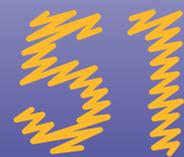




# FOGACOOOP

Fondo de Garantías de Entidades Cooperativas



**BOLETIN  
FINANCIERO  
Y JURIDICO**

**Mayo de 2016**

**SÍNTESIS DEL INFORME DE  
GESTIÓN DE FOGACOOOP**

**FOGACOOOP INVITA A SU  
RENDICIÓN DE CUENTAS**

**UNA MIRADA A LOS  
RESULTADOS DEL  
CONSOLIDADO DE LAS  
COOPERATIVAS INSCRITAS AL  
SEGURO DE DEPÓSITOS 2015**

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA



MINHACIENDA



**TODOS POR UN  
NUEVO PAÍS**  
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN



# INDICE

**EDITORIAL**

**SÍNTESIS DEL INFORME DE GESTIÓN DE FOGACOO**

**FOGACOO INVITA A SU RENDICIÓN DE CUENTAS**

**UNA MIRADA A LOS RESULTADOS DEL CONSOLIDADO DE LAS  
COOPERATIVAS INSCRITAS AL SEGURO DE DEPÓSITOS 2015**



#### Junta Directiva

Héctor Raúl Ronsería Guzmán  
Daniel Arango Ángel  
Álvaro Edgar Balcázar Acero  
Rafael González  
María del Pilar de la Torre Sendoya  
Mariana Gutiérrez Dueñas

#### Director

Alvaro Vanegas Manotas

#### Secretario General

Santiago Díaz Patiño

#### Gerente Técnico y de Admón. de Reservas

César Augusto Avendaño Morales

#### Gerente de Asuntos Estratégicos

Adriana Mc'Allister Braidy

#### Gerente de Servicios Corporativos

Claudia Rosario Soria Mora

#### Revisor Fiscal

BDO Audit AGE S

#### Colaboradores

Mauricio Robledo Restrepo

#### Diseño y diagramación

Uricoechea Publicidad

# E

Para FOGACCOOP es importante compartir con nuestros lectores del boletín uno de los logros que considera de relevancia.

El modelo de protección de los depósitos de FOGACCOOP cuenta con amplio reconocimiento en el continente, lo que le ha valido ser objeto de interés y seguimiento, y convertirse en un referente por diferentes partícipes de la actividad cooperativa financiera tanto a nivel nacional como internacional.

La entidad, a través de sus representantes, ha sido invitada a participar en diversos foros organizados por asociaciones y organismos gremiales del orden nacional.

A nivel internacional, FOGACCOOP, con su esquema de Seguro de Depósitos y sus procesos derivados de seguimiento y monitoreo que realiza, ha sido objeto de estudio en la región centro y latinoamericana. FOGACCOOP ha sido igualmente invitada a participar en la parte académica de foros, simposios y reuniones en países como Perú, Ecuador, Paraguay, Brasil, México, Salvador, Guatemala, Costa Rica. Igualmente, el Fondo ha sido invitado a foros organizados por organismos multilaterales como CEMLA\_ALBA, la DGRV, el Banco Mundial, IADI y WOCCU.

La gestión que desarrolla el Fondo, además de responder proactivamente frente a su objeto como instancia de protección de confianza en el público ahorrador, se reorienta buscando una mayor eficacia y eficiencia en sus procesos, logrando de esta forma alcanzar una satisfactoria ponderación e impactar positivamente su posicionamiento y reconocimiento institucional.



## SÍNTESIS DEL INFORME DE GESTIÓN DE FOGACOOOP

El año 2015 se caracterizó por las proyecciones a la baja de crecimiento de las economías a nivel general, frente a las cuales los diferentes actores asumieron posiciones frente a la política monetaria, en algunos casos flexibles y en otros, por el contrario, restrictivos como en el caso colombiano. Las diferentes medidas adoptadas a nivel mundial para contrarrestar los efectos de las variables económicas adversas, al igual que las situaciones particulares a nivel mundial y local, tuvieron efecto en la economía colombiana y en consecuencia en la dinámica de la intermediación financiera del sector cooperativo inscrito al Seguro de Depósitos de FOGACOOOP y en las condiciones para el manejo de los recursos propios del Fondo.

A pesar de esto, las cooperativas inscritas presentaron un aumento en el número de asociados del 4% (909 mil), un crecimiento de la cartera de créditos del 10% (\$8.9 billones), las captaciones aumentaron un 12% (\$5.79 billones), los aportes un 8%

(\$2.5 billones) y el endeudamiento con el sector financiero disminuyó un 5% (\$519 mil millones).

La incidencia del entorno macroeconómico en las variables que miden el riesgo relativo de la actividad financiera del sector cooperativo inscrito se observa en los indicadores que reflejan la situa-

ción en general del sector y que brindan información de los cambios en la estructura financiera. En este sentido, al cierre del ejercicio, el consolidado del sector inscrito mostró un indicador de calidad de cartera de 4.4%, el cual disminuyó a lo largo del año. Al respecto, el Fondo emitió algunas alertas que presentó a través de la labor de seguimiento para que se tomaran acciones; la suficiencia del margen financiero frente a la canasta de gastos se muestra razonablemente aceptable, en la medida en que de cada peso que tuvo que asumir el sector como gastos, generó 1,23 pesos en ingresos financieros. Comparando el resultado de la suficiencia del margen del 2014 en el que registró 1,32 pesos de ingreso financiero por cada peso de gasto, el resultado del 2015 puede estar absorbiendo, en parte, las condiciones del entorno macroeconómico; el criterio CAME mantuvo una estabilidad relativa del riesgo financiero. En este sentido, los parámetros que componen el CAME muestran que la fortaleza patrimonial medida por la relación de solvencia fue 36.9% (38.3% en diciembre de 2014 - el mínimo de la norma exige un 9%); la relación de activo productivo a pasivo con costo fue de 154.3% (158% de 2014); el indicador de la calidad de la cartera fue de 4.4% (3.9% en 2014) y, el margen operacional total se ubicó en el 15.4% (14,20% en el 2014).

De otra parte, FOGACOOOP, como administrador de la reserva acumulada del seguro de depósitos y de su patrimonio, a través del portafolio de inversiones y frente a las variaciones de las tasas de interés de la deuda pública colombiana, amparado en la política de inversiones, actuó oportunamente recomponiendo sus posiciones en inversiones expuestas a riesgo de mercado y a la compensación con rentabilidades en cuentas de ahorro y CDT's de corto plazo, lo que permitió mitigar potenciales impactos por las desvalorizaciones.

### Cooperativas inscritas al seguro de depósitos

Durante el año 2015, se registró la inscripción de las cooperativas de ahorro y crédito Sucrédito

y Comunidad dentro del esquema de seguro de depósitos de FOGACOOOP.

Con lo anterior, el número total de cooperativas inscritas al Fondo es de 185, de las cuales 5 de ellas corresponden a cooperativas financieras. De las 180 cooperativas de ahorro y crédito, Coopillantas y Crédicafe llevaron a cabo el desmonte de su actividad financiera y se encuentran adelantando ante la Supersolidaria los trámites de autorización para protocolizar su desmonte, luego de lo cual procede su retiro del Sistema de Seguro de Depósitos de FOGACOOOP.

### Coberturas del seguro de Depósitos

Durante el año 2015 el Fondo incrementó los montos asegurados y eliminó el deducible del seguro de depósitos. Con esta medida la contingencia de FOGACOOOP pasó de \$1.9 a \$3.4 billones de pesos asegurados y benefició a los cerca de 2.8 millones de ciudadanos que tienen sus depósitos en las cooperativas que actualmente están inscritas a FOGACOOOP. Esta medida implicó frente las cooperativas financieras aumentar la cobertura a \$20 millones, y para las cooperativas de ahorro y crédito a \$12 millones.

Cabe resaltar que los ciudadanos colombianos que participan en el modelo societario en las 185 cooperativas inscritas al seguro de depósitos mantienen, en promedio, ahorros inferiores a \$5 millones de pesos, con lo cual, el aumento de la protección efectiva que aprobó la Junta Directiva de FOGACOOOP de 12 y 20 millones, equivale a proteger plenamente los ahorros de 24 de cada 25 ciudadanos. Con lo anterior, la cobertura promedio pasó del 94.5% al 96.3% para las cooperativas de ahorro y crédito.

Para las cooperativas financieras inscritas, la Junta Directiva aprobó una cobertura de \$20 millones, lo que permitió armonizar a estos establecimientos de crédito con el seguro de depósitos de una compañía de financiamiento comercial o un banco, y a FOGACOOOP aumentar la población cubierta plenamente en este sector en particular, al pasar del 94.6% al 97.4%.

