Medición del Riesgo de Liquidez Mediante la Aplicación del Modelo de Brechas de Liquidez en las Cooperativas CFA Y COOFINEP*

Leydi Milena López**

Héctor Chavarro***

Laura María Pareja****

Resumen

En este escrito se presentan los resultados de la aplicación del modelo de brechas de liquidez en las Cooperativas Financieras (CFA) Cooperativa Financiera de Antioquia y (COOFINEP) Cooperativa Financiera Empresarial.

Se desarrolla el modelo para el análisis del riesgo de liquidez propuesto por la Superintedencia de Economía Solidaria, mostrando el proceso e indicando la importancia que significa para el sector saber con certeza el riesgo de liquidez al que se pueden enfrentar en los próximos periodos.

---

* Este Artículo es presentado como requisito para optar por el título de Especialista en Finanzas de la Fundación Universitaria Luis Amigó.

** Leydi Milena López: Contador Público, aspirante a especialista en finanzas, E-mail:leydi.milena@gmail.com

*** Héctor Chavarro: Administrador de Empresas, aspirante a especialista en finanzas, E-mail: hectorchavarro19@gmail.com

**** Laura María Pareja: Ingeniera de Sistemas, aspirante a especialista en finanzas, E-mail: lmpareja@gmail.com

Fundación Universitaria Luis Amigo, Facultad de Ciencias Administrativas, Económicas y Contables Especialización en Finanzas, Medellín, Colombia, Julio -2013

Se realiza a su vez, una observación pormenorizada de los Pymes en Colombia, su participación en la economía y su crecimiento, destacándose la importancia del sector cooperativo para el financiamiento de Pymes y las regulaciones vigentes bajo las cuales operan.

Palabras claves: Cooperativismo, Riesgo financiero, Brechas de liquidez, Riesgo de liquidez, Actividad financiera.

Abstract

In this paper we present the results of the implementation of the model of brechas of liquidity in the financial cooperatives (CFA) Financial Cooperative of Antioquia and (COOFINEP) Financial Cooperative Business. The resource model is developed for the analysis of the liquidity risk proposed by the "Superintedencia de Economía Solidaria", showing the process and indicating the importance that means for the sector know with certainty the liquidity risk to which you can face in the coming periods.

It made, a detailed observation of the Pymes in Colombia, their participation in the economy and its growth, highlighting the importance of the cooperative sector for the financing of Pymes and the regulations under which they operate.

Keywords: Cooperativism, Financial Risk, Liquidity Gaps, Liquidity Risk, Financial Activity.

Tabla de Contenido

Lista de Gráficos....4

Listas de Tablas....4

Introducción....7

I. Riesgos Financieros....9

II. Cooperativismo Financiero....13

III. Riesgo de Liquidez....18

IV. Aplicación del modelo de brechas de liquidez....25

Cooperativa Financiera de Antioquia – CFA....26

Consideraciones generales....27

Metodología de aplicación del modelo....28

Resultados de aplicación del modelo....43

Cooperativa Financiera COOFINEP....44

Aplicación del Modelo Brecha de Liquidez....44

Consideraciones generales....46

Metodología de aplicación del modelo....47

Resultados de aplicación del modelo....58

Resultados generales de la aplicación del modelo....59

Conclusiones finales....61

Referencias 63

Lista de Gráficos

Grafico 1. Desempeño Sector Cooperativo colombiano 16

Grafico 2. Comparativo Brecha de Liquidez CFA- Coofinep. 60

Grafico 3. Comparativo brecha de liquidez acumulada CFA- Coofinep 61

Listas de Tablas

Tabla 1. Modelo de brecha de Liquidez 27

Tabla 2. Detalle Disponible 29

Tabla 3. Posición de maduración 29

Tabla 4. Cartera 30

Tabla 5. Bienes Recibidos en Pago. 30

Tabla 6. Inversiones negociables en Títulos participativos 31

Tabla 7. Inversiones para mantener hasta el vencimiento. 32

Tabla 8. Gastos pagados por anticipado 33

Tabla 9. Cargos diferidos 33

Tabla 10. Crédito Empleados y Cartera de Consumo 34

Tabla 11. Otras cuentas por cobrar 35

Tabla 12. Cuentas contingentes deudoras....36
Tabla 13. Certificados de Depósitos a Término....36
Tabla 14. Depósitos de ahorro....37
Tabla 15. Comparativo depósitos de ahorro 2012 - 2011....37
Tabla 16. Créditos con bancos y otras obligaciones financieras....38
Tabla 17. Intereses sobre depósitos....38
Tabla 18. Otras cuentas por pagar....39
Tabla 19. Resumen comparativo 2011 – 2012 Intereses y otras cuentas por cobrar....40
Tabla 20. Otros pasivos....40
Tabla 21. Pasivos estimados y provisiones....41
Tabla 22. Cuentas contingentes acreedoras....42
Tabla 23. Modelo Brecha de Liquidez Coofinep....45
Tabla 24. Detalle cuenta disponible....47
Tabla 25. Depósitos a término por tiempo de maduración....48
Tabla 26. Vencimientos Cartera crédito comercial....48
Tabla 27. Vencimientos Cartera crédito consumo....49
Tabla 28. Vencimientos Cartera crédito vivienda....49
Tabla 29. Vencimientos Cartera microcrédito....49
Tabla 30. Inversiones....50
Tabla 31. Cuentas por cobrar....50
Tabla 32. Detalle cuentas por cobrar....51
Tabla 33. Aportes permanentes....51
Tabla 34. Activos fijos....52
Tabla 35. Diferidos....52

Tabla 36. Cargos diferidos.....53
Tabla 37. Diferidos.....53
Tabla 38. Diversos.....53
Tabla 39. Cuentas Contingentes deudoras.....54
Tabla 40. Depósitos y Exigibilidades.....54
Tabla 41. Depósitos a término por tiempo de maduración.....55
Tabla 42. Créditos con bancos y otras obligaciones financieras.....55
Tabla 43. Otras cuentas por pagar.....56
Tabla 44. Obligaciones laborales consolidadas.....56
Tabla 45. Cuentas de orden acreedoras.....57

Introducción

En la actualidad, Colombia cuenta con diversas alternativas de crédito y financiación para las empresas, en cualquier tipo (grandes, medianas y pequeñas –Pymes-). Es de anotar que de acuerdo a la Superintendencia de Sociedades, cerca del 95% son consideradas Pymes, y son responsables del 53.65% del empleo, generan el 42.2% de los sueldos y salarios así como el 35% de las prestaciones sociales y generan igualmente el 36.44% del valor agregado, entre otros indicadores de importancia (Piñeres, 2012). De igual forma, las Pymes aportan el 8% de las exportaciones industriales del país, cifra que ha venido creciendo en los últimos años.

Las Pymes presentan, conforme a lo detallado con antelación, una participación importante en la economía colombiana; sin embargo para estas empresas no ha sido fácil acceder a los diferentes mecanismos de financiación, por los diversos obstáculos o medidas que toman las entidades financieras para dar acceso a crédito a este tipo de Empresas. De acuerdo a los estudios realizados por la CEPAL en 2012, las entidades financieras prestan a éstas empresas a altas tasas de interés, esto se debe a la incertidumbre y falta de información contable de las Pymes, generando riesgo en el retorno de sus dineros (Ferraro, 2012).

Según lo expresa el informe de CEPAL:

> La falta de información sobre los proyectos de las empresas, sus ventas, potencialidad de crecimiento y la inexistencia o escasa transparencia de los balances contables, hacen difícil la medición del riesgo de incobrabilidad por parte de las entidades financieras. Adicionalmente, los bancos alegan que incurren en des-economías de escala en las evaluaciones de créditos a pymes, ya que se trata de numerosas operaciones de bajo monto. Como resultado de la insuficiencia de información y de los riesgos atribuidos a estos créditos, las instituciones financieras imponen la presentación de garantías para cubrirse del riesgo y elevan las tasas de interés (Ferraro, 2012, p.12)

Según esto, se puede evidenciar el desbalance que existe entre las posibilidades de financiación, y las garantías que tiene el sector financiero al momento de evaluar un crédito.

Ferraro (2012) también indica las dificultades que tienen las Pymes para cumplir con los requisitos que les son exigidos. Por una parte, muestran falencias técnicas asociadas a la presentación de las solicitudes de préstamo ante los bancos; esto incluye el armado del proyecto, el diseño de una estrategia y la capacidad de reunir la documentación pertinente. Por otra, tienen dificultades que se centran en la falta de garantías suficientes, lo que constituye uno de los impedimentos más relevantes que enfrentan las empresas.

Por tanto, la escasa utilización del crédito bancario por parte de las Pymes se adjudica, principalmente, a la insuficiencia de información y a los altos riesgos atribuidos a su financiamiento, lo que genera reticencia en las entidades bancarias a otorgarles

préstamos; pero también se debe a los elevados costos del financiamiento, a las exigencias de los bancos y a la insuficiencia de garantías de las empresas.

I. Riesgos Financieros

Uno de los factores influyentes al momento de otorgar crédito a Pymes por parte de las Cooperativas es la administración de riesgos financieros, los cuales marcan el límite de cuanto, como y que garantías solicitar para otorgar un crédito. Pero antes de comprender la administración del riesgo financiero, se debe indicar su significado.

Un riesgo se define como el evento, situación, circunstancia, omisión o amenaza generado al interior de la organización o fuera de ella que puede afectar el logro de los objetivos, y por tanto la creación de valor de la entidad (Lara, 2005).

En el área financiera la definición de riesgo se refiere a las pérdidas probables que pueden presentarse en un portafolio de inversión, teniendo en cuenta la diferencia entre el rendimiento deseado y el realmente realizado, sin embargo no se puede limitar solamente a acontecimientos negativos o eventos inesperados sino también a la ausencia o falta de aprovechamiento de oportunidades.

Un riesgo se puede rechazar, evitar, retardar, transferir, distribuir, compensar, reducir y asumir, siempre y cuando se tenga un conocimiento claro de los diferentes tipos de riesgos estratégicos que afectan un proceso determinado, así como la identificación de las actividades para su medición, evaluación, control y vigilancia (Lara, 2005).

Si bien existen diversos mecanismos de crédito y financiación, las empresas Pymes temen no contar con los recursos apropiados para acceder a estos tipos de créditos, que es posible denominarlos como riesgo de crédito o riesgo de liquidez. El riesgo de crédito se presenta como la posibilidad de no poder asumir las obligaciones y no contar con dinero necesario para realizar el pago del mismo; el riesgo de liquidez se presenta como la posibilidad de no obtener la liquidez necesaria para asumir las obligaciones a pesar de disponer de los activos que no puede vender con la suficiente rapidez y al precio adecuado. Estos riesgos son de los que habla la CEPAL en su informe; riesgos generados por las entidades financieras y llevados a los empresarios (Ferraro, 2012).

De hecho, la falta de oportunidades para acceder al crédito se agravan por el alto número de empresas que deben cerrar sus puertas, según Cárdenas (2002), en Colombia desaparecen cerca del 50% de las microempresas en el primer año y del 75% durante el segundo. Esto hace mayor la necesidad de identificar y analizar su riesgo que permitan a las empresas tomar acciones y mejores decisiones para el crecimiento y sostenibilidad en el mercado, dado la alta competencia generada en la actualidad. Es de anotar que las empresas en Colombia han ido creciendo en los últimos años, aportando al PIB nacional; pero no ha sido suficiente ya que año tras año, siguen empresas cerrando sus puertas y generando mayor desempleo en el país.

Al realizar diferentes consultas, el periódico Portafolio, relaciona algunas cifras de las causas más comunes de cierre de una empresa de manera definitiva, generadas por no actuar en el debido momento ante la evidencia de posibles riesgos:

> Se concluyó que aproximadamente el 50% de las empresas quiebran por problemas relacionados con las ventas, un 45% lo hacen por situaciones financieras, y apenas un 5% por causas administrativas. Igualmente se pudo evidenciar que cuando los problemas de mercado no son solucionados oportunamente, éstos se convierten rápidamente en complicaciones financieras muy difíciles de resolver (Stangl, 2011).

En el mismo documento indica que las mayores problemáticas están relacionadas por los siguientes aspectos (Stangl, 2011):

- Innovación del producto/servicio
- Mala ubicación o inconvenientes con los canales de distribución.
- Competencia (calidad, precio y servicio)
- Bajos niveles de rentabilidad (margen EBITDA)
- Altos costos operativos por obsolescencia tecnológica y de procesos.
- Recaudos ineficientes de cartera y altos niveles de inventario.
- Falta de planeación estratégica
- Fraude y robos internos continuados.

