

Informe del Comité de Administración del Riesgo de Liquidez

Integrantes

- Carlos Eduardo Mira Duque
- Carlos Mario Jaramillo López
- Javier Alonso Carvalho Betancur
- Carlos Mario Ospina Zapata
- Guillermo Alberto Florez Jiménez

Invitados permanentes

- Alejandra Gómez Vélez - Directora Financiera
- Pedro Pablo Villegas Echavarría - Coordinador de Riesgos y Procesos
- Viviana Gómez Tobón – Coordinadora de Control Interno

Las reuniones del comité se realizan de acuerdo con los lineamientos establecidos en el Manual para la Administración de Riesgo de Liquidez -SARL- (Acuerdo No. 006 de 2015) y las directrices definidas en la Circular Externa 014 de 2015 de la Superintendencia de la Economía Solidaria.

1. Gestión del comité

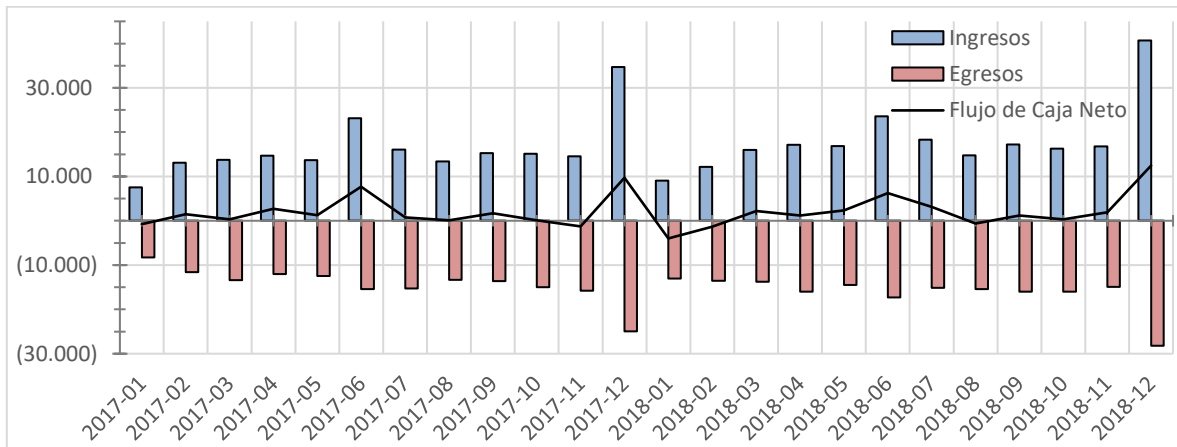
Durante el año 2018 el comité desempeñó sus funciones y realizó la evaluación de la información financiera y de riesgos suministrada por la Administración de la Cooperativa. A continuación, relacionamos las principales actividades tratadas durante el año:

1.1 Comportamiento del Flujo de Caja Semanal

A lo largo del año, la Cooperativa no presentó desequilibrios ni positivos ni negativos en su flujo de caja (egresos muy consecuentes con el nivel de ingresos), de esta manera, la liquidez permaneció constante con un superávit que le permitió a la Cooperativa cumplir con sus requerimientos contractuales y no contractuales, e impulsar algunas campañas de colocación como el incentivo para el uso de cupos rotativos de crédito.

Las mayores variaciones se presentaron en los meses de enero, junio, julio y diciembre; pero las salidas de dinero fueron igualmente consecuentes con las entradas, por lo tanto, no se afectó el buen nivel de liquidez que se tenía para dichos meses.