## EVOLUCIÓN DE LA COBERTURA DEL SEGURO DE DEPÓSITOS Cifras Monetarias en Millones de Pesos

	31 de Diciembre 2014	31 de Diciembre 2015
Número de Ahorradores Cooperativas Inscritas	2.691.458	2.915.455
Número de Ahorradores Cubiertos Plenamente	2.542.634	2.806.406
Porcentaje de Ahorradores Cubiertos Plenamente	94.47%	96.26%
Depósitos Totales Cooperativas Inscritas	\$ 6.648.520	\$ 7.498.975
Seguro de Depósitos (Contingencia)	\$ 1.898.488	\$ 3.544.024
Contingencia como % del Total de Depósitos	28.56%	47.26%

Nota: Para hacer comparativos de los indicadores de los dos años, se excluyen los datos de las dos cooperativas que durante el 2015 realizaron el desmonte de la actividad financiera (Coopillantas y Credicafé), pero que aún no han realizado la formalización de su des-inscripción al Fondo.

### Mecanismos para proteger la confianza del ahorrador en el sector cooperativo inscrito

Cabe resaltar que el principal mecanismo para proteger la confianza del ahorrador en el sector cooperativo es el pago del seguro de depósitos. El sector cooperativo inscrito no ha presentado situaciones o eventos de liquidaciones de entidades que impliquen para el Fondo tener que recurrir a este mecanismo.

Otro de los mecanismos de que dispone FOGACOOOP, de acuerdo con sus facultades, es el de otorgar operaciones de apoyo para solventar situaciones de iliquidez o de otra naturaleza que presenten las cooperativas inscritas y que les permita evitar algún deterioro y eventual liquidación de la entidad, con miras a proteger los recursos de los ahorradores. Durante el año 2015, el Fondo aprobó una operación de apoyo a la Caja Cooperativa Petrolera – Coopetrol, intervenida para administración, la cual fue planteada a partir del estudio de viabilidad realizado por el Agente Especial nombrado por FOGACOOOP.

La operación se instrumentó bajo la figura de un contrato de compra de cartera de crédito con pacto de recompra celebrado entre el Fondo y la Caja Cooperativa Petrolera - Coopetrol, y se formalizó en el mes de julio de 2015.

De otra parte, en su proceso de prevenir el riesgo asociado a la actividad financiera cooperativa, FOGACOOOP realiza periódicamente un monitoreo y seguimiento a la situación financiera de las mismas, y les comunica sus resultados del diagnóstico

a través de informes particulares. Durante el año 2015, el Fondo realizó un total de 494 informes de monitoreo, de los cuales 483 fueron puestos a disposición de las cooperativas a través de nuestro Sistema de Información Gerencial – SIG y los restantes 11, a través de comunicación escrita.

Los resultados de los informes de seguimiento fueron presentados a los Consejos de Administración y Alta Gerencia de las cooperativas, a través de 31 sesiones de video-conferencias en tiempo real, y se presentaron, con el mismo propósito, en 10 reuniones realizadas “in situ”.

Aunado a lo anterior, y con el propósito de brindar información que coadyuve con la adecuada toma de decisiones de las instancias de decisión de las cooperativas inscritas, el Fondo realiza capacitaciones y suministra información relevante a través del Boletín Financiero y Jurídico que trimestralmente publica.

Con respecto a las capacitaciones, en el mes de noviembre se llevó a cabo un Seminario Nacional de Capacitación, el cual contó con la asistencia de 180 directivos de cooperativas inscritas de diferentes regiones del país. Los temas tratados fueron el Análisis de la Situación Macroeconómica y perspectivas de la Economía colombiana, Análisis sobre las características de las cooperativas con actividad financiera en América Latina y perspectivas para los modelos de libre concurrencia como el caso de Colombia, Experiencia de stress de liquidez por un hecho sobreviniente y la gestión del riesgo de liquidez, con ocasión del proyecto de norma puesta a consideración por la Supersolidaria.

En relación con el Boletín Financiero y Jurídico, se publicaron en cada una de las cuatro ediciones de 2015, los estudios de coyuntura del sector que se relacionan más adelante, los cuales tienen como propósito que las cooperativas dimensionen la dinámica general del mismo y tengan un referente con respecto al promedio del sector, haciendo referencia a las principales cifras de Balance y Estado de Resultados; a su vez, se tratan temas de interés y de actualidad que pueden tener impacto en el sector cooperativo financiero y se citan las novedades de legislación, jurisprudencia y doctrina producidas en el último período:

- Edición 47 Entorno macroeconómico y perspectivas.
- Edición 47 Evolución del sector cooperativo inscrito año 2014.
- Edición 48 Evolución reciente cartera y provisiones, una visión regional.
- Edición 49 Microcrédito tercer trimestre 2015.
- Edición 50 Una mirada al sector cooperativo de ahorro y crédito al 2016.

### Coordinación interinstitucional

En el marco de cooperación y trabajo conjunto entre la Superintendencia de la Economía Solidaria y el Fondo, se realizaron auditorías especiales a las cooperativas Coopetrol, Coopcanapro y Coopantex, las cuales fueron seleccionadas conjuntamente entre las dos entidades, con el fin de identificar oportunidades de mejora en aspectos relacionados con la razonabilidad en la revelación de información financiera, la seguridad de sus sistemas transaccionales y de gestión de información, la aplicación e interpretación de la normatividad vigente y la toma de decisiones en el marco de lo que ejecuta como prácticas de buen gobierno, aspectos que son de interés para el desarrollo de las funciones propias de cada una de las entidades y cuyos resultados son compartidos con los consejos de administración y alta gerencia de las inscritas auditadas.

De otra parte, en el marco del Comité Interinstitucional con la Superintendencia de la Economía Solidaria, durante el año 2015 se realizaron 10 reuniones en las que se trataron temas rela-

cionados con inscripción (3 casos), revisión de metas del convenio (1 caso), situaciones particulares de las cooperativas inscritas (76 casos) y la selección de las cooperativas candidatas al proceso de auditoría externa. En estas reuniones también se han analizado los temas

relacionados con los ajustes normativos que adopta el ente de supervisión, con el fin de manifestar el punto de vista del Fondo sobre las implicaciones de la adopción de las normas en temas tales como el sistema de administración del riesgo de liquidez y el catálogo único con fines de supervisión.

### Divulgación del seguro de depósitos y posicionamiento institucional

Durante el año 2015, FOGACOOOP, en desarrollo del plan de divulgación del seguro de depósitos, implementó diferentes acciones con el objetivo de incrementar el nivel de concientización acerca del Seguro de Depósitos, primordialmente a través de los vinculados, asociados y ahorradores de las cooperativas inscritas.

En este propósito, se utilizaron los diferentes medios de comunicación que las cooperativas tienen implementados en su interior para divulgar el seguro de depósitos, tales como periódicos, revistas, emails, boletines, mensajes de texto, carteleras, video en pantallas de TV oficinas, entre otros, e igualmente a través de medios impresos y/o virtuales especializados en el sector solidario que cuentan con buen reconocimiento dentro del sector, tales como Gestión Solidaria, periódico Ecosolidario y revista Gerencia del Sector Solidario.

Se continuó con la difusión periódica de contenidos y mensajes del seguro de depósitos utilizando las redes sociales (Facebook y twitter).

El Fondo participó en algunos eventos/ferias promovidos por gremios, asociaciones y algunas cooperativas inscritas, proporcionando piezas y material impreso de divulgación del seguro de depósitos y generando conocimiento sobre el Seguro de Depósitos, a través de actividades lúdicas y concursos virtuales.

Como estrategia para el posicionamiento institucional, se divulgaron temas relativos a la gestión del Fondo, sus productos y servicios en medios de comunicación tradicionales con circulación nacional y regional tales como Portafolio, Vanguardia Liberal, La República, El Colombiano y la Revista el Congreso, entre otros.

Durante lo corrido del año 2016 se hizo la transmisión de 14,600 mensajes radiales a través de 146 emisoras, la gran mayoría con cobertura en pequeñas localidades y municipios del territorio colombiano, al igual que ciudades y regiones donde se concentran los ahorradores del Sistema Nacional de Seguro de Depósitos de FOGACOO. Actualmente y desde el mes de abril del presente año se está ejecutando un plan digital en las plataformas virtuales red social Facebook formato Page Post Ad y en el buscador de Google "Google Search".

Como consecuencia de la decisión tomada de incrementar los montos asegurados y eliminar el deducible, se elaboraron los nuevos logos del "seguro para su ahorro" con un diseño más moderno y de fácil comprensión, para ser desplegados en la publicidad divulgada masivamente por las cooperativas inscritas, tanto en medios impresos como en medios virtuales, y se incorporaron nuevos elementos y consideraciones de relevancia dentro del manual de uso, para que sean tenidas en cuenta al momento de la expedición de la normatividad por parte de las Superintendencias.

Estos nuevos logos cumplen una función muy importante para que el público ahorrador vaya identificando y asociando dicho sello con la confianza que se pretende generar al saber que sus depósitos cuentan con el respaldo del gobierno.