Para mitigar los riesgos que se han indicado en este apartado, se requiere un grado de financiación, al cual no logra acceder con facilidad. En este punto, la participación del gobierno cobra relevancia, al tratar de intermediar con las entidades financieras y las empresas, que beneficien la economía y lograr sostenibilidad en el mercado. Si se consigue un mayor apoyo a las empresas, éstas a su vez obtendrán mejores resultados, generará

mayor empleo, generando a su vez, mayor riqueza, mayor demanda, redundando en mayor calidad de vida de las personas.

Como bien se ha expresado a lo largo de este documento, las Pymes no logran acceder a los créditos fácilmente, por la falta de garantías que soporten su endeudamiento. Por otro lado, las entidades financieras y Cooperativas financieras no otorgan créditos a Pymes que no cuenten con el respaldo y liquidez requeridos para el desembolso de un crédito, por el riesgo de incobrabilidad que este pueda tener.

En los escenarios económicos, contar con una adecuada gestión y medición de los riesgos se vuelve decisivo a la hora de enfrentar crisis y anticiparse a sus efectos, como el incumplimiento de obligaciones. Cabe resaltar la importancia que tiene la medición y control del riesgo de liquidez en las organizaciones solidarias, ya que indica la capacidad que estas tienen respecto a sus necesidades de pago.

Para ello, es importante que las Cooperativas establezcan mecanismos de medición de riesgo que les permita identificar y alertar de manera temprana el nivel de liquidez óptimo para establecer cuánto prestar y las condiciones para este tipo de créditos. De acuerdo a lo anterior, es posible concluir que las Cooperativas tienen un rol protagónico en el desarrollo de las Pymes a través de microcréditos, que a su vez posibilitan el crecimiento y reconocimiento del sector cooperativo en el ámbito de las Pymes.

Partiendo del análisis anterior, se identificará la importancia de establecer un modelo de medición de riesgo de liquidez para el sector cooperativo que permita reconocer riesgos inherentes a la colocación de recursos y el impacto que su rotación pueda traer a la liquidez de la Cooperativa, partiendo de la definición del riesgo de liquidez y los modelos de medición del riesgo implementados por las Cooperativas para mitigar el incremento de cartera vencida e incobrable por parte de los asociados o terceros, para nuestro caso, las Pymes.

II. Cooperativismo Financiero

La normatividad financiera en general y específicamente de las normas que rigen la actividad financiera Cooperativa colombiana está basada principalmente en:

- La Ley 79 de 1988

Las entidades del sector cooperativo podrán organizar, bajo la naturaleza jurídica Cooperativa, instituciones financieras en sus diversas modalidades que se regirán por las disposiciones propias de éstas, en concordancia con las del régimen cooperativo. Su constitución se sujetará a las normas generales de las respectivas instituciones financieras y quedarán sometidas integralmente al control y vigilancia de la Superintendencia Bancaria.

- La Ley 454 de 1998

Por la cual se determina el marco conceptual que regula la economía solidaria, se transforma el Departamento Administrativo Nacional de Cooperativas en el Departamento Administrativo Nacional de la Economía Solidaria, se crea la Superintendencia de la

Economía Solidaria, se crea el Fondo de Garantías para las Cooperativas Financieras y de Ahorro y Crédito, se dictan normas sobre la actividad financiera de las entidades de naturaleza Cooperativa y se expiden otras disposiciones.

Las circulares básicas contables y financiera de la Superintendencia Solidaria y la Superintendencia Financiera. Son una serie de normas de carácter general, por medio de las cuales la Superintendencia Bancaria imparte instrucciones y expide normas generales de imperativo cumplimiento para las entidades vigiladas, fija doctrina o manifiesta su posición institucional frente a temas de su competencia.

Las Cooperativas financieras son organismos de crédito cuya función principal consiste en adelantar actividad financiera y se rige por las disposiciones de la Ley 79 de 1988 y se encuentran sometidas al control, inspección y vigilancia de la Superintendencia Bancaria.

Por actividad financiera se habla de la captación de depósitos, a la vista o a término, de asociados o de terceros, para colocarlos nuevamente a través de préstamos, descuentos, anticipos u otras operaciones activas de crédito y, en general, el aprovechamiento o inversión de los recursos captados de los asociados o de terceros y como entidades Cooperativas pueden desarrollar la actividad financiera aquellas Cooperativas financieras, las de ahorro y crédito y las multiactivas.

En Colombia la gestión del riesgo de las Cooperativas financieras es aún incipiente, y necesita mayores estudios porque estas van en incremento, tal como lo sostiene Martha Durán (2011), directora de Fogacoop, entidad adscrita al Ministerio de Hacienda, quien señala que el sector cooperativo colombiano está en auge.

A Septiembre de 2011 el total de depósitos en las Cooperativas legalmente constituidas es de "4,8 billones de pesos, lo que refleja un crecimiento del 11,46 por ciento en lo corrido de este año, por otra parte el número de asociados y el saldo de la cartera de créditos también vienen en aumento" (Portafolio.co, 2011, pág. 1).

Las cifras que se presentan con antelación evidencian el nivel de confianza por parte de asociados y terceros en la gestión que adelantan las Cooperativas con actividad financiera (Portafolio.co, 2011, pág. 1), sin embargo no se refleja en las Cooperativas un buen nivel de recaudo de cartera vencida por parte de los asociados o terceros.

Con fines de este ejercicio académico es adecuado conocer cómo se encuentra el sector cooperativo en Colombia. De acuerdo con la Confederación de Cooperativas de Colombia (Confecoop) entidad que es el máximo organismo de integración Cooperativa que agrupa, representa y orienta a las Cooperativas en Colombia, promueve la consolidación y el reconocimiento del modelo empresarial cooperativo, y contribuye al desarrollo sostenible del país, existen a 2012 "más de 8.300 Cooperativas dedicadas a toda clase de actividades que reportan información a la Superintendencia de la Economía Solidaria" (Coonfecoop, 2013, pág. 1).

En el siguiente gráfico se muestra el crecimiento de las Cooperativas en Colombia, conforme a la Ley 590 de 2000, para 2012 se realiza una clasificación del tamaño de las Cooperativas.

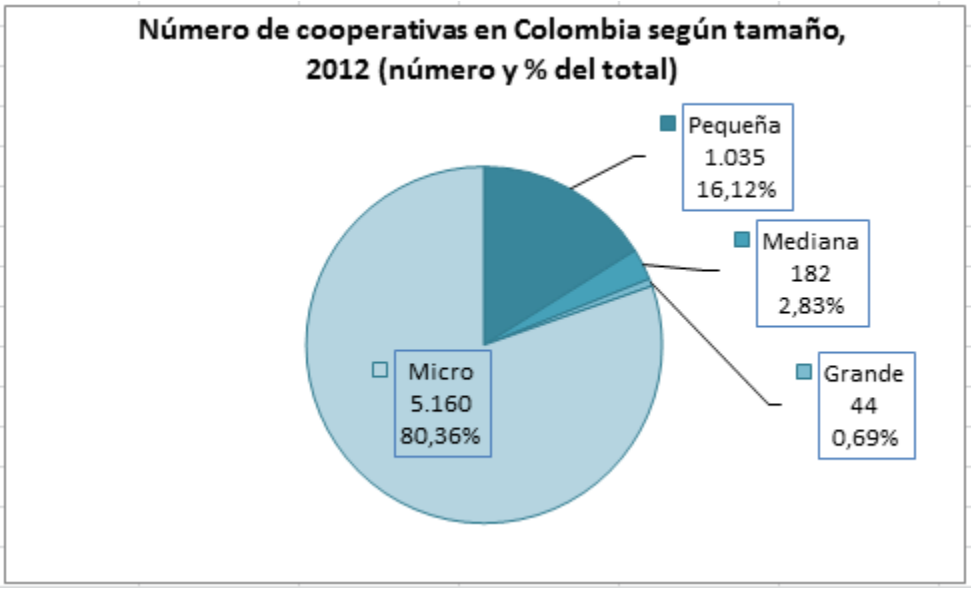


Grafico 1. Desempeño Sector Cooperativo colombiano

Fuente: Confederación de Cooperativas de Colombia Confecoop 2012, Disponible en http://www.portalcooperativo.coop/images/informes_anuales/Informe_2012.pdf

Por otra parte el Centro de Investigación del Cooperativismo, Cenicoop, que es una institución auxiliar de naturaleza Cooperativa, impulsada por Confecoop reportó que la Cartera de créditos es el activo principal de cualquier empresa con actividad financiera, y para el sector cooperativo es igualmente importante su valor, al hacer un análisis del sector se nota como cae en el 2011 su evolución debido a que desde abril de 2011 la Cooperativa Financiera Coomeva pasa a ser un banco de Sociedad Anónima:

> Coomeva deja de reportar sus cifras como entidad Cooperativa, debido a su transformación en banco privado, perteneciente al sistema financiero tradicional. Si bien es cierto que esta entidad sigue siendo propiedad de instituciones del sector cooperativo, la realidad de las cifras es que sus resultados financieros quedan por fuera de los registros del sector cooperativo, a 2010 Coomeva logró constituirse en la entidad de mayor tamaño, con un activo de 1.7 Billones, pasivo por 1.6 Billones y cerca de 160 mil millones en patrimonio. Del activo total la cartera de créditos ascendía a 1.6 Billones a diciembre del mismo año.

Lo anteriormente expuesto es pertinente para hacer el análisis del sector cooperativo en Colombia, y de este modo identificar como hacer que este se consolide y crezca, de modo que se pueda mantener documentadas a las Cooperativas sobre los criterios y la estructura establecida para el control del riesgo de liquidez.

Referente al riesgo de liquidez las Cooperativas deben realizar evaluaciones encaminadas a la identificación de los mecanismos e instrumentos lo que les permite obtener los recursos necesarios para no poner en peligro la situación económica y financiera de la entidad, abarcando las alternativas de liquidez disponible en los mercados financieros y capital.

A su vez las Cooperativas deben analizar económica y financiera sus indicadores para evaluar el impacto de diferentes escenarios de liquidez de los flujos de efectivo, lo que lleva en cuenta, incluso factores internos y externos a la entidad.

El análisis de liquidez de una Cooperativa de ahorro y crédito se diferencia de los modelos tradicionales, toda vez que no es factible valorar la liquidez de una Cooperativa con solo cuantificar dos o tres indicadores que señalen una razón de cobertura, sino que se hace necesario tomar en cuenta el tiempo, ya que el análisis de liquidez no puede ser estático, por lo que debe considerarse el muy corto plazo (1 mes o menos), el corto plazo (3 meses) y el mediano plazo (12 meses). Por otro lado, cualquier desequilibrio en materia de liquidez no es una causa de crisis, por el contrario es consecuencia de una inadecuada gestión financiera (Manual de Control del Riesgo de Liquidez, 2007).

III. Riesgo de Liquidez

El riesgo se presenta cuando existe una incapacidad en una empresa, micro, pequeña o mediana de cumplir sus obligaciones en el momento correspondiente, debido a la carencia de recursos líquidos con los cuales hacerlo (J.González & D. Osorio, 2007). Lo anterior conlleva a que en ocasiones estas entidades para cumplir con sus obligaciones contractuales, incurre en venta de activos que le llevan a la probable iliquidez, cuestión que debe ser estudiada por las Cooperativas u organizaciones solidarias para lograr el pago de sus acreencias, en caso de que otorguen un crédito.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS), quienes se ocupan de fortalecer la solidez de los sistemas financieros, consideran que siempre que los activos líquidos de una entidad no alcancen a cubrir sus pasivos líquidos, el riesgo de liquidez es alto. En este caso, ese “faltante de liquidez” debe ser cubierto ya sea mediante la liquidación de alguna porción del portafolio líquido o mediante la sustitución de pasivos

líquidos por pasivos de mayor vencimiento (Basel Committee on Banking Supervision, 2010)

Por otra parte Rosiane María Lima y Marcelo José Braga en un estudio de Determinación de Riesgo de liquidez de Cooperativas consideran que:

> El riesgo de liquidez en una Cooperativa se presenta por la insuficiencia de recursos disponible para el cumplimiento de las obligaciones, se asocia con desequilibrios entre activos y pasivos.
>
> Las Cooperativas de crédito se han visto afectadas por el riesgo de liquidez, dada la incapacidad para promover la diversificación de productos, debido a que existen dificultades para recaudación de fondos, que se obtienen, en su mayoría por depósitos realizados por los socios. (R. Lima & M. Braga, 2008, pág. 1019).

