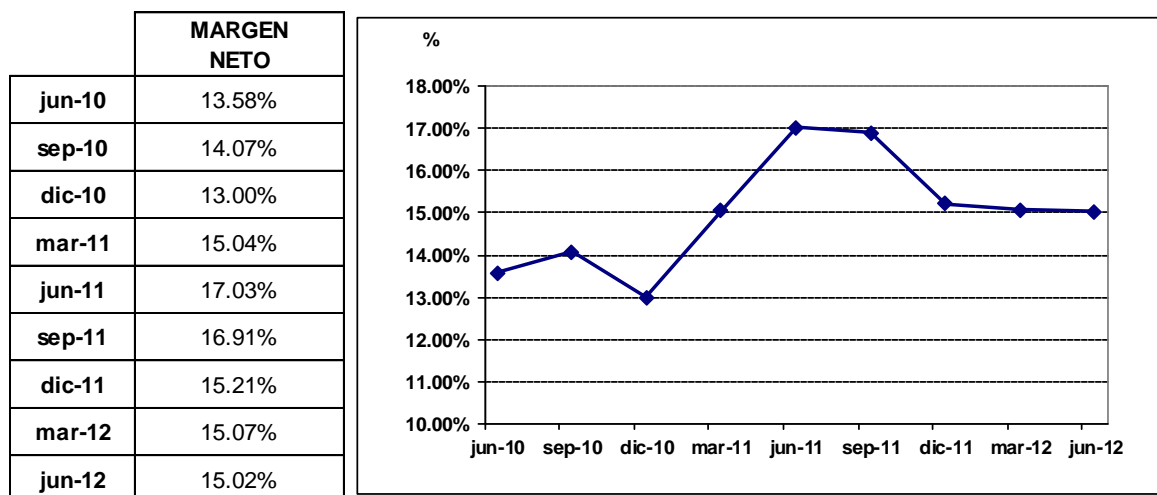
	RENTABILIDAD DEL CAPITAL SOCIAL
jun-10	11.71%
sep-10	11.81%
dic-10	10.65%
mar-11	13.59%
jun-11	12.72%
sep-11	12.42%
dic-11	10.91%
mar-12	12.12%
jun-12	11.68%



Aunque este indicador tiene un comportamiento estacional, se puede apreciar como respecto al año anterior, se ratifica un menor rendimiento de los recursos aportados por los asociados. Los factores antes mencionados que se relacionan con el diferencial

de tasas y su respectiva afectación en el margen financiero son aplicables también a este indicador.

Margen neto



Si se analiza el comportamiento del margen neto, comparando los dos últimos años para el mes de junio, se observa una estabilización en la tendencia creciente que se presentaba desde el año 2010. Lo anterior debido a que el escenario de altas tasas de interés generalmente también implica una reducción en los márgenes de intermediación, especialmente porque los periodos de ajuste de tasas afectan primero el pasivo de las entidades sacrificando margen de operación.

Una vez revisada la evolución de las principales variables financieras e indicadores para este subsector cooperativo, se aprecia que la incertidumbre en los mercados de capitales y la incertidumbre económica global, ha afectado el escenario financiero nacional y cooperativo. Un periodo que se percibía como de incrementos en la tasa de interés ha cambiado hacia la estabilización y de hecho se prevén disminuciones en las tasas de interés de la economía. Lo que si se ratifica en las cifras es que el crecimiento se ha moderado, lo cual exige una adecuada administración de los recursos, de manera que se aproveche el potencial que tiene el sector cooperativo para apalancarse con recursos de sus asociados, disminuyendo el componente de endeudamiento financiero.

Los datos sugieren que el sector cooperativo no se encuentra expuesto a riesgos significativos, sin significar que no deba estar atento a situaciones propias del ciclo que inicia, como son los incumplimientos en las obligaciones, el sobre endeudamiento de los asociados, el mayor costo de los recursos de apalancamiento, y las posibles salidas de depósitos, para mencionar los hechos que desde el punto de vista de la intermediación de recursos se dan de manera casi natural.

De otro lado, el sector no puede perder de vista los retos de mediano plazo como son la mejora en los canales de atención a los asociados, la gestión por riesgos, la implementación de estándares internacionales de información financiera y de auditoría, la competencia con nuevos actores del mercado de consumo y microcrédito, el impulso a la modalidad de créditos por libranza, entre otros.