Adicionalmente, se llevó a cabo una investigación de mercados a nivel nacional con el apoyo de la firma IPSOS NAPOLEÓN FRANCO & CIA S.A.S., sobre el nivel de concientización del Seguro de Depósitos por parte de los ahorradores del sector cooperativo inscrito. Esto con el fin de establecer técnicamente una línea base del nivel de concientización sobre el seguro de depósitos de FOGACOO por parte de los ahorradores, que permita monitorear a futuro la evolución de este indicador, y de otra, profundizar en elementos claves, insights y caminos asertivos que le permitan a FOGACOO formular estrategias comunicacionales asertivas que brinden información relevante sobre los elementos diferenciadores que el Fondo debe destacar en sus mensajes que conduzcan a una alta recordación sobre el seguro de depósitos e ir avanzando en la construcción de marca, cuyo fin último es generar confianza en el público ahorrador con relación a este respaldo que les brinda el Gobierno.

La fase cualitativa se llevó a cabo en las 3 ciudades con mayor volumen de ahorradores, las cuales son en su orden Bogotá, Medellín y Bucaramanga, con una muestra de vinculados/asociados/ahorradores de las cooperativas inscritas a través de mini-grupos focales y entrevistas personales. La etapa cuantitativa, se llevó a cabo mediante encuestas online a nivel nacional a los vinculados/asociados/ahorradores de las inscritas.

Para llevar a cabo estas 2 fases fue definitiva la valiosa colaboración brindada por varias de las cooperativas inscritas.

Dentro de los principales resultados generales de dicha investigación, queremos resaltar los siguientes:

- Con el propósito de generar mayor concientización sobre el seguro de depósitos e incrementar la confianza en el sector cooperativo, para FOGACOO es importante apoyarse en sus cooperativas inscritas, como medio creíble y apreciado por los ahorradores para transmitir un mensaje cercano que refuerce los beneficios del seguro.

Es por esta razón que tenemos planteado dentro del plan de divulgación varias acciones concretas que tienen que ser impulsadas con el apoyo

de nuestras inscritas, que son el nexo, vínculo y canal directo con los vinculados/asociados/ahorradores, y en últimas, tienen la capacidad de replicar y diseminar el conocimiento sobre el seguro de depósitos bajo diferentes medios y escenarios.

- Al hablar del Seguro de Depósitos, 4 de cada 10 asociados/ahorradores tienen en su mente una definición acorde al seguro de FOGACOO, aunque se tejen algunos paradigmas alrededor que se deben desmitificar, para lo cual es importante hacer una campaña de divulgación que vaya cobijando y profundizando gradualmente diferentes condiciones y características del seguro.
- Al analizar el comportamiento y ahondar en los motivadores y aspectos que inspiran y mueven a los asociados/ahorradores se visualiza que éstos tienen muchos sueños y proyectos de vida, están en constante búsqueda de un mejor futuro para su familia, y para el cumplimiento de dichos sueños la cooperativa juega un papel fundamental.

La relación con la cooperativa les permite alcanzar sus metas y hacer realidad sus sueños personales básicamente por la posibilidad de ahorrar, que asocian con posibilidad de progreso. Esto a pesar de que ahorrar no se reconoce como una tarea fácil y significa un sacrificio

### Logosímbolo para cooperativas de ahorro y crédito



### Logosímbolo para cooperativas financieras



cio importante para la mayoría de los asociados. De los encuestados el 60% admite que les cuesta mucho o muchísimo esfuerzo ahorrar, pero, a pesar de los obstáculos, lo logra porque sabe que es imperioso para el cumplimiento de sus metas.

- Se visualiza también, a través de los resultados de la investigación, que la mayoría de los asociados y ahorradores encuestados considera que su cooperativa a la cual están vinculados/asociados es una entidad confiable y por lo tanto se sienten tranquilos al tener sus ahorros en la cooperativa y están agradecidos con su cooperativa, porque gracias a ellas han logrado hacer realidad muchos sueños, metas y/o proyectos importantes en sus vidas, aspecto de gran valor y significado para el sector.

Por último, se informa que FOGACCOOP recientemente lanzó su nueva campaña de divulgación

los cuales FOGACCOOP cumple con su función de contribuir a generar confianza en el sector cooperativo con actividad financiera,

permitiéndole ofrecer a los ahorradores del sector cooperativo inscrito una cobertura de seguro de depósitos acorde con el perfil y capacidad de ahorro al cubrir plenamente el 97% del total de ahorradores.

La Reserva se fortalece regularmente a través del pago de las primas que efectúan las cooperativas inscritas y de los rendimientos que resultan de la aplicación de la política de inversiones.

En cuanto al recaudo de las primas, el Fondo puso a disposición del sector la posibilidad de cancelar lo correspondiente a la cuota trimestral a través del botón de pagos PSE, lo cual ha facilitado a las entidades y al Fondo hacer más eficiente este procedimiento, disminuyendo errores operativos y costos frente a alternativas tradicionales como las cuentas nacionales en entidades bancarias, que son comparativamente más costosas.

del seguro de depósitos, con el fin de impulsar el nivel de concientización y conocimiento del mismo entre los vinculados/asociados/ahorradores de las cooperativas inscritas al Fondo. Con el eslogan "Su futuro y bienestar están protegidos con el Seguro para su Ahorro", FOGACCOOP valora el esfuerzo de quienes ahorran en las cooperativas inscritas pensando en un mejor futuro y bienestar personal y familiar. El término "Seguro para su Ahorro", es el término que la entidad ha acogido para referirse al "Seguro de Depósitos" cuando se trata de divulgarlo al público.

### Estado de la Reserva del Seguro de Depósitos e Inversiones

Las reservas acumuladas del seguro de depósitos conforman uno de los componentes con

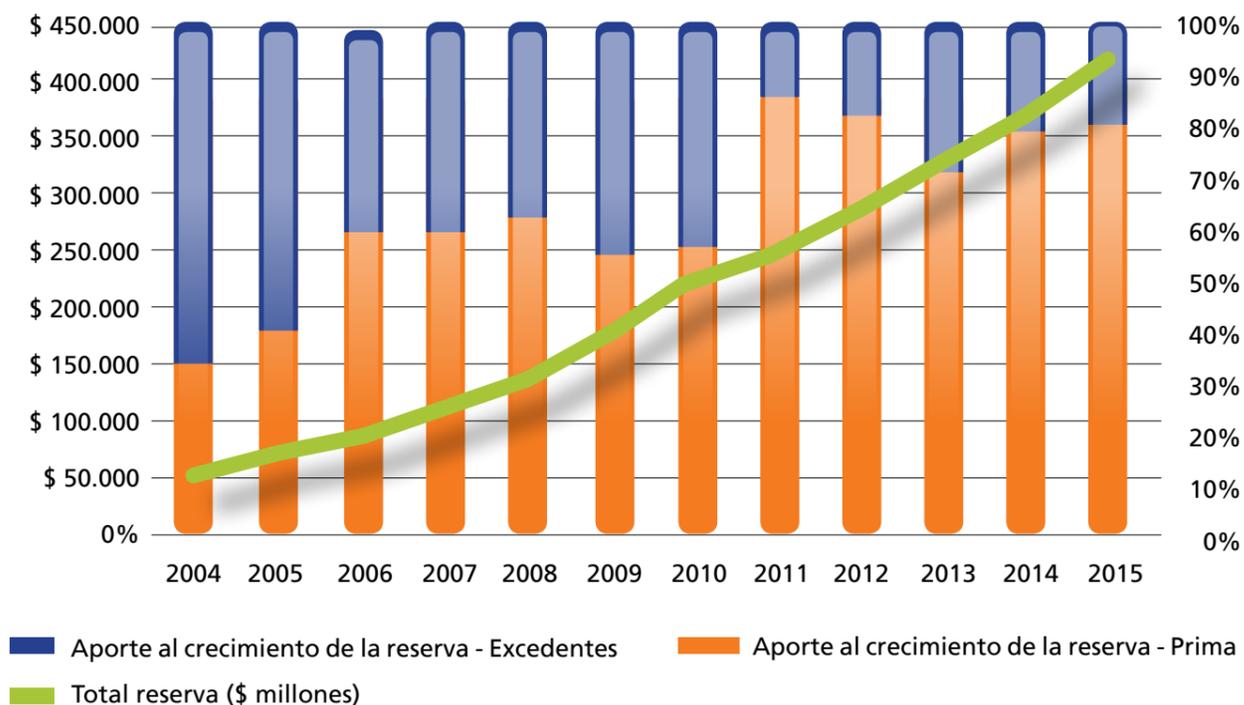
A través de la política de inversiones, se autoriza al Fondo invertir en títulos de deuda pública de Riesgo República de Colombia y en componentes de liquidez o disponible, que se evalúan regularmente frente a las condiciones de tasas de interés del mercado y otros aspectos. Es así como los recaudos periódicos de los pagos de las primas son objeto de inversiones y entran a conformar la estructuración del portafolio de inversiones, para el cual la propia Ley ha definido como principios fundamentales de su administración la seguridad, liquidez y rentabilidad.