Según Villareal (2008) el riesgo de liquidez es la probabilidad que existe cuando una entidad no cuenta con la capacidad suficiente para cumplir oportunamente los flujos de caja y las obligaciones imprevistas y adicionalmente no cuenta con los activos líquidos disponibles que le permitan convertir con rapidez una inversión en efectivo a un costo aceptable, sin que esto afecte la situación financiera de la empresa y su operatividad diaria.

El riesgo de liquidez en una organización tiene su origen en:

- Deterioro en la capacidad de pago de la organización al no tener flujo de caja en el corto plazo para pagar sus obligaciones.
- Ausencia de recursos o activos líquidos que le permitan obtener efectivo rápidamente.
- Falta de reservas liquidas para el cumplimiento de obligaciones de corto y largo plazo.

El grado de liquidez de los títulos que conforman un portafolio de inversiones afecta su nivel de riesgo y por lo tanto el rendimiento esperado del mismo, esta liquidez se puede medir con el volumen transado, la rotación, la frecuencia, el número de operaciones, etc.

La materialización de este riesgo en los portafolios de inversiones se presenta ante la imposibilidad de comprar o vender con facilidad y rapidez un activo en el mercado a un precio justo, cuando se presenta esta dificultad los activos se venden a precios bajos lo cual se traduce en pérdidas materiales y reputacionales para la organización ya que algunos inversionistas cuando el activo no es liquido pueden tener en sus mentes un posicionamiento o imagen negativa del emisor lo que implica que inviertan en otros activos diferentes de mayor liquidez.

En Colombia unas de las bases más importantes para el análisis de riesgos de liquidez se encuentra contenida en la Circular Externa 100 de 1995, cap. VI de la Superintendencia Bancaria. De acuerdo con esa circular, las entidades deben establecer su

grado de exposición al riesgo de liquidez, mediante el análisis del descalce en plazos de maduración entre las posiciones activas, las pasivas y las de fuera de balance (Circular Básica Contable y Financiera Circular Externa 100, 1995)

Para tal efecto, se distribuyen los saldos de cada instrumento en bandas de tiempo de acuerdo con sus vencimientos contractuales o esperados. Se entiende por "vencimiento esperado" aquel que es necesario estimar mediante análisis estadísticos de datos históricos, debido a que para algunos elementos de los estados financieros no se conocen las fechas de vencimiento (Circular Básica Contable y Financiera Circular Externa 100, 1995)

El decreto 740 del 31 de 2003 por medio del cual se dictan normas sobre la gestión y administración del riesgo de liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, las secciones de Ahorro y Crédito de las Cooperativas Multiactivas e Integrales, los Fondos de Empleados y las Asociaciones Mutualistas establece las siguientes definiciones:

> Artículo 1: Definición de riesgo de liquidez. Para efectos de lo previsto en el presente Decreto, se entenderá por riesgo de liquidez la contingencia de que la entidad incurra en pérdidas excesivas por la enajenación de activos a descuentos inusuales y significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales.
>
> Artículo 2: Evaluación, medición y control del riesgo de liquidez. Las Cooperativas de ahorro y crédito, las secciones de ahorro y crédito de las Cooperativas multiactivas e integrales, los fondos de empleados y las asociaciones mutualistas

> deberán efectuar una gestión integral de la estructura de sus activos, pasivos y posiciones fuera de balance, estimando y controlando el grado de exposición al riesgo de liquidez, con el objeto de protegerse de eventuales cambios que ocasionen pérdidas en los estados financieros.

Para mitigar el riesgo de liquidez que tienen las Cooperativas por el grado de incobrabilidad de cartera, se hace necesario implementar mecanismos de medición y análisis de riesgos de liquidez. Para ello, la Superintendencia de Economía Solidaria a través de su circular 008 de 2000 en el capítulo XIV, establece mecanismos de evaluación, medición y control de riesgo de liquidez de las Cooperativas de ahorro y crédito.

La Superintendencia en dicha circular establece un modelo de medición denominado "Modelo Brecha de Liquidez" que permite a las Cooperativas alertar la falta o exceso de liquidez que puedan sufrir en determinado período de tiempo.

Para el cálculo del modelo de brecha de liquidez, se debe tener en cuenta los siguientes elementos:

- Balance General, que permita identificar los activos, pasivos y posiciones por fuera de balance con su fecha de maduración. Se habla de posiciones fuera de balance cuando se tiene derechos u obligaciones contingentes que son susceptibles de convertirse en activos o pasivos reales. Como ejemplo, créditos aprobados y no desembolsados que se pueden convertir en un derecho exigible dentro del período objeto de análisis.

- Un horizonte de análisis que será mínimo de un año, dentro del cual se establece unas bandas de tiempo, que indican niveles de maduración de los activos y que la Superintendencia los establece de la siguiente manera:

    - Menor o igual a 1 mes
    - Mayor de un mes y menor o igual a 2 meses
    - Mayor de 2 meses y menor o igual a 3 meses
    - Mayor de 3 meses y menor o igual a 6 meses
    - Mayor de 6 meses y menor o igual a 9 meses
    - Mayor de 9 meses y menor o igual a 12 meses
    - Mayor de 12 meses

Con la información indicada, se debe aplicar las políticas para la implementación de la brecha de liquidez establecidas en las diferentes circulares que ha publicado la Superintendencia de Economía Solidaria.

Se determina la brecha de liquidez del período, con base en lo anteriormente descrito definida como la diferencia entre los activos más las contingencias deudoras y los pasivos más las contingencias acreedoras. Cuando la brecha de liquidez acumulada para el plazo de tres meses es negativa, ésta se denomina valor en riesgo por liquidez. La regulación estipula que los establecimientos de crédito no podrán presentar en dos evaluaciones consecutivas un valor en riesgo por liquidez mayor, en términos absolutos, al de los activos líquidos netos. Las evaluaciones se deben realizar mensualmente. Los

activos líquidos netos están comprendidos por el disponible, los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa (J. Gonzalez & D. Osorio, 2008).

Partiendo de la información anterior, es posible realizar el cálculo de brecha de liquidez, tomando la siguiente operación aritmética (Circular Básica Contable y Financiera No 004 de 2008):

Brecha de liquidez k= (ACTk + CDk) – (PASk + CAK)

Dónde:

- Brecha de liquidez k = Exceso o defecto de liquidez para la banda k
- ACTk = Flujos generados por los activos que maduran en la banda k
- PASk = flujos generados por los pasivos que maduran en banda k
- CDk = Flujos generados por las contingencias deudoras que maduran en la banda k
- CAK = Flujos generados por las contingencias acreedoras que maduran en la banda k
- K= k-esima banda de tiempo y k=1,…, donde q es el número de bandas

La metodología a aplicar en el cálculo del modelo de medición de riesgo, está dada en las diferentes circulares que ha emitido la Superintendencia de Economía Solidaria, como la Superintendencia Financiera; que permite a través de sus políticas, determinar las posiciones activas, pasivas y patrimonio que de cómo resultado la aplicación del modelo de brecha de liquidez.

De acuerdo a la Superintendencia (Circular Básica Contable y Financiera No 004 de 2008. p.123), una vez obtenida la brecha de liquidez en cada banda de tiempo, es posible calcular la brecha de liquidez acumulada para cada período, el cual será igual a la suma de la brecha de liquidez del respectivo período y la brecha acumulada obtenida en la banda de tiempo inmediatamente anterior, así:

Brecha acumulada de liquidez k = Brecha de liquidez k + brecha acumulada de liquidez k-1

Luego de aplicar la fórmula, se debe tener presente que sí la brecha acumulada en período de tres meses es negativa, se determinará valor en riesgo por liquidez; teniendo presente que la superintendencia podrá modificar el plazo que determina el valor en riesgo por liquidez, de acuerdo a los estudios que efectúe.

IV. Aplicación del modelo de brechas de liquidez

Una vez descrita la fórmula y la metodología de evaluación indicados en la normatividad, se aplicará -a modo de ejemplo-, el modelo Brecha de Liquidez a dos Cooperativas financieras: Cooperativa Financiera de Antioquia CFA y Cooperativa Financiera COOFINEP.

Aspectos a tener en cuenta en el análisis de los datos:

- Los datos han sido tomados del Informe de Gestión del año 2012 para ambas Cooperativas.

- Se ha asumido las bandas de tiempo no indicadas en el informe de gestión, de acuerdo a la naturaleza de la cuenta contable, tomando datos aproximados en cada banda de tiempo.

Cooperativa Financiera de Antioquia – CFA

La Cooperativa ha presentado su informe de gestión 2012 (Informe de Gestión, 2012), reflejando información financiera y social por el año, realizando en algunos casos, comparativos con el año 2011.

Las notas a los Estados Financieros permiten considerar los tiempos de vencimientos de las cuentas más representativas de las posiciones activas, pasivas y fuera de balance, concediendo de ésta manera, los datos de manera más ágil para la aplicación del modelo.

Con los Estados Financieros y los datos suministrados en el informe de gestión (notas a los Estados Financieros), se determina los datos para la aplicación del modelo que se relaciona a continuación:

MODELO BRECHA DE LIQUIDEZ COOPERATIVA FINANCIERA DE ANTIOQUIA - CFA							
Concepto	**Saldo a la fecha**	**<= 1 Mes**	**> 1 y < = 2 Meses**	**> 2 y < = 3 Meses**	**> 3 y < = 6 Meses**	**> 6 y < = 12 Meses**	**> 12 Meses**
POSICIONES ACTIVAS							
Disponible	30.371.988,00	-	4.841.822,77	4.841.822,77	9.453.292,33	8.013.972,32	3.221.077,81
Cartera	191.177.589,00	184.631.813,00	1.346.074,00	943.968,00	1.809.363,00	2.446.371,00	-
Bienes recibidos en pago	53.625,00						53.625,00
Inversiones	16.328.000,00				2.980.945,00		13.347.055,00
Aportes permanentes	437.226,00						437.226,00
Activos fijos	3.924.038,00						3.924.038,00
Gastos pagados por anticipado	61.636,00					61.636,00	
Cargos diferidos	1.785.399,00					1.045,00	1.784.354,00
Cuentas por cobrar empleados - consumo	189.135,00					189.135,00	
Cuentas por cobrar empleados - Vivienda	2.751.475,00						2.751.475,00
Cuentas por cobrar	3.838.089,00		2.980,00				3.835.109,00
Contingentes deudoras	279.664.497,00						279.664.497,00
Total posiciones activas	**530.582.697,00**	**184.631.813,00**	**6.190.876,77**	**5.785.790,77**	**14.243.600,33**	**10.712.159,32**	**309.018.456,81**
POSICIONES PASIVAS							
CDT	81.359.251,00				23.670.933,00	41.149.134,00	16.539.184,00
Depósito de ahorro ordinarios	71.310.882,00	14.262.176,40	14.262.176,40	14.262.176,40	14.262.176,40	14.262.176,40	
Depósito de ahorro a término CDAT	5.918.217,00	1.183.643,40	1.183.643,40	1.183.643,40	1.183.643,40	1.183.643,40	
Depósito de ahorro inactivos	5.897.900,00						5.897.900,00
Depósitos contractuales	8.382.124,00	1.397.300,07	1.397.300,07	1.397.300,07	1.397.300,07	1.397.300,07	1.395.623,65
Créditos con bancos y otras obligaciones financieras	22.948.744,00						22.948.744,00
Intereses sobre depósitos	1.315.152,00				382.634,73	665.165,49	267.351,78
Intereses sobre obligaciones financieras	170.028,00						170.028,00
Otras cuentas por pagar	3.421.430,00	430.998,00	474.125,00			2.516.307,00	
Otros pasivos	1.924.289,00					1.833.904,00	90.385,00
Pasivos estimados y provisiones	429.436,00					429.436,00	
Contingentes acreedoras	555.859.157,99	87.007.677,33	87.007.677,33	87.007.677,33	87.007.677,33	87.007.677,33	120.820.771,37
Total posiciones pasivas	**758.936.611,00**	**104.281.795,20**	**104.324.922,20**	**103.850.797,20**	**127.904.364,92**	**150.444.743,68**	**168.129.987,80**
Capital	21.696.369,00						21.696.369,00
Excedentes del ejercicio	4.184.062,00						
Total posiciones del patrimonio	**25.880.431,00**						
Total posiciones del pasivo y patrim	**784.817.042,00**						
BRECHA DE LIQUIDEZ		**80.350.017,80**	**(98.134.045,43)**	**(98.065.006,43)**	**(113.660.764,60)**	**(139.732.584,37)**	**140.888.469,01**
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ		**80.350.017,80**	**(17.784.027,62)**	**(115.849.034,05)**	**(229.509.798,65)**	**(369.242.383,02)**	**(228.353.914,00)**

Tabla 1. Modelo de brecha de Liquidez

Fuente: Informe de gestión 2012 CFA.