Figura 1. Flujo de Caja Mensual

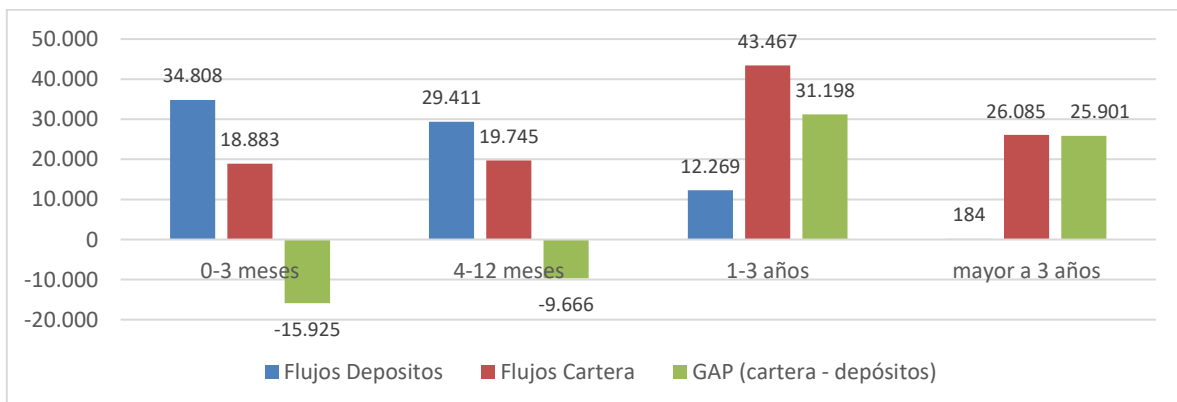


Fuente: Elaboración propia. Cifras en millones de pesos

1.2 Brecha de Liquidez e IRL (Indicador del Riesgo de Liquidez)

Como puede observarse en la siguiente gráfica, al cierre del mes de diciembre de 2018, la Cooperativa contaba con los recursos necesarios para cumplir con sus diferentes compromisos monetarios, igualmente se contaba con una proyección que permitía prever la capacidad para cubrir obligaciones futuras para las bandas de 0 a 3 meses, 4 a 12 meses, 1 a 3 años y mayor a 3 años.

Figura 2. Brecha de Liquidez a diciembre 31 de 2018

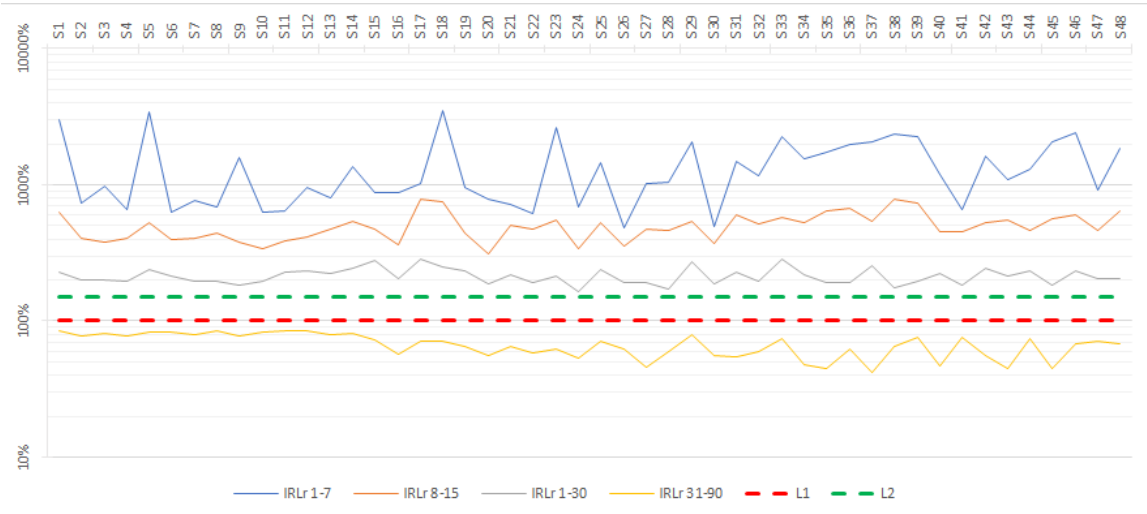


Fuente: Elaboración propia. Cifras en millones de pesos.

De la gráfica se observa que en el corto plazo (entre 1 y 12 meses) se tiene una brecha negativa; sin embargo, la tasa de renovación de los CDAT, que históricamente se ha mantenido entre el 75 - 80%, y el prepago de las obligaciones de los asociados hace que estas brechas disminuyan considerablemente.

Para mejorar el análisis y llevar un control más estricto a la posición de liquidez la Cooperativa emplea el IRL y se tiene establecido que su resultado debe estar por encima del 100% para las tres primeras bandas. En el año 2018 Cooprudea mantuvo un IRL muy por encima del dicho límite que se puede explicar debido al hábito de ahorro de los asociados (renovación de los CDAT), prepago de deudas y bajo nivel de endeudamiento con bancos, buen apalancamiento de las colocaciones con aportes y alta calidad de la cartera.