En este sentido, las decisiones para la toma de posiciones en títulos de tesorería TES, CD-T's de emisores calificados AAA y las inversiones en cuentas a la vista estuvieron ajustadas a los análisis y elaboración de opiniones propias en el seno del comité de inversiones y han sido evaluadas y monitoreadas para controlar y cumplir con las políticas de cupos por emisor, valor en riesgo diario del portafolio, al igual que por el componente de liquidez que determina perío-

dicamente los montos que podrían requerirse para atender potenciales operaciones de apoyo o el pago del seguro de depósitos en escenarios estresados y bajo el supuesto de que tengan que ser atendidas el grupo de entidades que en cada coyuntura marque alertas de riesgo relativo en intermediaciones del máximo admisible.

En términos de la rentabilidad calculada sobre el promedio de recursos administrados comparado con los ingresos generados, se obtuvo una rentabilidad consolidada del 5.08% E.A. que a lo largo de 2015 se ubicó por encima del indicador DTF, que se utiliza como referente de razonabilidad de la rentabilidad del portafolio.

La reserva técnica del seguro de depósitos al cierre del año 2015 asciende a la suma de \$418,493 millones. En el último año la reserva del seguro de depósitos aumentó en \$46.304 millones, de los cuales, los recaudos de prima explicaron \$37.089 millones (el 80%) y la rentabilidad de las inversiones cerca de \$9.215 millones (el 20%).



## Situación financiera de la entidad

El marco normativo de orden contable para FOGACOOOP corresponde a la regulación de carácter especial expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Plan Único Contable para el Sector Financiero y las demás normas que lo adicionen o modifiquen, procedentes de esa Superintendencia.

Durante el año 2015, le fueron aplicables, para fines de revelación de la información financiera, económica, social y ambiental, entre otros, las normas contables de rango constitucional expedidas por la Contaduría General de la Nación, a través del Régimen de Contabilidad Pública, conformado por el Plan General de Contabilidad Pública, el Manual de Procedimientos y la Doctrina Contable Pública, dirigidas a las entidades del sector público, según el artículo 5° de la Resolución 354 de 2007 de la Contaduría General de la Nación.

El Fondo termina el ejercicio de la vigencia fiscal del 2015 con un total de activos de \$538.274 millones, de los cuales \$218.126 millones se encuentran en depósitos a la vista en entidades con alto grado de calificación, \$300.085 millones se encuentran en inversiones representados en títulos de tesorería TES y Fondo de Inversión Colectiva.

Su nivel de endeudamiento corresponde por una parte al saldo del empréstito de la Nación, el cual al corte del ejercicio es de \$35.742 millones y a la Reserva Técnica del Seguro de Depósitos, que se revela contablemente como un pasivo, y cuyo monto acumulado alcanzó la suma de \$418.493 millones.

El patrimonio registra un saldo de \$83.106 millones, compuesto por la contribución realizada por el Gobierno Nacional, a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público por valor de \$30.000 millones como capital semilla para el ini-

cio de operaciones del Fondo; la reserva ocasional constituida con los excedentes del ejercicio por valor de \$30.072 millones; la revalorización del patrimonio aplicada hasta el año 2000 por valor de \$3.390 millones, la donación recibida del Banco Mundial por \$36 millones, y la valorización de propiedades por \$1.042 millones. Así mismo incluye los excedentes acumulados obtenidos durante la vigencia 2015, los cuales ascienden a \$18.566 millones.

### Nota:

La Contaduría General de la Nación, en el marco de sus competencias constitucionales y legales, viene desarrollando el proyecto de modernización de la regulación contable pública aplicable a las empresas estatales, a partir de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - International Accounting Standards Board (IASB); por otro lado, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, otorga facultad a la Superintendencia Financiera de Colombia para definir las normas técnicas especiales, interpretacio-

nes y guías en materia de contabilidad y de información financiera, en relación con las salvedades señaladas en el artículo 2° del Decreto 1851 de 2013, modificado por el Decreto 2267 de 2014, así como el procedimiento a seguir y las revelaciones en materia de consolidación que incorporen los efectos del régimen prudencial.

En desarrollo de dicho proyecto, durante el año 2015, FOGACOOOP generó la información contable de doble propósito, una para efectos de reporte a los entes de control bajo los Principios Contables Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA) utilizando, para todos los efectos legales, el Plan General de Contabilidad Pública, el Manual de Procedimientos y la Doctrina Contable Pública y, por otro lado, la regulación contable expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y la otra, para efectos de convergencia hacia los Estándares Internacionales.

En este contexto, el Fondo analizó la información contable para llevar a cabo el proceso de convergencia,

estableció las políticas bajo NIIF, y se realizaron los ajustes, reclasificaciones, eliminaciones y/o reconocimiento de operaciones para obtener el Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA) al 1 de enero de 2015, bajo los estándares internacionales. Se precisa que estas políticas fueron aprobadas por la Junta Directiva del Fondo. Posteriormente la Entidad preparó y transmitió el ESFA a la Superintendencia Financiera de Colombia, en el cual por primera vez se miden los activos, pasivos y patrimonio, de acuerdo con los criterios del nuevo marco normativo y las políticas contables bajo NIIF, aprobadas por la Junta Directiva.

A partir de la transmisión del ESFA, se procedió en el sistema contable del Fondo a registrar la información financiera bajo libros multipropósitos, los cuales cumplen con las exigencias de las Normas Internacionales y regulación de los entes de vigilancia y control y de las disposiciones en materia tributaria.

## Aspectos administrativos – Gestión del Talento Humano

FOGACOOOP viene desarrollando desde el año 2012 un Sistema de Gestión del Talento Humano basado en competencias. Durante el año 2015, en desarrollo del proceso de implementación de este modelo, se entró en una nueva etapa: la construcción de Planes Individuales de Desarrollo - PID, previa la expedición de los lineamientos en materia de evaluación y desarrollo.

En este marco, se implementó la Guía de Evaluación y Desarrollo, cuyo propósito es fomentar la mejora y el crecimiento integral del Talento Humano, proyectándolos desde su car-

go actual hasta metas definidas en la estrategia corporativa, a través de un plan de desarrollo, soportado en programas, metodologías de retroalimentación, indicadores clave de rendimiento, exposición a situaciones de crecimiento, capacitación y formación, debidamente alineados con las necesidades y estrategias de FOGACOOOP para alcanzar objetivos y una cultura de alto desempeño.

Con base en los resultados del ejercicio de evaluación 360° se inició el proceso de construcción de un plan integral de capacitación que contribuya al cierre de brechas de las competencias identificadas como críticas.

Se implementó un esquema de indicadores (KPI's), que se generan a partir del catálogo de competencias organizacionales, funcionales y de liderazgo, los cuales se consolidan como el eje central de los diferentes procesos del área de Talento Humano, alineados directamente con la estrategia de la Organización que busca el desarrollo de habilidades que faciliten el logro de los objetivos de negocio de forma sostenible basándose en el desarrollo de los funcionarios de la Entidad.

Durante el año 2015, se realizó la medición de clima organizacional con la Caja de Compensación Familiar a través de su aliado estratégico SYNERGY y como resultado de su evaluación se evidencia una mejora frente a la evaluación realizada en el año 2013; sin embargo, hay que trabajar en el fortalecimiento de unas competencias que se establecieron como críticas.

En lo relacionado con el bienestar social, familiar y de actividad física de los funcionarios del Fondo, se llevaron a cabo celebraciones sociales, de integración, culturales en aras de desarrollar aspectos sociales y familiares que generaran

compromiso por parte de los colaboradores y ayudaran a fortalecer el clima organizacional. En Salud Ocupacional se realizó un plan de trabajo con la nueva ARL (Positiva), con la finalidad de desarrollar actividades encaminadas al mejoramiento de la salud y la protección de riesgos a los que están expuestos los trabajadores.

### Transparencia, participación, anticorrupción y atención al usuario

Durante el año 2015, el Fondo ha desarrollado las acciones previstas en el Plan anticorrupción y atención al ciudadano y en el plan de participación ciudadana. Estos planes fueron determinados siguiendo los lineamientos establecidos en las disposiciones gubernamentales y con los firmes propósitos de brindar información oportuna, completa y veraz sobre la gestión realizada por la entidad, de tal manera que la ciudadanía en general y en particular, las entidades del sector inscrito y los ahorradores, evalúen dicha gestión y sus resultados.