Consideraciones generales

- El informe de gestión indicó las bandas de tiempo para las cuentas de posición activa: cartera, inversiones y cargos diferidos; para las cuentas de posición pasiva informaron los Certificados de Depósito a Término CDT y los Depósitos de Ahorro.

- Para la cartera, se suman todos los vencimientos de los tipos de cartera indicados: comercial, de consumo, de vivienda, microcréditos en la cuenta de posición activa indicada en el cuadro.

- Para el resto de cuentas contables asociados a posiciones activas, pasivas y de patrimonio, se asume la banda de tiempo de acuerdo a la naturaleza de la cuenta.

Metodología de aplicación del modelo

Se relaciona a continuación el cálculo aplicado en cada concepto indicado en la tabla de resultados de CFA, de acuerdo a los criterios informados en la circular 008 de 2000:

Posiciones activas

- Disponible: de acuerdo al Informe de Gestión 2012, lo que hace parte del disponible son recursos líquidos que se encuentran en manos del Banco de la República (caja y Banco de la República) y representados en cuentas de ahorro y cuentas corrientes en otros bancos y entidades.

  Lo que se encuentra a disposición del Banco de la República, corresponde al encaje que por disposición legal, deben pasar en evento que la Cooperativa no cuente con recursos para responder por las captaciones realizadas a terceros. En este sentido, se toma en cuenta las bandas de tiempo que el mismo informe relaciona para depósitos a término, -ya que no es orientación del presente documento el cálculo para encaje

bancario en Colombia-, se toma en cuenta el concepto de encaje para determinar los vencimientos de estos recursos y ubicarlos en las bandas de tiempo correspondientes. En la siguiente tabla, se relaciona el detalle del concepto y la banda de tiempo que se encuentra ubicado.

Detalle concepto	Saldos	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Banco de la República	8.741.619,00	8.741.619,00			4.610.016,87	8.013.972,32	3.221.077,81
Bancos y otras entidades	14.526.921,00	14.526.921,00	4.841.822,77	4.841.822,77	4.843.275,46		
Caja	7.103.448,00	7.103.448,00					
Subtotal bancos		23.268.540,00					
Total disponible		**30.371.988,00**	**4.841.822,77**	**4.841.822,77**	**9.453.292,33**	**8.013.972,32**	**3.221.077,81**

Tabla 2. Detalle Disponible

Fuente: Elaboración de los autores

En la siguiente tabla se expone la posición de maduración para captaciones de depósitos a término

Posición de maduración	Valor	% participación
Emitidos a menos de seis meses	23.670.933,00	29,1%
Emitidos igual a seis meses y menos de doce meses	41.149.134,00	50,6%
Emitidos igual a doce y menos de 18 meses	16.189.080,00	19,898%
Emitidos igual o mayor a 18 meses	350.104,00	0,430%
Total	**81.359.251,00**	**100,0%**

Tabla 3. Posición de maduración

Fuente: Elaboración de los autores

- Cartera: para este concepto se toma en cuenta las bandas de tiempo que el mismo informe de gestión indica, de acuerdo al tipo de crédito. Se relaciona a continuación en la tabla 4. de resultados de la aplicación del modelo.

Vigencia	Cartera hipotecaria garantía idónea	Cartera de consumo con garantía idónea	Cartera de consumo otras garantías	Cartera comercial garantía idónea	Cartera comercial otras garantías	Cartera microcréditos garantía idónea	Cartera microcréditos otras garantías	Total
Vigente y mora 1 mes	5.468.482,00	39.173.450,00	70.406.268,00	34.643.627,00	20.649.951,00	7.801.644,00	6.488.391,00	184.631.813,00
Mayor a 1 mes hasta 2 meses	37.344,00	412.977,00	486.007,00	215.213,00	76.020,00	91.276,00	27.237,00	1.346.074,00
Mayor a 2 mes hasta 3 meses		326.324,00	245.948,00	137.205,00	119.177,00	98.813,00	16.501,00	943.968,00
Mayor a 2 mes hasta 6 meses		372.640,00	566.109,00	469.879,00	146.895,00	180.468,00	73.372,00	1.809.363,00
Mayor a 6 meses	17.562,00	709.126,00	1.067.043,00	230.228,00	147.410,00	272.740,00	2.262,00	2.446.371,00
Total	**5.523.388,00**	**40.994.517,00**	**72.771.375,00**	**35.696.152,00**	**21.139.453,00**	**8.444.941,00**	**6.607.763,00**	**191.177.589,00**

Tabla 4. Cartera

Fuente: Elaboración de los autores

- Bienes recibidos en pago: lo componen los bienes muebles e inmuebles recibidos por la Cooperativa como pago de sus obligaciones. A continuación se relaciona el detalle extraído del Informe de Gestión 2012 en la tabla 5, se hace una relación de los bienes inmuebles, fechas de recepción, valor del bien, saldo neto, sin embargo, no existe información sobre su uso actual o lo dispendiosa que pueda ser su enajenación, se asume la banda de tiempo más alta, siendo esta superior a 12 meses.

CONCEPTO	Fecha Recibido	Valor Del Bien	2012 Provisión	Saldo Neto
Lote Doñana, municipio Don Matias	30-Jun-99	777.887	724.262	53.625
TOTALES		**777.887**	**724.262**	**53.625**
CONCEPTO		**DONACION 2011**		
	Fecha Recibido	**Costo Histórico**	**Provisión**	**Saldo Neto**
Lote de terreno Santa Rosa de Osos	31-May-10	2.100	2.100	0

Tabla 5. Bienes Recibidos en Pago.

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA

- Inversiones: todas las inversiones que se abordan son superiores a 12 meses, por el comportamiento registrado en el detalle de cada tipo de inversión indicado en el informe de gestión. Sin embargo, de ellos la inversión en CoopCentral (CDT) se lleva a la banda de tiempo de 3 a 6 meses por tratarse de un CDT; así este tiempo no se encuentre relacionado en el informe, se toma de acuerdo al tipo de inversión que se trata.

Inversiones negociables en títulos participativos	2012	2011	Participación 2012	Portafolio
Fondo Interés (Corredores Asociados)	4,224	502,974	0.03%	Libre inversión
Fiducuenta (Fiduciaria Bancolombia)	1,703,629	6,331	10.43%	Libre inversión
Renta ya (Interbolsa)	-	2,629,279	0.00%	Libre inversión
Fondo Olimpia (Serfinco)	-	10,340	0.00%	Libre inversión
Occirenta (Fiduciaria de Occidente)	2,144,001	481,299	13.13%	Libre inversión
Ultravalores (Ultrabursatiles)	2,543	559,275	0.02%	Libre inversión
Capital Trust (Fiduciaria Corpbanca)	2,068,836	200,079	12.67%	Libre inversión
BBVA Efectivo (Fiduciaria BBVA)	2,862,455	1,731,238	17.53%	Libre inversión
Subtotal	**8,785,688**	**6,120,814**	**53.81%**	

Tabla 6. Inversiones negociables en Títulos participativos

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA

Inversiones para mantener hasta el vencimiento	2012	2011	Participación 2012	Portafolio
Banco República (TRD)	1,681,478	2,161,819	10.30%	Inversión obligatoria
Finagro (TDA)	2,564,118	5,485,210	15.70%	Inversión obligatoria
Coopcentral (CDT)	2,980,945	-	18.26%	Libre inversión
Subtotal	**7,226,541**	**7,647,029**	**44.26%**	
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	**2012**	**2011**	**Participación 2012**	**Portafolio**
Fondo Regional de Garantías	315,300	244,600	1.93%	Libre inversión
Banco Colpatria	736	736	0.00%	Libre inversión
Subtotal	**316,036**	**245,336**	**1.94%**	
TOTAL INVERSIONES	**16,328,265**	**14,013,179**	**100.00%**	

Tabla 7. Inversiones para mantener hasta el vencimiento.

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

- Aportes permanentes: dado que son inversiones constantes en el tiempo, se toman en la banda de tiempo máxima (mayor a 12).
- Activos fijos: son bienes muebles e inmuebles que permiten cumplir con la operación de la empresa. Por la naturaleza de la cuenta, se toman en la banda de tiempo máxima (mayor a 12), ya que no se espera destinarlos para la venta en el corto plazo.
- Gastos pagados por anticipado: estos gastos deben ser máximo a 1 año; por lo tanto se toma en la banda de tiempo intermedia de 6 a 12 meses.

CONCEPTO	2012	2011
Seguros institucionales	7.790	100.081
Mantenimiento software	27.142	29.546
Monitoreo alarmas	15.132	11.559
Honorarios	11.572	0
Total	**61.636**	**141.187**

Tabla 8. **Gastos pagados por anticipado**

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

- Cargos diferidos: el informe de gestión 2012 determina el tiempo de vencimiento por cada concepto, permitiendo establecer bandas de tiempo en la sumatoria de los conceptos que la componen

CONCEPTO	Plazo	Saldo Inicial 2012	Cargos y Traslados (+)	Amortización Y Traslados (-)	2012
Programas para Computador - Licencias	<36	163,287	382.167	161.359	384.095
Remodelación Oficinas	<24	196,175	-	139,728	56,447
Útiles y Papelería	< 60	47,161	217,953	218,917	46,197
Mejoras a Bienes Ajenos	< 36	673,914	506.210	197.042	983,082
Impuesto al patrimonio	24	471,784	-	157,261	314,523
Proceso de selección de personal	< 12	-	5,800	4,755	1,045
Total Cargos Diferidos		**1,552,321**	**1.112.130**	**879.062**	**1,785,389**

Tabla 9. **Cargos diferidos**

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

- Cuentas por cobrar empleados – consumo: de acuerdo a las condiciones de la cuenta, éstas cuentas por cobrar se toman en la banda de tiempo intermedia de vencimiento (6 a 12 meses)

- Cuentas por cobrar empleados – Vivienda: por la cuantía del préstamo requerida para vivienda, se presume una banda de tiempo máxima (mayor a 12 meses)

CRÉDITOS EMPLEADOS - CARTERA DE CONSUMO

CLASIFICACIÓN DEL RIESGO	CAPITAL		INTERESES Y PAGO POR CUENTA DE CLIENTES		PROVISIÓN INDIVIDUAL TOTAL CAPITAL		PROVISIÓN INDIVIDUAL TOTAL INTERESES Y PAGO POR CUENTA DE CLIENTES	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
CATEGORÍA - A	188.378	163.541	757	372	3.014	2.617	12	6

CRÉDITOS EMPLEADOS - CARTERA DE VIVIENDA

CLASIFICACIÓN DEL RIESGO	CAPITAL		INTERESES Y PAGO POR CUENTA DE CLIENTES		PROVISIÓN INDIVIDUAL TOTAL CAPITAL		PROVISIÓN INDIVIDUAL TOTAL INTERESES Y PAGO POR CUENTA DE CLIENTES	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
CATEGORÍA - A	2.746.159	2.477.363	5.316	6.787	27.462	24.774	53	67
TOTAL	**2.934.537**	**2.640.904**	**6.073**	**7.159**	**30.476**	**27.391**	**65**	**73**

Tabla 10. Crédito Empleados y Cartera de Consumo

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

- Cuentas por cobrar: en arrendamientos se presume que el valor debe estar en la banda de tiempo de 1 a 2 meses, por las consideraciones del concepto. Para el resto de conceptos, se presume la banda de tiempo máxima (mayor a 12 meses)

CONCEPTO	2012	2011
Intereses	3.149.101	2.639.424
Arrendamientos	2.980	1.105
Pago por cuenta de clientes – gastos judiciales	45.049	105.603
Tesoro Nacional – cuentas inactivas	696.949	298.453
Pólizas de vehículo, incendio y terremoto para asociados	4.174	6.557
Anticipos de contratos	87.411	0
Adelantos al Personal	0	13
Otras Diversas	3.838.089	3.711.034
Subtotal	**7.823.753**	**6.762.191**
Provisión CxC Prociclica	(336.756)	(251.744)
Provisión CxC Contraciclica	(29.433)	(28.678)
Provisión Otras Cuentas por Cobrar	(2.675.201)	(2.676.068)
Subtotal Provisión	**(3.041.390)**	**(2.956.490)**
Total Cuentas por Cobrar	**4.782.363**	**3.805.701**

Tabla 11. **Otras cuentas por cobrar**

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

- Contingentes deudoras: por la condición y la naturaleza de la cuenta, deben ser mayor a 12, ya que se desconoce el momento que se pueden hacer efectivos. Para los activos fijos completamente depreciados, se debe tener presente que estos quedarán registrados en dicha cuenta hasta que la Cooperativa decida venderlos o donarlos.