Bogotá, agosto de 2012

ANEXO 1
**PARTICIPACIÓN DEL COOPERATIVISMO CON ACTIVIDAD FINANCIERA
EN EL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO**

VARIABLE	COOPERATIVAS CON ACTIVIDAD FINANCIERA	BANCO DE PROPIEDAD COOPERATIVA (BANCOOMEVA)	CONSOLIDADO	PARTICIPACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO
ACTIVOS	\$ 10,211,163	\$ 2,174,794	\$ 12,385,957	3.61%
PASIVOS	\$ 6,695,105	\$ 1,983,105	\$ 8,678,210	2.95%
PATRIMONIO	\$ 3,516,059	\$ 191,689	\$ 3,707,747	7.53%
CART. CONSUMO	\$ 6,470,726	\$ 1,122,183	\$ 7,592,909	11.95%
CART. COMERCIAL	\$ 1,229,630	\$ 322,906	\$ 1,552,536	1.29%
CART. VIVIENDA	\$ 395,548	\$ 559,409	\$ 954,957	5.65%
MICROCREDITO	\$ 538,639	\$ -	\$ 538,639	8.52%
CARTERA BRUTA	\$ 8,634,544	\$ 2,004,497	\$ 10,639,042	5.13%
PROVISIONES	\$ 364,612	\$ 90,605	\$ 455,217	5.73%
CARTERA NETA	\$ 8,269,932	\$ 1,913,893	\$ 10,183,825	5.11%
DEPOSITOS	\$ 5,312,610	\$ 1,029,237	\$ 6,341,847	3.00%
INVERSIONES	\$ 715,894	\$ 110,146	\$ 826,039	1.22%
EXCEDENTES	\$ 125,518	\$ 7,409	\$ 132,927	3.39%