En el marco de estos planes, el Fondo divulgó información sobre la gestión institucional en varias oportunidades en lo corrido del año y haciendo uso de varios canales de comunicación, se realizaron dos eventos de diálogo directo con la ciudadanía; se convocó a la ciudadanía para tratar la expedición de las normas relacionadas con la

modificación de la cobertura y eliminación del deducible, la reglamentación de atención de PQRD y la expedición de la norma única del objeto; adicionalmente se convocó para tratar el plan de acción institucional del año 2016; y las modificaciones del formato del Boletín Financiero y Jurídico. Se actualizó, generó y puso a disposición de la ciudadanía los instrumentos de publicación de información pública establecidos por la Ley, entre

éstos: el Índice de Información Clasificada y Reservada, el Registro de Activos de Información, el Esquema de Publicación y se definió el Sistema de Conservación Documental, en garantía del derecho de acceso a la información pública, y se gestiona un mapa de riesgo de corrupción mediante el cual se busca prevenir situaciones y/o eventos que impliquen actos de corrupción.

### Peticiones, Quejas, Reclamos

Durante el año 2015, se atendieron dentro de los plazos establecidos 155 derechos de petición, la mayoría de ellos de solicitud de información. La siguiente es la estadística respecto de este proceso:

Clasificación de las PQRD	
Consultas	4
Información	150
De interés particular	1
Total	155

Medios de recepción	
Página Web	62
Carta	28
E-mail	50
Atendidas presencial y telefónicamente	15
TOTAL	155

### Austeridad del gasto

El Fondo ha dado cumplimiento a las medidas de austeridad establecidas en la Directiva Presidencia 06 de 2014, de allí que el presupuesto aprobado para la vigencia de 2015 atendió lo previsto en dicha Directiva. Adicionalmente, periódicamente el Fondo le hace seguimiento al cumplimiento de estas recomendaciones y ha adoptado medidas para garantizar el uso racional de los recursos.

En este contexto, se han logrado ahorros y/o reducciones en los gastos relacionados con eventos y capacitaciones, viáticos y gastos de viaje, material impreso en particular el boletín financiero y jurídico y piezas de divulgación del seguro de depósitos, útiles y papelería, mantenimiento de vehículo y combustible, gastos de personal – pasivo vacacional y servicios públicos; así mismo, ha optado, en los casos en que se encontró via-

ble, por el uso de los acuerdos marco de precios de Colombia Compra Eficiente para sus procesos contractuales.

### Planes y programas

La planeación de la entidad se fundamenta en los lineamientos del modelo integrado de planeación y gestión que establece el Gobierno Nacional. A través de este modelo se gestionan las acciones para desarrollar el Plan Estratégico Institucional, las iniciativas del sector Hacienda y las acciones mediante las cuales se desarrollan y fortalecen las políticas de desarrollo administrativo en la entidad.

El plan estratégico del Fondo del quinquenio 2012-2016 termina su vigencia en el presente año. Este plan se orientó en seis temas estratégicos: Suficiencia de la Reserva, Portafolio de Productos y Servicios, Gestión del Riesgo (riesgo del sector cooperativo o externo y riesgo interno), Generación de Pensamiento, Coordinación Interinstitucional y Efectividad Organizacional. El logro de los propósitos para cada eje estratégico se fundamentó en el desarrollo de 22 iniciativas y/o proyectos, que a la fecha ya han sido gestionados y desarrollados, logrando avances cercanos al 89% de ejecución. Varias de estas iniciativas incluyen soportes tecnológicos, los cuales, si bien fueron diseñados, modelados, planeados e iniciados sus desarrollos, el componente de TI en cada caso no logró completarse en los tiempos previstos. Con la entrada en vigencia de los lineamientos de Gobierno en Línea, respecto del desarrollo de un modelo de arquitectura empresarial que oriente el componente de TI, las acciones del plan estratégico soportadas en estos componentes deberán ser revalidadas en términos de alcance, propósito y prioridades, entre otras.

Durante el año 2016, el Fondo planeará su estrategia para el próximo quinquenio y bajo un ejercicio de diagnóstico y análisis de su situación, entorno y necesidades, procederá a reorientar su accionar, en todo caso teniendo presente el cumplimiento de su misión y objetivos fundamentales de fortalecer la confianza del ahorrador en el sector cooperativo inscrito.

## FOGACOOOP INVITA A SU RENDICIÓN DE CUENTAS

El Fondo de Garantías de Entidades Cooperativas – FOGACOOOP invita a los directivos, funcionarios, vinculados, asociados y ahorradores de las cooperativas inscritas, gremios, asociaciones del sector cooperativo, medios de comunicación, sector gobierno y ciudadanía en general que nos acompañe en forma presencial a la Audiencia Pública de Rendición de Cuentas que se llevará a cabo el próximo jueves 5 de noviembre a partir de las 10 am y hasta las 12 m, en el Auditorio de nuestra sede, ubicado en la Cra. 13 No. 32 – 93 interior 3 en Bogotá, D.C.

La rendición de cuentas es un espacio de interlocución entre los directivos de las entidades de carácter oficial y la ciudadanía. Tiene como finalidad garantizar el ejercicio del control social a la administración, permitiendo a los ciudadanos y otros grupos de interés acceder con mayor facilidad a la información sobre la gestión del Fondo, sus resultados y cumplimiento de metas, entre otros, y propiciar la participación ciudadana, fomentando el diálogo y la retroalimentación entre las entidades del Estado y los ciudadanos.

En dicha Audiencia Pública FOGACOOOP, en cabeza de su director, doctor Alvaro Vanegas Manotas, entregará los resultados de su gestión, junto

con otros directivos de la entidad y se profundizarán los temas que despierten mayor interés por parte de los usuarios de los servicios ofrecidos por la entidad, y de la ciudadanía en general.

Para su consulta, el Informe de Gestión con corte a diciembre de 2015 y avances en lo corrido del 2016, podrá ser descargado de nuestra página web accediendo por el menú a “nuestra gestión”, y dentro de éste al costado izquierdo en la sección de “rendición de cuentas”.

También podrá participar en el foro virtual dispuesto en nuestra página web para que formulen las preguntas que deseen hacerle a la entidad sobre los programas y servicios que FOGACOOOP ofrece, al igual que sobre su gestión.

Los canales que tendremos a disposición durante la transmisión del evento para que le formulen sus preguntas a FOGACOOOP son los siguientes:

Correo institucional: [fogacoop@fogacoop.gov.co](mailto:fogacoop@fogacoop.gov.co)

Asunto: Rendición de cuentas

Línea Nal Gratuita: 018000-919723 (Tema : Rendición de Cuentas)

Chat: Durante la transmisión del evento se habilitará el servicio de chat, el cual estará disponible en la página de inicio de nuestra web

Twitter: @fogacoop

Foro Virtual: En nuestra web  
[www.fogacoop.gov.co](http://www.fogacoop.gov.co)

Si por algún motivo, no le es posible acompañarnos en forma presencial, lo invitamos a ver la transmisión del evento desde sus oficinas, a través del sistema de video por internet, más conocido como video – streaming, en la página de inicio de la página web de FOGACOOOP

[www.fogacoop.gov.co](http://www.fogacoop.gov.co) en la misma fecha y hora del evento.

Les agradecemos de antemano sus aportes y recuerden que su participación durante la Audiencia a través de los diferentes canales habilitados es muy importante para nosotros.



## Una mirada a los resultados del consolidado de las cooperativas inscritas al Seguro de Depósitos 2015<sup>(\*)</sup>

Con base en la información reportada por las cooperativas inscritas al esquema de seguro de depósitos administrado por FOGACOO, les presentamos los principales resultados del año 2015 y una comparación con las cifras de cierre del año anterior.

Para una mejor comprensión se clasificaron las inscritas en: Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC's), Cooperativas Financieras (CF's), y se hizo un consolidado general del Sector Inscrito (Sector). A través de la evolución de las principales cifras del Balance, del Estado de Resultados y de unos in-

dicadores, se destacan los aspectos relevantes de cada agrupación y se relacionan con el Sector.

### Inscripciones de nuevas cooperativas

Al cierre del 2015, el número total de cooperativas inscritas al Fondo, frente al cierre del año inmediatamente anterior, pasó de 183 a 185. Se mantiene el número de cooperativas financieras (5). De las 180 cooperativas de ahorro y crédito inscritas, dos (2) cooperativas hicieron desmonte de su actividad financiera y se encuentran protocolizando la formalidad del desmonte.

#### Evolución del número de inscritas

Cooperativa según órgano de supervisión y vigilancia	31 Diciembre 2014	31 de diciembre 2015
Por Superintendencia Financiera de Colombia	5	5
Por Superintendencia de la Economía Solidaria	178	180
Número de Cooperativas Inscritas	183	185

Fuente: [www.fogacoop.gov.co](http://www.fogacoop.gov.co)

### Cooperativas de Ahorro y Crédito – CAC's

En el siguiente cuadro, se presentan las principales cifras tanto de los Estados Financieros como del Estado de Resultados.