CONCEPTO	2012	2011
Deudoras		
Activos Castigados _ Inversiones	4.772	4.772
Castigo capital – Cartera de Créditos	6.741.583	4.808.800
Castigo Cuentas por Cobrar	10.499.092	8.337.743
Castigo Otros Activos	860.543	860.543
Créditos a favor no utilizados	29.395.464	32.277.526
Ajuste por Inflación Activos	62.371	3.641
Propiedades y Equipo Totalmente Depreciados	2.701.356	2.518.977
Valor Fiscal de los Activos	211.235.743	188.843.785
Inversiones Para Mantener Hasta el Vencimiento	7.226.541	7.647.029
Cartera en Poder de Abogados	10.130.730	8.045.563
Causación Int. 2ª Reestructuración y Reincidentes	26.952	30.014
Otras cuentas de orden deudoras	942	942
Total Deudoras	**278.886.089**	**253.379.335**

Tabla 12. Cuentas contingentes deudoras

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

Posiciones pasivas

- CDT: la banda de tiempo y los valores se determinan de acuerdo al Informe de Gestión 2012, como se relaciona a continuación:

CONCEPTO	2012	2011
Certificados de Depósito a Termino C.D.T.		
Emitidos a Menos de Seis Meses	23.670.933	20.309.944
Emitidos Igual a Seis y Menos de Doce Meses	41.149.134	35.784.538
Emitidos Igual a Doce y Menos de Dieciocho Meses	16.189.080	12.061.820
Emitidos igual o mayor a Dieciocho meses	350.104	263.050
Total C.D.T.	**81.359.251**	**68.419.352**

Tabla 13. Certificados de Depósitos a Término

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

- Depósito de ahorro ordinarios, Depósito de ahorro a término CDAT, Depósito de ahorros inactivos, Depósitos contractuales: Para estos cuatro conceptos, no hay información de vencimientos en el Informe de Gestión, por lo que se presume vencimientos de tiempos por porcentajes iguales en todas las bandas de tiempo.

Detalle concepto	Saldos	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Depósito de ahorro ordinarios	71.310.882,00	14.262.176,40	14.262.176,40	14.262.176,40	14.262.176,40	14.262.176,40	
Depósito de ahorro a término CDAT	5.918.217,00	1.183.643,40	1.183.643,40	1.183.643,40	1.183.643,40	1.183.643,40	
Depósitos contractuales	8.382.124,00	1.397.300,07	1.397.300,07	1.397.300,07	1.397.300,07	1.397.300,07	1.395.623,65

Tabla 14. Depósitos de ahorro

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

CONCEPTO	2012	2011
Depósito de Ahorro		
Depósitos de Ahorro Ordinarios	71.310.882	66.375.621
Depósitos de Ahorro a Término, C.D.A.T.	5.918.217	5.192.906
Depósitos de Ahorro Inactivos	5.897.900	5.715.147
Depósitos contractuales	8.382.124	6.721.430
Total Depósitos de Ahorro	**91.509.123**	**84.005.104**
Total Depósitos y Exigibilidades	**172.868.374**	**152.424.456**

Tabla 15. Comparativo depósitos de ahorro 2012 - 2011

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

- Créditos con bancos y otras obligaciones financieras: por las consideraciones expresadas en el Informe de Gestión, todos se toman en banda de tiempo máxima (mayor a 12 meses), ya que no tienen destinado el pago de dichos créditos en el

corto plazo; adicionalmente, las entidades que realizan el crédito son destinadas a desarrollo, investigación e inversión para fomentar educación, salud, entre otros.

CONCEPTO	2012	2011
Finagro	8.164.061	8.175.617
Bancos de comercio exterior - Bancoldex	10.910.475	8.912.857
Bancolombia	0	500.000
Otros bancos o entidades financieras	3.874.208	2.270.902
Total	**22.948.744**	**19.859.376**

Tabla 16. Créditos con bancos y otras obligaciones financieras

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA.

- Intereses sobre depósitos: las bandas de tiempos se determinan de acuerdo a los vencimientos de los depósitos, de la siguiente manera:

Detalle concepto	Saldos	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Intereses sobre depósitos	1.315.152,00				382.634,73	665.165,49	267.351,78

Tabla 17. Intereses sobre depósitos

Fuente: Elaboración Propia.

Se presumen los datos de ésta manera, ya que el Informe de Gestión 2012 no registra detalle al respecto.

- Intereses sobre obligaciones financieras: se presumen los datos, de acuerdo al vencimiento que se tomó para el concepto créditos con bancos y otras obligaciones financieras; por lo tanto, se toma la máxima banda de tiempo definida (mayor a 12 meses).

- Otras cuentas por pagar: de acuerdo al detalle del concepto y los vencimientos que por naturaleza deben cumplir (por ser entidades de control), se determinan los valores por cada banda de tiempo.

Concepto	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Otras cuentas por pagar	430.998,00	474.125,00				2.516.307,00

Detalle concepto	Saldos
Comisiones y honorarios	8.979,00
Impuesto de industria y comercio	381,00
Impuesto predial	-
Impuesto al patrimonio	314.679,00
Arrendamientos	15.737,00
Contribución sobre transacciones	44.829,00
Impuesto a las ventas IVA	30.154,00
Proveedores	443.971,00
Contribuciones y afiliaciones	238.660,00
Retenciones y aportes laborales	361.072,00
Diversas	1.962.968,00
Total	**3.421.430,00**

Tabla 18. Otras cuentas por pagar

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA

A continuación, se relaciona cuadro resumen extraído del Informe de Gestión 2012.

CONCEPTO	2012	2011
Intereses Sobre Depósitos	1.315.152	900.353
Intereses Sobre Obligaciones Financieras	170.028	137.969
Total Intereses	**1.485.180**	**1.038.322**
Otras cuentas por pagar:		
Comisiones y Honorarios	8.979	2.396
Impuesto de Industria y Comercio	381	423
Impuesto predial	0	1.180
Impuesto al Patrimonio	314.679	471.784
Arrendamientos	15.737	12.968
Contribución sobre transacciones	44.829	38.210
Impuesto a las Ventas IVA.	30.154	24.890
Proveedores	443.971	539.567
Contribuciones y Afiliaciones	238.660	209.584
Retenciones y Aportes Laborales	361.072	297.156
Diversas	1.962.968	1.308.350
Total	**4.906.610**	**3.944.828**

Tabla 19. Resumen comparativo 2011 – 2012 Intereses y otras cuentas por cobrar

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA

- Otros pasivos: de acuerdo al detalle indicado en el Informe de Gestión 2012 para estos conceptos, se definen las bandas de tiempo, ya que en dicho informe no se relaciona información al respecto. Se toma de la siguiente manera:

Detalle concepto	Banda de tiempo definida	Saldos
Obligaciones laborales	> 6 y < = 12 Meses	1.259.995,00
Pensiones de jubilación	> 12 Meses	90.385,00
Ingresos Anticipados	> 6 y < = 12 Meses	1.628,00
Fondo de educación empleados	> 6 y < = 12 Meses	61.129,00
Fondo de solidaridad	> 6 y < = 12 Meses	71.633,00
Fondo de educación financiera	> 6 y < = 12 Meses	289.161,00
Diversos	> 6 y < = 12 Meses	150.358,00
Total		**1.924.289,00**

Tabla 20. Otros pasivos

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA

Concepto	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Otros pasivos					1.833.904,00	90.385,00

- Pasivos estimados y provisiones: por las condiciones de los conceptos que hace parte la cuenta y las observaciones que se encuentran en el Informe de Gestión 2012, el valor total se aplica en la banda de tiempo de 6 a 12 meses.

CONCEPTO	2012	2011
Impuesto industria y comercio	21.902	20.575
Indemnizaciones	63.437	35.851
Contingencias	130.000	181.552
Eventos Riesgo Operativo	0	30.000
Provisión proveedores pendientes de facturar:		
Provisión estudio posicionamiento de marca	0	50.000
Premios para campañas comerciales	82.697	106.780
Consultas centrales de riesgo	12.570	10.247
Servicio transporte de valores	0	1.870
Software CRM Valora	0	23.886
Asesoría jurídica	58.000	58.000
Soporte Plataforma COBIS	12.391	17.285
Póliza de salud- COLSEGUROS SA	12.299	0
Aplicativos calidad y auditoria	0	16.000
Varios proveedores menores – servicios prestados en el 2012 que no llegó factura	36.140	63.606
Total Pasivos Estimados y Provisiones	**429.436**	**615.652**

Tabla 21. Pasivos estimados y provisiones

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA

- Contingentes acreedoras: las bandas de tiempo, se define de acuerdo al comportamiento que puede registrar cada concepto detallado en el Informe de Gestión. Dicho comportamiento se basa en las bandas de tiempo definidas para los

créditos (cuentas por cobrar créditos) informados en otros puntos; de la siguiente manera:

Detalle concepto	Saldos	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Garantías para futuros créditos	35.853.754,00	7.170.750,80	7.170.750,80	7.170.750,80	7.170.750,80	7.170.750,80	
Bienes y valores recibidos en garantía - admisible	272.998.760,00	45.508.893,29	45.508.893,29	45.508.893,29	45.508.893,29	45.508.893,29	45.454.293,54
Bienes y valores recibidos en garantía - otras	14.255.251,00	2.376.350,34	2.376.350,34	2.376.350,34	2.376.350,34	2.376.350,34	2.373.499,29
Recuperaciones de activos castigados	449.125,00	74.869,14	74.869,14	74.869,14	74.869,14	74.869,14	74.779,31
Ajustes por inflación del patrimonio	3.610.076,00						
Capitalización por revalorización	3.610.076,00						
Valor fiscal del patrimonio	33.203.623,00						
Cartera comercial - capital, intereses, otros GI	35.718.892,00	5.954.339,30	5.954.339,30	5.954.339,30	5.954.339,30	5.954.339,30	5.947.195,52
Cartera comercial - capital, intereses, otros OG	21.163.385,00	3.527.936,28	3.527.936,28	3.527.936,28	3.527.936,28	3.527.936,28	3.523.703,60
Cartera de consumo - capital, intereses, otros GI	40.999.445,00	6.834.607,48	6.834.607,48	6.834.607,48	6.834.607,48	6.834.607,48	6.826.407,59
Cartera de consumo - capital, intereses, otros OG	72.738.974,00	12.125.586,97	12.125.586,97	12.125.586,97	12.125.586,97	12.125.586,97	12.111.039,18
Cartera Microcrèdito - capital, intereses, otros GI	8.469.922,00	1.411.936,00	1.411.936,00	1.411.936,00	1.411.936,00	1.411.936,00	1.410.242,02
Cartera Microcrèdito - capital, intereses, otros OG	6.607.842,00	1.101.527,26	1.101.527,26	1.101.527,26	1.101.527,26	1.101.527,26	1.100.205,69
Cartera de vivienda	5.524.178,00	920.880,47	920.880,47	920.880,47	920.880,47	920.880,47	919.775,63
Rendimientos de inversiones negociables en tìtulos participativos	655.779,00						655.779,00
Control de Títulos	76,00						76,00
Total	**555.859.158,00**	**87.007.677,33**	**87.007.677,33**	**87.007.677,33**	**87.007.677,33**	**87.007.677,33**	**80.396.996,37**

Tabla 22. Cuentas contingentes acreedoras

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA

Posiciones del patrimonio

- Capital y excedentes del ejercicio: para estos conceptos, se toman en la banda de tiempo máxima (mayor a 12 meses). Sólo presenta variación en corto plazo, sí se espera realizar re-estructuraciones (venta o proceso de liquidación y disolución de la Cooperativa).

Una vez se determina los totales de las posiciones, activas, pasivas y de patrimonio, se calcula la brecha de liquidez restando de las posiciones activas, la suma de las posiciones

pasivas y del patrimonio. Esto permite determinar la brecha de liquidez por cada banda de tiempo. Para calcular la brecha de liquidez acumulada, se suma el período anterior con el período actual. Con ésta información, se pueden tomar medidas de control en caso de evidenciar liquidez en riesgo o mejorar los indicadores de liquidez registrados.