Cifras monetarias en millones de \$ junio de 2012

**ANEXO 2. LAS PRIMERAS 50 COOPERATIVAS CON ACTIVIDAD FINANCIERA
POR VOLUMEN DE CARTERA COLOCADA
JUNIO DE 2012**

PUESTO	NOMBRE DE LA ENTIDAD	SIGLA	DEPARTAMENTO	MUNICIPIO	CARTERA BRUTA
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE SANTANDER	FINANCIERA COMULTRASAN	SANTANDER	BUCARAMANGA	683,137
2	FINANCIERA JURISCOOP COOPERATIVA FINANCIERA	FINANCIERA JURISCOOP	BOGOTA	BOGOTA D.C.	448,651
3	COOPERATIVA FINANCIERA JOHN F. KENNEDY	COOPKENNEDY	ANTIOQUIA	MEDELLIN	447,390
4	CONFIAR COOPERATIVA FINANCIERA	CONFIAR	ANTIOQUIA	MEDELLIN	440,626
5	COOPERATIVA DEL MAGISTERIO	CODEMA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	397,950
6	CENTRAL COOPERATIVA FINANCIERA PARA LA PROMOCIÓN SOCIAL	COOPCENTRAL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	385,139
7	COTRAFA COOPERATIVA FINANCIERA	COTRAFA	ANTIOQUIA	BELLO	272,389
8	CAJA COOPERATIVA PETROLERA	COOPETROL	BOGOTA	BOGOTA D.C.	226,551
9	COOPERTAIVA NACIONAL DE TRABAJADORES	COOPETRABAN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	193,280
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDISERVIR	CREDISERVIR	NORTE DE SANTANDER	OCAÑA	189,116
11	COOPERATIVA LATINOAMERICANA DE AHORRO Y CREDITO	UTRAHUILCA	HUILA	NEIVA	186,598
12	COOPERATIVA FINANCIERA DE ANTIOQUIA	C.F.A	ANTIOQUIA	MEDELLIN	180,711
13	ENTIDAD COOPERATIVA DE LOS EMPLEADOS DE SALUDCOOP	PROGRESSA	BOGOTA	BOGOTA D.C.	179,425
14	COOPERATIVA DE LOS TRABAJADORES DEL INSTITUTO DE LOS SEGUROS SOCIALES	COOPTRAISS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	174,220
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO	FINCOMERCIO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	166,828
16	COOPERATIVA FINANCIERA PARA EL DESARROLLO SOLIDARIO DE COLOMBIA	COOMULDESA	SANTANDER	SOCORRO	164,494
17	COOPERATIVA DE PROFESORES	COOPROFESORES	SANTANDER	BUCARAMANGA	146,942
18	COOPERATIVA DE LOS PROFESIONALES DE LA SALUD COASMEDAS	COASMEDAS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	120,176
19	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLANTA	AYC COLANTA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	115,632
20	COOPERATIVA MULTIACTIVA DE EDUCADORES DE BOYACA	COEDUCADORES BOYACA	BOYACA	TUNJA	113,125
21	COOPFINEP COOPERATIVA FINANCIERA	COOPFINEP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	110,526
22	COOPERATIVA NACIONAL EDUCATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COONFIE	HUILA	NEIVA	101,331
23	COPROCVENVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COPROCVENVA	VALLE	TULUA	98,736
24	COOPANTEX COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	COOPANTEX	ANTIOQUIA	MEDELLIN	90,994
25	COOPERATIVA BELEN AHORRO Y CREDITO	COBELEN	ANTIOQUIA	MEDELLIN	78,607
26	COOPERATIVA MULTIACTIVA SAN PIO X DE GRANADA	COOGRANADA	ANTIOQUIA	GRANADA	77,057
27	COOPERATIVA DE MAESTROS Y EMPLEADOS DE LA EDUCACION DEL TOLIMA	COOPEMTOL	TOLIMA	IBAGUE	72,433
28	COOPERATIVA DE TRABAJADORES Y PENSIONADOS DE LA E. A. A. B.	COOACUEDUCTO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	71,738
29	COOPERATIVA FINANCIERA CREDIFLORES	CREDIFLORES	BOGOTA	BOGOTA D.C.	68,020
30	COOPERATIVA MEDICA DE ANTIOQUIA	COMEDAL	ANTIOQUIA	MEDELLIN	67,509
31	COOPERATIVA DE PROFESORES DE LA U NACIONAL DE COLOMBIA		BOGOTA	BOGOTA D.C.	66,878
32	CASA NACIONAL DEL PROFESOR	CANAPRO O.C	BOYACA	TUNJA	66,694
33	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE DROGUISTAS DE TALLISTAS	COPIREDITO	BOGOTA	BOGOTA D.C.	63,962
34	CAJA COOPERATIVA CREDICOOP	CREDICOOP	BOGOTA	BOGOTA D.C.	63,510
35	COOPERATIVA DE PROFESORES U DE A	COOPRUDEA	ANTIOQUIA	MEDELLIN	63,350
36	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TENJO	COOPTENJO	CUNDINAMARCA	TENJO	59,379
37	COOPERATIVA DE EMPLEADOS DE CAFAM	COOPCAFAM	BOGOTA	BOGOTA D.C.	57,490
38	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PARA EL BIENESTAR SOCIAL	BENEFICIAR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	57,010
39	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONGENTE	CONGENTE	META	VILLAVICENCIO	54,629
40	FEBOR ENTIDAD COOPERATIVA COOPFEBOR	COOPFEBOR	BOGOTA	BOGOTA D.C.	51,911
41	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DE LA EDUCACION DEL RISARALDA	COOEDUCAR	RISARALDA	PEREIRA	51,480
42	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL	COOFISAM	HUILA	GARZON	49,932
43	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAMFAM	COOCREAMFAM	ANTIOQUIA	GRANADA	47,726
44	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREAMFAM	CREARCOOP	ANTIOQUIA	MEDELLIN	43,829
45	MICROEMPRESAS DE ANTIOQUIA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	MICROEMPRESAS DE ANTIOQUIA A.C.	ANTIOQUIA	MEDELLIN	42,517
46	COOPERATIVA PIO XII DE COCORNA		ANTIOQUIA	COCORNA	41,637
47	COOPERATIVA FINANCIERA NACIONAL	COFINAL	NARIÑO	PASTO	39,968
48	COOPERATIVA DE TRABAJADORES DEL GRUPO CARVAJAL	COOPCARVAJAL	VALLE	CALI	38,602
49	COOPERATIVA PARA EL BIENESTAR SOCIAL	COOPEBIS	BOGOTA	BOGOTA D.C.	38,198
50	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRABAJADORES. DE EMPRESAS MUNICIPALES DE CALI Y OTROS	COOTRAEMCALI	VALLE	CALI	38,139

Cifras monetarias en millones de pesos

Fuentes: Sistema de información Confecoop SIGCOOP y Superfinanciera.