Cuenta	2014		2015		Variación	
	Valor	Part % (1)	Valor	Part % (1)	Abs.	%
<b>Activos Totales</b>	<b>9,957,925.2</b>		<b>11,000,644.1</b>		<b>1,042,718.9</b>	<b>10.5%</b>
Disponible	408,110.2	4.1%	496,510.8	4.5%	88,400.6	21.7%
Inversiones	775,272.0	7.8%	823,109.6	7.5%	47,837.6	6.2%
Cartera Bruta	8,440,806.0	84.8%	9,322,503.0	84.7%	881,697.0	10.4%
Cartera en Riesgo	329,901.4	3.3%	413,135.7	3.8%	83,234.3	25.2%
Cartera Improductiva	244,199.1	2.5%	295,716.7	2.7%	51,517.6	21.1%
Provisiones	360,430.1	3.6%	449,712.3	4.1%	89,282.2	24.8%
Cartera Neta	8,080,375.9	81.1%	8,872,790.7	80.7%	792,414.8	9.8%
<b>Pasivo Total</b>	<b>6,145,996.2</b>	<b>61.7%</b>	<b>6,818,380.5</b>	<b>62.0%</b>	<b>672,384.3</b>	<b>10.9%</b>
Depósitos	5,148,173.0	51.7%	5,791,067.0	52.6%	642,894.0	12.5%
Obligaciones Financieras	544,844.9	5.5%	519,523.8	4.7%	-25,321.1	-4.6%
<b>Patrimonio</b>	<b>3,811,929.0</b>	<b>38.3%</b>	<b>4,182,263.6</b>	<b>38.0%</b>	<b>370,334.6</b>	<b>9.7%</b>
Capital	2,338,243.0	23.5%	2,523,641.2	22.9%	185,398.2	7.9%
Excedentes del Ejercicio	205,965.8	2.1%	249,542.7	2.3%	43,577.0	21.2%
<b>Ingresos Recibidos Cartera</b>	<b>1,276,874.8</b>		<b>1,402,006.5</b>		<b>125,131.7</b>	<b>9.8%</b>
Intereses Pagados Depósitos	237,752.7	18.6%	265,550.0	18.9%	27,797.3	11.7%
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>1,039,394.7</b>	<b>81.4%</b>	<b>1,136,456.6</b>	<b>81.1%</b>	<b>97,061.9</b>	<b>9.3%</b>
Gastos de Personal	289,290.6	22.7%	323,205.1	23.1%	33,914.5	11.7%
Gastos Generales	305,299.4	23.9%	341,802.5	24.4%	36,503.1	12.0%
<b>Gastos de Administración</b>	<b>680,702.6</b>	<b>53.3%</b>	<b>747,073.0</b>	<b>53.3%</b>	<b>66,370.4</b>	<b>9.8%</b>
Provisiones	360,430.1	28.2%	449,712.3	32.1%	89,282.2	24.8%
<b>Excedente Operacional</b>	<b>309,012.5</b>	<b>24.2%</b>	<b>293,237.6</b>	<b>20.9%</b>	<b>-15,774.9</b>	<b>-5.1%</b>
<b>Excedentes del Ejercicio</b>	<b>205,965.8</b>	<b>16.1%</b>	<b>249,542.7</b>	<b>17.8%</b>	<b>43,577.0</b>	<b>21.2%</b>

Fuente: Informes de Rendición de Cuentas, SIAF y SIG

NOTA 1: En cuentas de Balance, la participación se calcula sobre Activos Totales; en las de PyG, sobre Ingresos Recibidos Cartera

Los activos administrados por las entidades que tienen protección de ahorros a través de FOGACOO crecieron el 10.5%. Los ítems que jalonaron este crecimiento están localizados en el disponible con un 21.7%, las reservas constituidas para provisiones con un crecimiento del 24% lo cual está en relación con el crecimiento de la cartera con rezagos en su cumplimiento, que como se muestra en el cuadro, creció el 21%. Vale destacar que estos rubros representan sólo el 10% y que el mayor componente del activo en el sector lo constituye la cartera con una participación del 90%, la cual creció al 10.4%.

Al detallar la dinámica del comportamiento de la Cartera, el crecimiento del saldo bruto fue positivo, aunque menor al del año anterior (13.1%). El mercado de crédito en general, no solamente para las cooperativas con actividad financiera, estuvo enmarcado, durante 2015, por un escenario de alertas y señales, que llamaron a la prudencia de los intermediarios. Aumento de la inflación, desaceleración del ritmo de crecimiento de la economía, disminución de la demanda de consumo de los hogares, aumentos de las tasas de interés pasivas y algunas señales de capacidad

de endeudamiento en límites admisibles al riesgo crediticio, fueron los principales elementos que rodearon la marcha de la economía durante el año 2015.

El estrechamiento de los escenarios de colocación con riesgo controlado, podría ser una explicación, a su vez, del comportamiento del stock del Disponible, que en el 2015 como se anotó anteriormente, creció el 21.7%, más de lo que creció el activo total y la cartera de créditos.

Ahora bien, si se revisan las fuentes más importantes que apalancan el crecimiento de la cartera, el disponible y los otros ítems reales del activo, hay que destacar el crecimiento de los depósitos con un aumento del 12.5%, los cuales, a su vez, pasaron de representar el 51.7 % del total del pasivo al 52.6 %, mientras las otras dos grandes fuentes, las obligaciones financieras y las aportaciones crecieron sólo al 4.7 y al 7.9% (ver cuadro).

Con lo anterior, se puede inferir como primera conclusión a destacar, que en el 2015 se empezó a evidenciar en el sector una ralentización de la dinámica de crecimiento del principal producto, la colocación de Cartera, atribuible, en parte, a decisiones de prudencia en la asunción del riesgo, a la menor demanda por crédito, o a la per-

sistente presión de la competencia proveniente del sector bancario de crédito de consumo al por menor o de los bancos tradicionales.

Como segunda conclusión, se destaca el aumento del apalancamiento con recursos externos de corto plazo por la vía de las captaciones de ahorro, que, sumado a lo descrito en el párrafo anterior, explicaría el aumento del Disponible y a su vez, el menor apalancamiento de mediano y largo plazo a través de Obligaciones Financieras, las cuales, en términos de su participación en el pasivo, disminuyeron del 5.5 al 4.9 en los dos últimos años.

Los resultados de las Cooperativas de ahorro y crédito CAC's, medidos por los Excedentes generados, podrían considerarse positivos y, vale la pena resaltar que las CAC's, ante los aumentos de los incumplimientos de algunos de sus asociados en el pago de sus obligaciones, tuvieron que ejecutar esfuerzos para constituir reservas para provisiones, lo cual a su vez, impactó el Excedente Operacional con una disminución interanual (2014 -2015) del 5.1%, al reducirse de \$309 mil millones a 293 mil millones.

Los Gastos de Personal y Generales, continúan consumiendo un porcentaje importante de los Ingresos de Cartera (46.6% en 2014 y 47.5% en 2015), lo que sugiere que las consideraciones de economías de escala mantienen una restricción importante que no permite disminuir esta participación, pues, por el contrario, aumentó casi un 1%.

Se continuó observando en el segmento de las CAC's que los plazos de maduración de la Cartera se mantuvieron en aumento al pasar de 44.6 meses a 46.6 meses, mientras los plazos de maduración de los Depósitos mostraron un leve descenso al pasar de 3.3 meses a 3.2 meses.

Sobre este aspecto queremos llamar la atención, para que en cada cooperativa evalúen si obedece a estrategias de crecimiento de la cartera básicamente con nichos de clientes relativamente estáticos o, a necesidades de flexibilización de los flujos de caja de los deudores asociados porque los niveles de endeudamiento se han aumentado y no necesariamente ello ha ocurrido con productos de la cooperativa ni del sector.

El Fondo, en boletines anteriores, ha hecho mención e invitación a las instancias de decisión de cada cooperativa CAC, para que evalúen las brechas entre los plazos de las colocaciones de cartera y lo que viene sucediendo por el lado de los pasivos, pues lo observable (ver gráfica) es que los Depósitos, que son la principal fuente de apalancamiento, vienen teniendo un plazo de maduración cada vez más corto frente al aumento del plazo promedio ponderado de los créditos colocados. Lo anterior, puede estar situando a algunas entidades en una situación de fragilidad frente a eventuales coyunturas de disminución de los recursos prestables, resultado de las políticas monetarias cada vez más restrictivas.

**Comparativo maduración de cartera y depósitos (meses)**  
99908- Sector Solidario (2016-04-07)

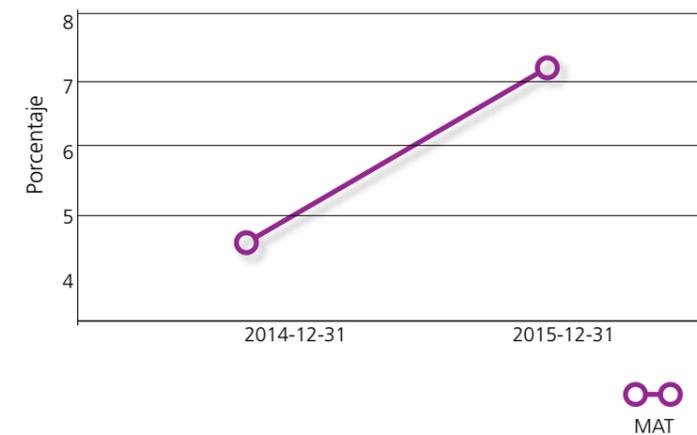


Fuente: Informes de Rendición de cuentas cálculos FOGACOO

Una tercera conclusión a partir de lo descrito es que, en el período, las tasas de colocación de créditos se mantuvieron o disminuyeron, la calidad de la cartera aumentó, los plazos de las captaciones tienden a disminuir y, como se presentó en el Boletín 50, las condiciones sobre el margen financiero y el margen operativo van a ser de estrechamiento en esta coyuntura.