Resultados de aplicación del modelo

De acuerdo a los resultados del modelo, se puede presentar un valor en riesgo para CFA, ya que arroja un valor negativo para las bandas de tiempo de 1 a 2 meses y de 2 a 3, de acuerdo a lo indicado en la Circular 008 de la Superintendencia. Sin embargo, sí estos resultados son comparados con los Estados Financieros de la Cooperativa, se puede evidenciar:

- Respecto al Balance General, se presenta un incremento en los intereses pagados a los depósitos y a su vez, un incremento en los depósitos que redunda en mayor nivel de recursos disponibles, brindando la posibilidad de otorgar más créditos. Dicha posibilidad se ve reflejada en el incremento de la cartera crediticia para el 2012 y los ingresos por intereses causados sobre dicha cartera.

- En el detalle de la cartera, es posible identificar un alza generalizada de todas las líneas de crédito, siendo las más significativas las líneas de microcréditos y vivienda con un 82% y 181%, respectivamente.

- Dichos incrementos redundan en un aumento de la calificación de riesgo, obligando a la Cooperativa a implementar controles por medio de la administración de riesgo, que se ven reflejados en el incremento de los gastos asociados a la calificación de cartera, los cuales se verán disminuidos a medida que se implementen dichos controles y haya una rotación de cartera eficiente.

Cooperativa Financiera COOFINEP

De los Estados Financieros y de las notas asociadas, se aplica el modelo Brecha de Liquidez, teniendo en cuenta los vencimientos para las posiciones activas, pasivas y fuera de balance.

Al igual que la anterior Cooperativa analizada, algunas posiciones activas y pasivas dentro de las notas, no relacionaron las bandas de tiempo (vencimiento) de todas sus cuentas asociadas; sin embargo, se trabajó con base en supuestos del comportamiento de las cuentas a través de su naturaleza.

Aplicación del Modelo Brecha de Liquidez

A continuación se relaciona el cuadro que refleja la aplicación del modelo con sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance que permitió determinar la brecha de liquidez de la Cooperativa

MODELO BRECHA DE LIQUIDEZ COOPERATIVA FINANCIERA COOFINEP						
POSICIONES ACTIVAS						
CONCEPTO	**SALDO A LA FECHA**	**<= 1 MES**	**> 1 y < = 2 MESES**	**> 2 y < = 3 MESES**	**> 3 y < = 6 MESES**	**> 6 y < = 12 MESES**
Disponible	19,729,831	2,744,191	2,744,191	2,744,191	4,086,627	4,193,024
Cartera	120,953,646	116,368,561	1,607,585	493,361	972,050	1,512,089
Cuentas por cobrar	1,563,880	1,355,831	18,216	3,311	8,987	177,535
Inversiones	4,114,383					103,756
Aportes permanentes	143,181					
Gastos pagados por anticipado	69,577					69,577
Cargos diferidos	142,433					
Propiedades planta y equipo	6,632,929					
Otros activos	13,304				4,604	
Contingencias y cuentas de orden	1,972,816	328,802	328,802	328,802	328,802	328,802
Total posiciones activas	**155,335,979**	**120,797,385**	**4,698,794**	**3,569,665**	**5,401,070**	**6,384,784**
POSICIONES PASIVAS						
CDT	71,664,407				16,010,460	17,279,402
Depositos Ahorro	23,963,685	3,993,947	3,993,947	3,993,947	3,993,947	3,993,947
Depositos ordinarios Inactivos	779,320					
CDAT	147,890	147,890				
Obligaciones financieras	25,245,114	3,256,138	3,256,138	3,256,138	5,158,900	5,158,900
Intereses Obligaciones financieras	113,505	14,638	14,638	14,638	23,197	23,197
Cuentas por pagar	2,536,341	315,806	1,049,000	1,049,000	122,535	
Obligaciones laborales	414,700					414,700
Otros (Cuotas pagadas sin aplicar)	2,126,917	2,126,917				
Cuentas de orden acreedoras	118,029,706	19,671,618	19,671,618	19,671,618	19,671,618	19,671,618
Total posiciones pasivas	**245,021,585**	**29,526,954**	**27,985,341**	**27,985,341**	**44,980,657**	**46,541,764**
POSICIONES PATRIMONIO						
Aportes Sociales	3,660,063					
Capital minimo irreducible	10,000,555					
Reservas	1,767,864					
Superavit valorización	4,586,483					
Exedente del ejercicio	1,077,729					
Total posiciones patrimonio	**21,092,694**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Total posiciones del pasivo y patrimor	**266,114,279**	**29,526,954**	**27,985,341**	**27,985,341**	**44,980,657**	**46,541,764**
BRECHA DE LIQUIDEZ		**91,270,431.01**	**(23,286,547.71)**	**(24,415,676.85)**	**(39,579,587.39)**	**(40,156,980.83)**
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ		**91,270,431.01**	**67,983,883.30**	**43,568,206.45**	**3,988,619.06**	**(36,168,361.77)**

Tabla 23. Modelo Brecha de Liquidez Coofinep

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

Consideraciones generales

- El informe de gestión indicó las bandas de tiempo para las cuentas de posición activa: cartera, inversiones, aportes permanentes y cargos diferidos; para las cuentas de posición pasiva informaron los Certificados de Depósito a Término CDT y los Depósitos de Ahorro.

- Para la cartera, se suman todos los vencimientos de los tipos de cartera indicados: comercial, de consumo, de vivienda, microcréditos en la cuenta de posición activa indicada en el cuadro.

- Para el resto de cuentas contables asociados a posiciones activas, pasivas y de patrimonio, se asume la banda de tiempo de acuerdo a la naturaleza de la cuenta.

- La aplicación del modelo se hace a manera metodológica, lo cual puede diferir de los resultados que registren las diferentes Cooperativas en sus informes; teniendo presente que ellos pueden tomar datos adicionales que no se reflejan en su informe de gestión, porque pueden ser tratados como confidencial y sólo ser reflejados ante organismos de control y vigilancia.

Metodología de aplicación del modelo

Posiciones activas

- Disponible: de acuerdo al Informe de Gestión 2012, lo que hace parte del disponible son recursos líquidos que se encuentran en manos del Banco de la República (caja y Banco de la República) y representados en cuentas de ahorro y cuentas corrientes en otros bancos y entidades.

  Lo que se encuentra a disposición del Banco de la República, corresponde al encaje que por disposición legal, deben pasar en evento que la Cooperativa no cuente con recursos para responder por las captaciones realizadas a terceros. En este sentido, se toma en cuenta las bandas de tiempo que el mismo informe relaciona para depósitos a término, -ya que no es orientación del presente documento el cálculo para encaje bancario en Colombia-, se toma en cuenta el concepto de encaje para determinar los vencimientos de estos recursos y ubicarlos en las bandas de tiempo correspondientes. En el siguiente cuadro, se relaciona el detalle del concepto y la banda de tiempo que se encuentra ubicado.

Detalle concepto	Saldos	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses
Banco de la República	453,275.17				134,243.60	144,883.35
Bancos y otras entidades	1,372,095.41	274,419.08	274,419.08	274,419.08	274,419.08	274,419.08
Caja	147,612.50					
Subtotal bancos	600,887.67					
Total disponible	**1,972,983.09**	**274,419.08**	**274,419.08**	**274,419.08**	**408,662.68**	**419,302.43**

Tabla 24. Detalle cuenta disponible

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep.

Posición de maduración para captaciones de depósitos a término

Posición de maduración	Valor	% participación
Emitidos a menos de seis meses	1,601,046.01	22%
Emitidos igual a seis meses y menos de doce meses	1,727,940.17	24%
Emitidos igual a doce y menos de 18 meses	2,123,532.02	30%
Emitidos igual o mayor a 18 meses	1,713,922.53	24%
Total	**7,166,440.74**	

Tabla 25. Depósitos a término por tiempo de maduración

Fuente: Informe de Gestión 2012 CFA

- Cartera: para este concepto se toma en cuenta las bandas de tiempo que el mismo informe de gestión indica, de acuerdo al tipo de crédito. Se relaciona a continuación tabla resumen con la información que se encuentra en la tabla de resultados de la aplicación del modelo.

Vigencia	Cartera crédito comercial
Vigente y mora 1 mes	8,179
Mayor a 1 mes hasta 3 meses	150
Mayor a 3 mes hasta 6 meses	128
Mayor a 6 mes hasta 12 meses	52
Total	**8,510**

Tabla 26. Vencimientos Cartera crédito comercial

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

Vigencia	Cartera crédito consumo
Vigente y mora 1 mes	104,756
Mayor a 1 mes hasta 2 meses	1,518
Mayor a 2 meses hasta 3 meses	288
Mayor a 3 meses hasta 6 meses	718
Mayor a 6 meses	1,443
Total	**108,724**

Tabla 27. Vencimientos Cartera crédito consumo

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

Vigencia	Cartera crédito vivienda
Vigente y mora 1 mes	1,658
Mayor a 1 mes hasta 4 meses	20
Total	**1,678**

Tabla 28. Vencimientos Cartera crédito vivienda

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

Vigencia	Cartera microcrédito
Vigente y mora 1 mes	1,264
Mayor a 1 mes hasta 2 meses	71
Mayor a 2 meses hasta 3 meses	32
Mayor a 3 meses hasta 4 meses	22
Mayor a 4 meses	95
Total	**1,484**

Tabla 29. Vencimientos Cartera microcrédito

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

Tipo de crédito	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Cartera crédito comercial	7,491,620		150,223	127,917	52,318	
Cartera crédito consumo	104,755,950	1,518,350	288,283	717,928	1,443,304	
Cartera crédito vivienda	1,657,552		19,996			
Cartera microcrédito	1,264,029	71,019	31,548	117,218		
Total cartera	**115,169,151**	**1,589,369**	**490,050**	**963,063**	**1,495,622**	-
Intereses	1,199,410	18,216	3,311	8,987	16,467	-
Total cartera + intereses	**116,368,561**	**1,607,585**	**493,361**	**972,050**	**1,512,089**	-

- Inversiones: las bandas de tiempo de inversiones se establecen de acuerdo a la clasificación presentada en el informe de gestión; en este se presentan como "inversiones negociables" e "inversiones disponibles para la venta", las cuales son realizables a corto o mediano plazo. Por lo anterior, se colocan en la banda de tiempo de 6 a 12 meses. Por otro lado, el informe también expresa "inversiones para mantener hasta el vencimiento", las cuales presentan un vencimiento a partir del 2013 hasta el 2016, definiendo la banda de tiempo máxima (mayor a 12 meses).

Inversiones	Saldo	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
TDA	3,502					3,502
TRD	509					509
Carteras colectivas	100				100	
Inversiones disponibles para venta en	4				4	
Total	**4,114**	**-**	**-**	**-**	**104**	**4,011**

Tabla 30. Inversiones

Fuente: Elaboración Propia

- Cuentas por cobrar: en este rubro el valor más significativo se encuentra representado por los intereses de cartera. Para ubicarlos en la banda de tiempo adecuada, se calculó la distribución de las respectivas carteras en las bandas de tiempo del punto anterior, y de acuerdo a éstas, se ubican los intereses en la banda de tiempo correspondiente a la cartera que los generó.

Concepto	Saldo	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
% participación		96.23%	1.46%	0.27%	0.72%	1.32%	
Cartera	120,395,013	115,856,911	1,759,586	319,831	868,093	1,590,592	-
Intereses	1,246,391	1,199,410	18,216	3,311	8,987	16,467	-
Total	**121,641,404**	**117,056,321**	**1,777,802**	**323,142**	**877,080**	**1,607,059**	**-**

Tabla 31. Cuentas por cobrar

Fuente: Elaboración Propia

Para el resto de cuentas por cobrar, se utilizan los criterios suministrados en el informe de gestión, de acuerdo al comportamiento de cada partida analizada particularmente.

Cuentas por cobrar	Saldo	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses
Intereses	1,246	1,200	18	3	9	16
Servicios Bancarios	122	122				
Pagos por cuenta de clientes	35	35				
Diversas	161					161
Total	**1,564**	**1,357**	**18**	**3**	**9**	**177**

Tabla 32. Detalle cuentas por cobrar

Fuente: Elaboración Propia

- Aportes permanentes: dado que son inversiones constantes en el tiempo, se toman en la banda de tiempo máxima (mayor a 12).

INVERSIÓN	VALOR DIC-2012	VALOR DIC-2011	VALOR REALIZABLE	PROVISIÓN
Previsora Exequial Vivir	100,579,293	100,579,293	100,579,293	0
Agencia de Seguros Los Olivos	11,027,000	0	11,027,000	0
Coopdesarrollo	681,642	681,642	0	681,642
La Equidad	29,275,744	29,275,744	29,275,744	0
Cincoop	1,617,260	1,462,160	1,617,260	0
TOTALES	**143,180,939**	**131,998,839**	**142,499,297**	**681,642**

Tabla 33. Aportes permanentes

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

- Activos fijos: son bienes muebles e inmuebles que permiten cumplir con la operación de la empresa. Por la naturaleza de la cuenta, se toman en la banda de tiempo máxima (mayor a 12), ya que no se espera destinarlos para la venta en el corto plazo.

ACTIVO FIJO	ADICIONES
Equipo muebles y enseres	13,129,599
Equipo de computo	209,475,196
TOTALES	**222,604,795**

Tabla 34. Activos fijos

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

- Diferidos: en este rubro se encuentran los gastos pagados por anticipado y cargos diferidos, los cuales se clasifican en bandas de tiempo de acuerdo a la naturaleza de cada erogación y los plazos establecidos en los contratos. Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros que generalmente se pactan a un año; los cargos diferidos están compuestos por licencias para computador diferidos a 36 meses y mejoras a propiedades ajenas, diferidas de acuerdo a los contratos de arrendamiento.

GASTOS ANTICIPADOS	SALDO 2011	CARGOS	AMORTIZACIONES	SALDO 2012
Seguros	46,034,226	191,949,963	168,406,967	69,577,222
Total	**46,034,226**	**191,949,963**	**168,406,967**	**69,577,222**

Tabla 35. Diferidos

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

CARGOS DIFERIDOS	SALDO 2011	CARGOS	AMORTIZACIONES	SALDO 2012
Programas de Cómputo-Software	30,456,417	123,679,915	94,709,375	59,426,957
Mejoras a propiedades	140,798,796	-	57,792,888	83,005,908
Otros		101,260,000	101,260,000	-
Total	**171,255,213**	**224,939,915**	**253,762,263**	**142,432,865**

Tabla 36. Cargos diferidos

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

Diferidos	Saldo	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Gastos pagados por anticipado	69,577					69,577	
Cargos diferidos	142,433						142,433

Tabla 37. Diferidos

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

- Otros Activos o Diversos: se compone básicamente por dos rubros: retención en la fuente por cobrar, la cual se aplicará en la declaración de renta del ejercicio en los primeros meses del año siguiente y por ello se ubica en la banda de tiempo 3 a 6 meses. El segundo rubro es el saldo de las cajas menores, el cual es un fondo fijo que permanece estático hasta que sea liquidado, por tanto se coloca en la máxima banda de tiempo (mayor a 12 meses).

DIVERSOS	Dic-12	Dic-11
Retención en la Fuente	4,604,338	501,108
Caja Menor	8,700,000	9,000,000
TOTAL	**13,304,338**	**9,501,108**

Tabla 38. Diversos

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

- Contingentes deudoras: por la condición y la naturaleza de la cuenta, se distribuye a lo largo de todas las bandas de tiempo, toda vez que estos valores corresponden en su mayoría a créditos aprobados y no desembolsados; dado que no cuentan con la certeza del tipo de crédito o condiciones de desembolso, pueden estar entre los 30 días y los doce meses en caso de créditos rotativos.

Contingencias - posiciones activa	Saldo	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Contingencias y cuentas de orden	1,922,310	320,385	320,385	320,385	320,385	320,385	320,385

Tabla 39. Cuentas Contingentes deudoras

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

Posiciones pasivas

- Depósitos y Exigibilidades: estos recursos recibidos de los asociados a manera de depósitos se manejan de acuerdo al tipo de producto o la rotación que manejan los productos, en el informe de gestión se establecen bandas de tiempo para los diversos tipos de depósitos.

Depósitos y Exigibilidades	Saldo	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
CDT	71,664,407				16,010,460	17,279,402	38,374,546
Depósitos ordinarios activos	23,963,685	3,993,947	3,993,947	3,993,947	3,993,947	3,993,947	3,993,947
Depósitos ordinarios inactivos	779,320						779,320
CDAT	147,890	147,890					
Total disponible	**96,407,412**	**3,993,947**	**3,993,947**	**3,993,947**	**20,004,408**	**21,273,349**	**43,147,813**

Tabla 40. Depósitos y Exigibilidades

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

En caso de los CDT, el mismo informe de gestión, relaciona los vencimientos de la siguiente manera:

Posición de maduración	Valor
Emitidos a menos de seis meses	16,010,460
Emitidos igual a seis meses y menos de doce meses	17,279,402
Emitidos igual a doce y menos de 18 meses	21,235,320
Emitidos igual o mayor a 18 meses	17,139,225
Total	**71,664,407**

Tabla 41. Depósitos a término por tiempo de maduración

Fuente: Elaboración Propia.

- Créditos con bancos y otras obligaciones financieras: la Cooperativa cuenta con obligaciones a corto mediano y largo plazo, por lo tanto se distribuyen a lo largo de la banda de tiempo, siendo el mediano y largo plazo las posiciones más significativas. Para los intereses de estas obligaciones, se toman las mismas bandas de tiempo que los originan.

Obligaciones financieras e interes	Saldo	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Obligaciones financieras	25,245,114	3,256,138	3,256,138	3,256,138	5,158,900	5,158,900	5,158,900
Intereses Obligaciones financieras	113,505	14,638	14,638	14,638	23,197	23,197	23,197
Total disponible	**25,245,114**	**3,256,138**	**3,256,138**	**3,256,138**	**5,158,900**	**5,158,900**	**5,158,900**

Tabla 42. Créditos con bancos y otras obligaciones financieras

Fuente: Elaboración Propia

- Otras cuentas por pagar: de acuerdo al detalle del concepto y los vencimientos que por naturaleza deben cumplir, se determinan los valores por cada banda de tiempo.

Cuentas por pagar	Saldo	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses
FOGACOOP	122,535				122,535
Proveedores	2,098,000		1,049,000	1,049,000	
Diversos	315,806	315,806			
Total	**2,536,341**	**315,806**	**1,049,000**	**1,049,000**	**122,535**

Tabla 43. Otras cuentas por pagar

Fuente: Elaboración Propia

- Obligaciones laborales consolidadas: está compuesto por los valores que se adeudan a los empleados por conceptos de primas de servicios, cesantías, intereses a las cesantías y vacaciones que deben ser canceladas a final de cada año o consignarse en los dos meses inmediatamente siguientes al corte de año a los fondos correspondientes, es por esto que todos se llevan a una banda de tiempo no superior a 12 meses.

Obligaciones Laborales	Saldo	<= 1 Mes	> 1 y < = 2 Meses	> 2 y < = 3 Meses	> 3 y < = 6 Meses	> 6 y < = 12 Meses	> 12 Meses
Cesantías	228,429					228,429	
Intereses a las cesantías	26,193					26,193	
Vacaciones	160,078					160,078	
Total	**414,700**					**414,700**	

Tabla 44. Obligaciones laborales consolidadas

Fuente: Elaboración Propia

- Cuotas pagadas sin aplicar: estos valores corresponden a cuotas pagadas por los clientes de créditos que no alcanzaron a ser aplicadas a los saldos, debido a que los vencimientos de estos son posteriores al corte realizado para elaboración de los estados financieros; por tanto estos valores se aplicarán durante los 30 días siguientes al corte de año. Se define la mínima banda de tiempo (menor o igual a 1 mes)

- Cuentas de orden acreedoras: Se componen de los valores de la cartera clasificada por morosidad y garantía exigible sobre cada crédito, esto con el fin de reconocer una posible contingencia que signifique a la Cooperativa tener que responder por estos recursos de no poder ser cobrados, estos valores se distribuyen a lo largo de todas las bandas de tiempo con el propósito de reconocer el riesgo uniformemente durante todos los periodos. El detalle de la cuenta es el siguiente.

CALIFICACIÓN DEL CAPITAL DE LA CARTERA POR MOROSIDAD Y GARANTÍA AÑO 2012							
Clase Crédito	**Tipo Garantía**	**A**	**B**	**C**	**D**	**E**	**Total general**
Vivienda	Idónea	1,657,551,735	19,996,136	-	-	-	1,677,547,871
Comercial	Idónea	3,524,089,443	71,198,920	94,732,659	34,882,939	-	3,724,903,961
	Otras	3,967,530,805	79,023,887	33,184,319	17,435,175	-	4,097,174,186
Consumo	Idónea	12,058,925,732	206,492,090	48,462,155	38,325,072	23,063,775	12,375,268,824
	Otras	92,697,024,308	1,311,856,976	239,820,715	679,602,950	1,420,240,138	96,348,545,087
Microcrédito	Idónea	217,665,975	11,165,910	3,994,892	790,068	3,878,700	237,495,544
	Otras	1,046,363,261	59,852,729	27,552,956	21,458,117	91,091,119	1,246,318,181
TOTAL		**113,511,599,523**	**1,739,590,513**	**447,747,696**	**792,494,320**	**1,538,273,732**	**118,029,705,784**

Tabla 45. Cuentas de orden acreedoras

Fuente: Informe de Gestión 2012 Coofinep

Resultados de la aplicación del modelo

De acuerdo a los resultados del modelo, no presenta un valor en riesgo para COOFINEP, ya que arroja un valor positivo en la brecha acumulada para las bandas de tiempo de 1 a 2 meses y de 2 a 3, de acuerdo a lo indicado en la Circular 008 de la Superintendencia.

En relación a sus Estados Financieros, se puede evidenciar un comportamiento similar en el crecimiento de las líneas de crédito a la Cooperativa Financiera de Antioquia. Adicionalmente:

- Evidencia un incremento significativo en los depósitos del 23.8% respecto al año 2011, generando un incremento en los recursos disponibles. Sin embargo, a diferencia de CFA, no todo se destinó a la colocación de recursos, sino que evidencia un incremento en el recurso disponible; a pesar de generar un costo de oportunidad, garantiza un nivel óptimo de liquidez (disminución de valor en riesgo).

- Dado el incremento de cartera, se evidencia un incremento directamente proporcional de los ingresos por intereses de dicha cartera; siendo el rubro más representativo de los ingresos operacionales de la Cooperativa.

Resultados generales de la aplicación del modelo

En términos generales, ambas Cooperativas presentaron resultados negativos en las bandas de tiempo mayor a 1 mes e inferior a 12 meses; considerando oportuno revisar los movimientos de ingreso y salida de efectivo en dichas bandas de tiempo.

Si bien registran resultados negativos, no significa que la Cooperativa no registre resultados positivos en sus Estados Financieros, así como en sus excedentes, generando confianza a sus asociados.

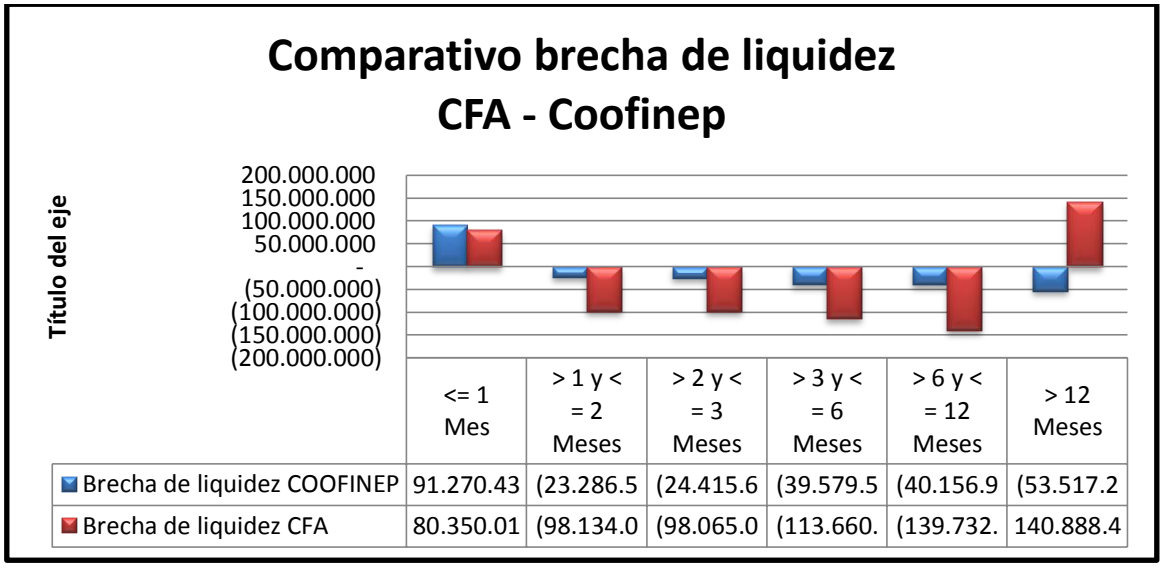
Como se indicó en puntos anteriores, la aplicación del modelo se hizo con fines académicos, en ningún momento es posible afirmar que se encuentran en liquidez en riesgo, ya que se deben tener en cuenta otras variables de efectivo y bandas de tiempo reales que los informes no registraron de manera total, sino parcial, afectando los resultados del mismo.