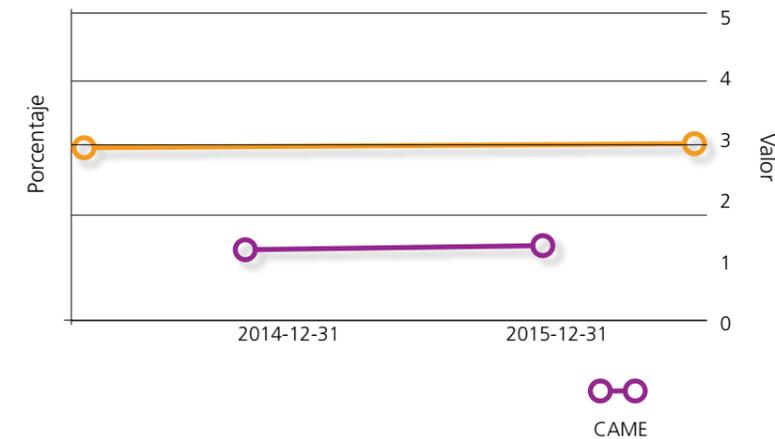
La percepción de riesgo de las CAC's, medidas a través de nuestros criterios de inscripción –MAT y CAME-, si bien reflejan unos escenarios de riesgo administrado, para el MAT, se registra al cierre de 2015, frente al cierre del 2014, un incremento y, para el CAME, entre ambos períodos, se registra, en promedio, estabilidad.

**Evolución del MAT**  
99908-Sector Solidario(2016-04-07)



Fuente: Informes de Rendición de cuentas cálculos FOGACOO

**Evolución del CAME**  
99908-Sector Solidario(2016-04-07)



Fuente: Informes de Rendición de cuentas cálculos FOGACOO

### Cooperativas Financieras – CF's

Para la totalidad de las cinco (5) Cooperativas Financieras inscritas y vigiladas por la Superinten-

dencia Financiera, se muestran a continuación, las principales cifras tanto de Balance como del Estado de Resultados.

Comportamiento Principales Cuentas (Cifras en millones de \$) - CF's						
Cuenta	2014		2015		Variación	
	Valor	Part % (1)	Valor	Part % (1)	Abs.	%
<b>Activos Totales</b>	<b>2,263,633.3</b>		<b>2,362,860.1</b>		<b>299,226.9</b>	<b>13.2%</b>
Disponible	231,926.7	10.2%	255,906.2	10.0%	23,979.6	10.3%
Inversiones	78,157.3	3.5%	88,017.1	3.4%	9,859.8	12.6%
<b>Cartera Bruta</b>	<b>2,007,447.0</b>	<b>88.7%</b>	<b>2,313,352.2</b>	<b>90.3%</b>	<b>305,905.2</b>	<b>15.2%</b>
Cartera en Riesgo	149,110.3	6.6%	160,139.7	6.2%	11,029.4	7.4%
Cartera Improductiva	101,209.0	4.5%	112,214.7	4.4%	10,925.7	10.8%
Provisiones	158,574.7	7.0%	191,847.0	7.5%	33,272.3	21.0%
Cartera Neta	1,848,872.3	81.7%	2,121,505.2	82.8%	272,632.9	14.7%
<b>Pasivo Total</b>	<b>1,802,621.3</b>	<b>79.6%</b>	<b>2,037,580.3</b>	<b>79.5%</b>	<b>234,959.0</b>	<b>13.0%</b>
Depósitos	1,501,829.9	66.3%	1,707,459.5	66.6%	205,629.6	13.7%
Obligaciones Financieras	148,297.6	6.6%	169,510.9	6.6%	21,213.3	14.3%
<b>Patrimonio</b>	<b>461,011.9</b>	<b>20.4%</b>	<b>525,279.8</b>	<b>20.5%</b>	<b>64,267.9</b>	<b>13.9%</b>
Capital	197,193.1	6.7%	206,351.6	6.1%	9,158.5	4.6%
Excedentes del Ejercicio	42,102.4	1.9%	43,227.2	1.7%	1,124.9	2.7%
<b>Ingresos Recibidos Cartera</b>	<b>310,701.0</b>		<b>340,773.1</b>		<b>30,074.1</b>	<b>9.7%</b>
Intereses Pagados Depósitos	63,322.2	20.4%	68,295.2	20.0%	4,973.0	7.9%
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>247,378.8</b>	<b>79.6%</b>	<b>272,479.9</b>	<b>80.0%</b>	<b>25,101.1</b>	<b>10.1%</b>
Gastos de Personal	75,780.4	24.4%	80,817.8	23.7%	5,037.4	6.6%
Gastos Generales	96,028.4	30.9%	105,436.1	30.9%	9,407.7	9.8%
<b>Gastos de Administración</b>	<b>180,183.2</b>	<b>58.0%</b>	<b>192,329.0</b>	<b>56.4%</b>	<b>12,145.8</b>	<b>6.7%</b>
Provisiones	158,574.7	51.0%	191,847.0	56.3%	33,272.3	21.0%
<b>Excedente Operacional</b>	<b>33,613.0</b>	<b>10.8%</b>	<b>51,505.1</b>	<b>15.1%</b>	<b>17,892.1</b>	<b>53.2%</b>
<b>Excedentes del Ejercicio</b>	<b>42,102.4</b>	<b>13.6%</b>	<b>43,227.2</b>	<b>12.7%</b>	<b>1,124.9</b>	<b>2.7%</b>

Fuente: Informes de Rendición de Cuentas, SIAFY SIG

NOTA 1: En cuentas de Balance, la participación se calcula sobre Activos Totales; en las de PyG, sobre Ingresos Recibidos Cartera

Las CF's, registraron en sus Activos, Pasivos y Patrimonio crecimientos positivos en el período diciembre 2014-diciembre 2015, donde en los agregados, la dinámica de crecimiento fue, en promedio, superior a la que registraron las CAC's.

Frente a la evolución de las CAC's, si bien las CF's afrontaron las mismas condiciones del entorno, la Cartera Bruta registró un mayor crecimiento, destacándose que los saldos de Cartera en riesgo y de Cartera Improductiva, aumentaron a menor tasa, y, por ende, independientemente del régimen de provisiones que deben observar, el saldo neto de las Provisiones aumentó en 21.0%, frente al 24.8% de las CAC's.

El saldo de la Cartera de las CF's, registra en el año un crecimiento equivalente al 15.2%, que en términos relativos, en un entorno macro en donde las expectativas estuvieron poco halagüeñas en lo fiscal, en el crecimiento del PIB, en lo inflacionario, en lo sectorial y regional, como se describió anteriormente, se entendería que exis-

ten ventajas competitivas derivadas de los procesos de otorgamiento que aplican las financieras con sus modelos de riesgo de mercado y conocimiento del cliente, que les permite estrategias comerciales con crecimiento y riesgo controlado más robustas, lo cual pareciera corroborarse con el comportamiento de las carteras en riesgo e improductiva.

Dadas sus características, las CF's mantienen una estructura de apalancamiento diferenciada de las CAC's, pues entre los Depósitos, su principal fuente de apalancamiento, y las Obligaciones Financieras, se provee el 80% de la financiación total. Esta estructura de apalancamiento, mantiene a las CF's en un escenario de mayor competencia en términos de tasas, tanto activas como pasivas.

Los Gastos de Personal y Generales, continúan consumiendo un porcentaje importante de los Ingresos de Cartera (55.3% en 2014 y 54.6% en 2015); lo que igualmente sugiere, que hay

economías de escala por alcanzar para cambiar la proporción en la que participan los gastos de personal y generales, además que sus estructuras son relativamente más pesadas por las condiciones regulatorias para mantener áreas especializadas en administración de riesgos que las que actualmente deben mantener las CAC's.

Con relación a las tasas de colocación, se registra un comportamiento similar al descrito para las CAC's; y con respecto a las tasas de captación, después de una relativa estabilidad, a partir del último trimestre del 2015, se presentan aumentos en las tasas promedio.

Para las CF's, la percepción de riesgo, medida a través de nuestros criterios de Inscripción –MAT y CAME-, si bien también refleja unos escenarios de riesgo administrado, para el MAT, se registra al cierre de 2015, frente al cierre del 2014, un descenso, y para el CAME, entre ambos períodos, en promedio, se registra estabilidad.