El indicador cobra relevancia cuando la Cooperativa inicia su proceso de medición de riesgo previo a detectar liquidez en riesgo, que permita a la Cooperativa contar con los recursos suficientes para dar respuesta oportuna a sus asociados y generar crecimiento, rentabilidad y seguridad económica a través de propuestas de empleo, el cual redunda en la calidad de vida de sus asociados.

Respecto al análisis inicial que nos llevó aplicar este modelo, ambas Cooperativas registraron resultados positivos en la gestión de cartera relacionada con microcréditos; en las dos Cooperativas, se presentó un incremento de este tipo de créditos del 2011 a 2012; lo que puede llevar a concluir en dos sentidos:

- Las Cooperativas han incentivado este tipo de créditos, aún con el riesgo que pueda generarse; tomando medidas de liquidez que permitan tener control en caso de recuperación de cartera tardía; con el fin de cumplir de manera efectiva a sus asociados.

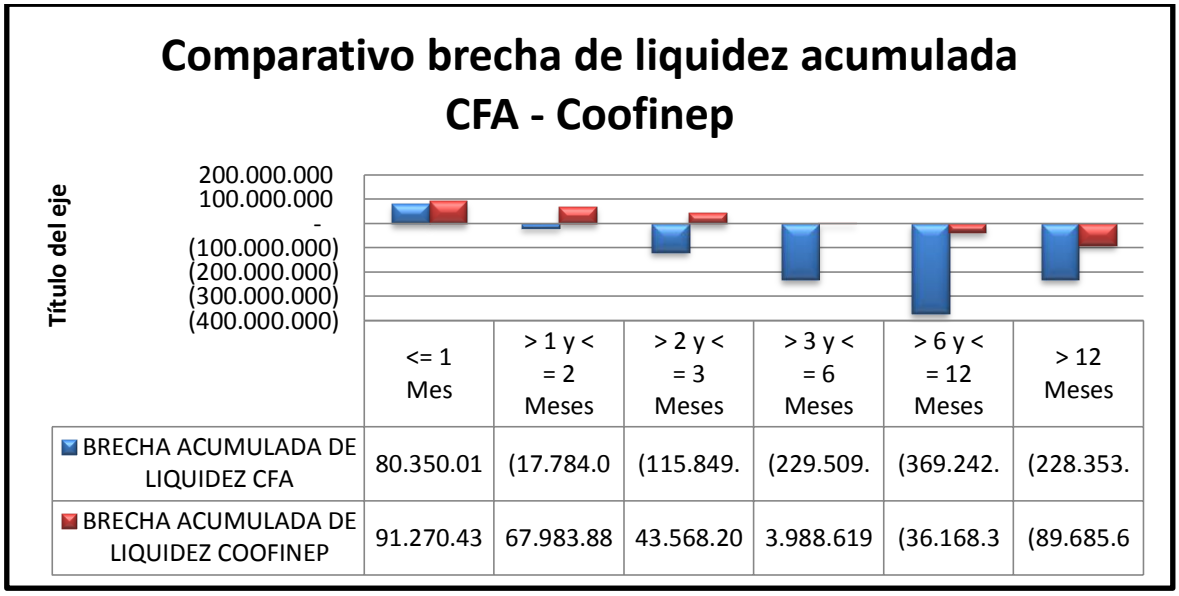
- Con dicho incentivo, los empresarios están tomando otras medidas de financiación para el crecimiento de sus empresas.



	<= 1 Mes	> 1 y <= 2 Meses	> 2 y <= 3 Meses	> 3 y <= 6 Meses	> 6 y <= 12 Meses	> 12 Meses
Brecha de liquidez COOFINEP	91.270.43	(23.286.5	(24.415.6	(39.579.5	(40.156.9	(53.517.2
Brecha de liquidez CFA	80.350.01	(98.134.0	(98.065.0	(113.660.	(139.732.	140.888.4

Grafico 2. Comparativo Brecha de Liquidez CFA- Coofinep.

Fuente: Elaboración Propia



	<= 1 Mes	> 1 y <= 2 Meses	> 2 y <= 3 Meses	> 3 y <= 6 Meses	> 6 y <= 12 Meses	> 12 Meses
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ CFA	80.350.01	(17.784.0	(115.849.	(229.509.	(369.242.	(228.353.
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ COOFINEP	91.270.43	67.983.88	43.568.20	3.988.619	(36.168.3	(89.685.6

Grafico 3. Comparativo brecha de liquidez acumulada CFA- Coofinep

Fuente: Elaboración Propia

Conclusiones finales

Esta medición de riesgo de liquidez en Cooperativas colombianas es un instrumento útil para directivos, ejecutivos, técnicos e investigadores ya que este escrito se presenta como un ejercicio académico apto para ejercer diversos análisis que se debe realizar antes de precipitarse a "calificar" la condición de liquidez de una Cooperativa, a su vez con este manual se advierte acerca de las distintas acciones que deben ser tomadas para fortalecer o adecuar una condición de liquidez en estrecha vinculación con las políticas de gestión de recursos (Gestión de Activos y Pasivos -GAP).

Este análisis hace uso de las habilidades técnicas desarrollados por los autores para incorporar una medición que permita valorar la gestión de recursos. En este orden de ideas, en un análisis de brecha de liquidez no sólo se debe valorar su condición de balance, sino que mediante los datos actuales se puede inferir sobre la condición futura de la Cooperativa considerada.

Se concluye que ambas Cooperativas reflejan un incremento tanto en sus captaciones como en las colocaciones, que redunda en el incremento de ingresos por los intereses percibidos de dichas colocaciones. Sin embargo, se evidenció el aumento por calificación de riesgo, generando brechas negativas de liquidez en ciertas bandas de tiempo; no obstante los resultados no afectan la situación financieras de ambas Cooperativas.

Por otro lado, se concluye que uno de los factores fundamentales para el incremento de las carteras crediticias por parte de éstas dos Cooperativas, fue la entrada en vigencia de la Ley 1429 de formalización y generación de empleo, que incentiva la creación y financiación de microempresas. Por otro lado, la disminución de las tasas de interés otorgadas por el Banco de la República que incentiva las diferentes líneas de crédito de las entidades financieras, incluyendo el subsidio al interés por créditos de vivienda.

A través de la aplicación de la ley de formalización y los beneficios a la tasa otorgados por el Banco de la República, se presenta un incremento en las líneas de microcrédito que hasta hace pocos meses, no era significativa en el desarrollo de las Cooperativas. Con lo anterior, las Cooperativas deben revisar y mejorar sus políticas de

administración y medición de riesgos, que permita continuar con el crecimiento de la línea de crédito y a su vez, con la activación del sector empresarial.

Con lo anterior, se puede concluir que hoy las microempresas cuentan con mayor respaldo que redunda en generación de empleo, el cual actúa como pilar para la activación de la economía.

Referencias

Basel Committee on Banking Supervision (2010). *The Basel Committee on Banking Supervision: Its Global Role and Current Initiatives*. Recuperado de http://www.un.org/esa/ffd/events/2010GAWGFC/5/Coen.pdf

Cárdenas, S. P. (2002). *Las pymes: Vitales para la recuperación del crecimiento económico*. Pymes exportadoras de Colombia: Universidad Sergio Arboleda. Mayo.

Cenicoop (2012). *Desempeño del sector cooperativo en Colombia 2012*. Recuperado de http://www.portalcooperativo.coop/images/informes_anuales/Informe_2012.pdf

Circular 008 de 2000 de Cooperativas y Precooperativas de Trabajo Asociado, Bogotá D.C., julio 17 de 2009. Recuperado de www.supersolidaria.gov.co/.../ce-008-jul-09_cancelacionpersoneria-ctas

Circular Básica Contable y Financiera Circular Externa 100 (1995). Recuperado de http://www.superfinanciera.gov.co/Normativa/NormasyReglamentaciones/cir100.htm

Congreso de Colombia. (1989). *Ley 79 de 1988* (Diario Oficial No. 38.648 de Enero 10 de 1989). Recuperado de http://www.fogacoop.gov.co/normas_clasificadas.shtml?s=c&m=b&cmd%5B101%5D=c-1-'Leyes'

COOFINEP (2013). *Informe de Gestión 2012*. Recuperado de https://www.coofinep.com/sitio/documentacion_coofinep.php

Coonfecoop (2013). *Coonfederación de Cooperativas en Colombia*. Recuperado de Sitio oficial Coonfecop: http://www.portalcooperativo.coop/index.php/conozcanos-471/informacion-institucional

Cooperativa Financiera de Antioquia (2013). *Informe de Gestión 2012(1ra edición).* Recuperado de http://www.cfa.com.co/images/informe_de_gestion_2012.pdf.pdf

Diario Oficial 44078 de julio 12 de 2000. *Ley 590 de 2000*. Recuperado de http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=12672

Diario Oficial 45145 de Abril 1 de 2003. *Decreto 790 de 2003.* Recuperado de http://www.alcaldiabogota.gov.co/sisjur/normas/Norma1.jsp?i=7817#14

Ferraro, C. (2013). *El financiamiento a las Pymes en América Latina*. Recuperado de http://www.eclac.org/ddpe/publicaciones/xml/0/45220/Financiamiento_a_pymes.pdf

Hincapie, J. E. (2007). *Análisis de riesgo financiero para la micro, pequeña y mediana empresa del sector metalmecánico de la ciudad de Manizales*. Proyecto de grado de Maestría en Administración. Colombia: Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de: http://www.bdigital.unal.edu.co/963/1/javiereduardoincapiepineres.20080.pdf.pdf

J.González & D. Osorio (2007). *Una propuesta para la medición, seguimiento y regulación del riesgo de liquidez en Colombia*. Recuperado de Boletín de Celma: http://ehis.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?sid=2582c947-5643-4a84-a4f6-39d3d545820a%40sessionmgr115&vid=5&hid=107

Lara, A. H. (2005). *Medición y control de riesgos financieros*. México: Editorial Limosa.

Manual de Control del Riesgo de Liquidez (2007). Recuperado de Superintendencia de Bancos y de Seguros: http://asesoriaCooperativa.com/Descargas/manual_de_riesgo_de_liquidez_modelo.

pdf

Poder Público - Rama Legislativa Nacional (1998). *Ley 454 de 1998*. Recuperado de http://www.fogacoop.gov.co/normas_clasificadas.shtml?s=c&m=b&cmd%5B101%5D=c-1-'Leyes'

Portafolio.co. (2011). *Fogacoop dice que el sector cooperativo está en auge*. Recuperado de: http://www.portafolio.co/economia/fogacoop-dice-que-el-sector-cooperativo-esta-auge

R. Lima & M. Braga (2008). *Determinantes de Risco de Liquidez em Cooperativas de Crédito: uma Abordagem a partir do Modelo Logit Multinomial.* Recuperado de Ebsco- Universidade Federal de Viçosa – UFV/Campus Rio Paranaíba: http://ehis.ebscohost.com/ehost/pdfviewer/pdfviewer?vid=5&sid=2582c947-5643-4a84-a4f6-39d3d545820a%40sessionmgr115&hid=3

Stangl, H.F. (2011). Principales causas de quiebra, *Portafolio*. Recuperado de http://www.portafolio.co/opinion/blogs/valoracion-empresas/principales-causas-quiebra

Superintendencia de Economía Solidaria (2008). *Circular Básica Contable y Financiera No 004 de 2008.* Recuerdo de http://www.fondouniandes.com.co/WEB-FUA/NORMATIVIDAD/EXTERNA/CIRCULAR_BASICA_CONTABLE_Y_FIN

ANCIERA.pdf

Villareal, J.D. (2008). *Administración Financiera II*. México.