### Sector Consolidado

Resultado de los análisis ya descritos, las cifras para el Sector son las siguientes:

Comportamiento Principales Cuentas (Cifras en millones de \$) - SECTOR						
Cuenta	2014		2015		Variación	
	Valor	Part % (1)	Valor	Part % (1)	Abs.	%
<b>Activos Totales</b>	<b>12,221,558.5</b>		<b>13,563,504.2</b>		<b>1,341,945.7</b>	<b>11.0%</b>
Disponible	640,036.9	5.2%	752,417.0	5.5%	112,380.2	17.6%
Inversiones	851,474.3	7.0%	911,176.7	6.7%	57,692.4	6.8%
<b>Cartera Bruta</b>	<b>10,448,253.0</b>	<b>85.5%</b>	<b>11,635,855.2</b>	<b>85.8%</b>	<b>1,187,602.2</b>	<b>11.4%</b>
Cartera en Riesgo	479,011.7	3.9%	571,275.4	4.2%	94,263.7	19.7%
Cartera Improductiva	345,188.1	2.8%	407,931.4	3.0%	62,443.3	18.1%
Provisiones	519,004.8	4.2%	641,559.3	4.7%	122,554.5	23.6%
Cartera Neta	9,929,248.2	81.2%	10,994,295.9	81.1%	1,065,047.7	10.7%
<b>Pasivo Total</b>	<b>7,940,617.5</b>	<b>65.0%</b>	<b>8,855,960.8</b>	<b>65.3%</b>	<b>907,343.3</b>	<b>11.4%</b>
Depósitos	6,650,007.9	54.4%	7,498,576.5	55.3%	848,568.6	12.8%
Obligaciones Financieras	693,142.5	5.7%	689,031.7	5.1%	-4,107.8	-0.6%
<b>Patrimonio</b>	<b>4,272,940.9</b>	<b>35.0%</b>	<b>4,707,543.4</b>	<b>34.7%</b>	<b>434,602.5</b>	<b>10.2%</b>
Capital	2,535,436.1	20.7%	2,729,992.8	20.1%	194,556.7	7.7%
Excedentes del Ejercicio	240,068.1	2.0%	292,770.0	2.2%	44,701.8	18.0%
<b>Ingresos Recibidos Cartera</b>	<b>1,587,575.8</b>		<b>1,742,781.6</b>		<b>155,205.8</b>	<b>9.8%</b>
Intereses Pagados Depósitos	301,074.0	19.0%	333,045.2	19.2%	32,770.3	10.9%
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>1,286,773.5</b>	<b>81.1%</b>	<b>1,408,936.5</b>	<b>80.8%</b>	<b>122,163.0</b>	<b>9.5%</b>
Gastos de Personal	365,071.0	23.0%	404,022.9	23.2%	38,951.9	10.7%
Gastos Generales	401,327.8	25.3%	447,238.6	25.7%	45,910.8	11.4%
<b>Gastos de Administración</b>	<b>860,885.8</b>	<b>54.2%</b>	<b>939,402.0</b>	<b>53.9%</b>	<b>78,516.2</b>	<b>9.1%</b>
Provisiones	519,004.8	32.7%	641,559.3	36.0%	122,554.5	23.6%
<b>Excedente Operacional</b>	<b>342,675.5</b>	<b>21.6%</b>	<b>344,742.7</b>	<b>19.8%</b>	<b>2,117.2</b>	<b>0.6%</b>
<b>Excedentes del Ejercicio</b>	<b>248,068.1</b>	<b>15.6%</b>	<b>292,770.0</b>	<b>16.8%</b>	<b>44,701.8</b>	<b>18.0%</b>

Fuente: Informes de Rendición de Cuentas, SIAF, SIG y Cálculos FOGACOOP

NOTA 1: En cuentas de Balance, la participación se calcula sobre Activos Totales; en las de PyG, sobre Ingresos Recibidos Cartera

Se destaca que, el crecimiento de la Cartera, en términos relativos, registró la segunda cifra más baja de todos los años comprendidos en la presente década, que contrasta, con el mayor crecimiento, en los mismos períodos, del saldo de la Cartera en Riesgo. Lo anterior, junto con el crecimiento de los saldos de la Cartera Improductiva y el aumento de las Pro-

visiones, parecerían confirmar los pronósticos de un mayor riesgo de crédito.

Finalmente, podemos concluir que el Sector, como un todo, mantiene sus estructuras.

Para el Sector, como un todo, la percepción de riesgo, medida a través de nuestros criterios de Inscripción –MAT y CAME-, en promedio, se mantiene.

## Algunos Indicadores

	INDICADORES					
	2014			2015		
	CAC's	CF's	SECTOR	CAC's	CF's	SECTOR
ICC	3.9%	7.4%	4.6%	4.4%	6.9%	4.9%
ICI	2.9%	5.0%	3.3%	3.2%	4.9%	3.5%
ICI/ICC	74.0%	67.9%	72.1%	71.6%	70.1%	71.2%
Depósitos/Cartera	61.0%	74.8%	63.6%	62.1%	73.8%	64.4%
Obligaciones Fin./Depósitos	10.6%	7.4%	6.6%	9.0%	7.3%	5.9%
Patrimonio/Cartera	45.2%	23.0%	40.9%	44.9%	22.7%	40.5%
Provisiones/Cartera	4.3%	7.9%	5.0%	4.8%	8.3%	5.5%
Provisiones/Cartera en Riesgo	109.3%	106.3%	108.3%	108.9%	119.8%	111.9%

## Cobertura del seguro

Con base en la información reportada por las cooperativas que ejercen la actividad financiera, entre diciembre de 2014 y 2015, los depósitos del sector registraron un aumento del 12.8% (\$850.5 mil millones). Por su parte, el número de ahorradores creció el 8.3% (223.997), y el número de ahorradores plenamente cubiertos por el seguro de depósitos aumentó en un 10.4% (263.772).

El comportamiento descrito en el párrafo anterior se explica, por una parte, por la dinámica propia del sector durante 2015; pero, principalmente, por el impacto que sobre el sector tuvieron, el aumento de las coberturas del seguro de depósitos y la eliminación del deducible (coaseguro).

Las decisiones adoptadas por la Junta Directiva de FOGACOOOP se reflejaron, entre otros aspectos, en el aumento de la cobertura promedio,

que pasó del 94.5% a 31 de diciembre de 2014 al 96.3% a la misma fecha del año 2015, registrando así, un crecimiento de 179 puntos básicos.

En las cooperativas financieras, cuyo seguro de depósitos aumentó a \$20 millones, la cobertura registra, entre diciembre de 2014 y 2015, un aumento de 286 puntos básicos, al pasar del 94.6% al 97.4%; y para las cooperativas de ahorro y crédito, cuyo seguro de depósitos aumentó a \$12 millones, el aumento en la cobertura fue de 146 puntos básicos, alcanzando el 95.9% frente al 94.4% registrado doce meses atrás.

Por su parte, también como efecto del impacto de las decisiones de la Junta Directiva, con relación al seguro de depósitos, la contingencia asumida por el Fondo registró, en el período diciembre 2014 y 2015, un aumento de \$1,6 billones, y totaliza ahora \$3.5 billones y un crecimiento en el año del 86.7%

## Evolución de la Cobertura (\*)

	Cifras Monetarias en Millones de Pesos	
	31 de Diciembre 2014	31 de Diciembre 2015
Número de Ahorradores Cooperativas Inscritas	2,691,458	2,915,455
Número de Ahorradores Cubiertos Plenamente	2,542,634	2,806,406
<b>Porcentaje de Ahorradores Cubiertos Plenamente</b>	<b>94.47%</b>	<b>96.26%</b>
Depósitos Totales Cooperativas Inscritas	\$ 6,648,520	\$ 7,498,975
<b>Seguro de Depósitos (Contingencia)</b>	<b>\$ 1,898,488</b>	<b>\$ 3,544,024</b>
<b>Contingencia como % del Total de Depósitos</b>	<b>28.56%</b>	<b>47.26%</b>

(\*) Para comparación, en 2014 y 2015 se excluyen los datos de las dos cooperativas, que durante el 2015 realizaron el desmonte de la actividad financiera, pero que aún no han realizado la formalización de su desinscripción al Fondo.

Fuente: SIAF

(\*) Este documento se elaboró con la participación de Mauricio Robledo Restrepo, Profesional Coordinador de la Gerencia Técnica y Administración de Reservas de FOGACOOOP. Los comentarios y afirmaciones no comprometen la posición institucional de FOGACOOOP.



## RINDE CUENTAS

EL PRÓXIMO  
**19 DE MAYO**  
**!Lo esperamos!**

## LUGAR:

Calle 64 # 3B - 21  
Bogotá  
Salón Saturno  
Club FAC

## HORA:

10 a.m. a 12 m.

Más información:  
[www.fogacoop.gov.co](http://www.fogacoop.gov.co)



MINHACIENDA