Figura 3. Histórico IRL 2018

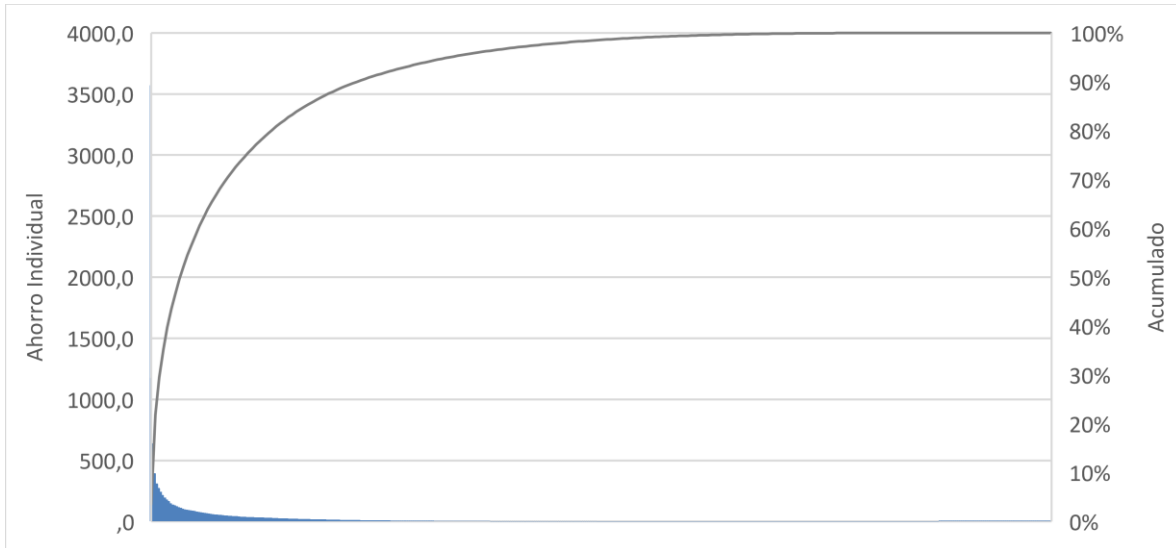


Fuente: Elaboración propia.

1.3 Estructura Depósitos

A 31 de diciembre de 2018 se observó que el saldo de los depósitos administrados por Cooprudea ascendió a 102.486 millones de pesos; de éstos, el 80% pertenecen al 11,6% de los asociados.

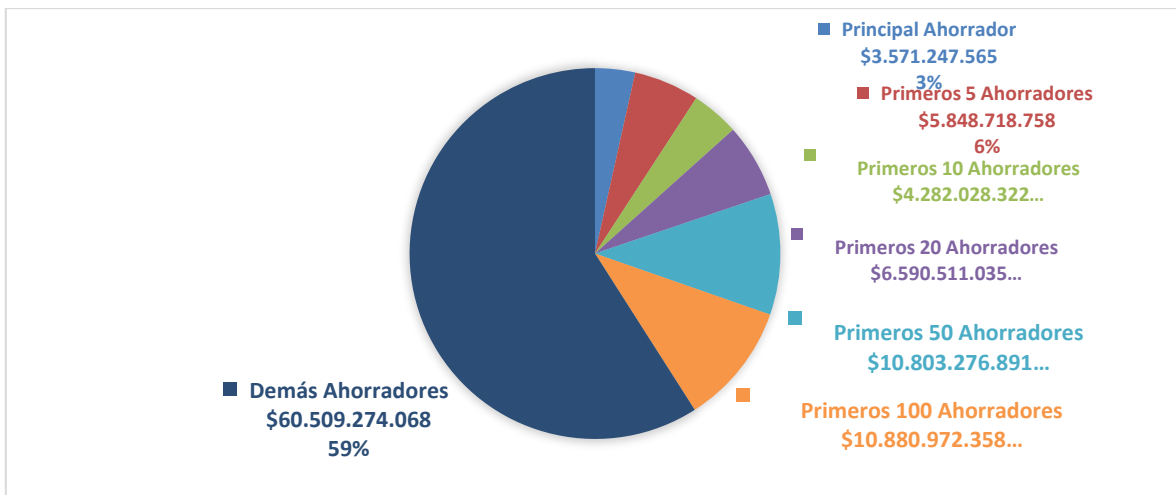
Figura 4. Pareto Ahorros Cooprudea



Fuente: Elaboración propia. Cifras en millones de pesos.

Adicionalmente se mantiene la tendencia en la cual los 100 principales ahorradores concentran el 41% del total de ahorros (41.977 millones de pesos).

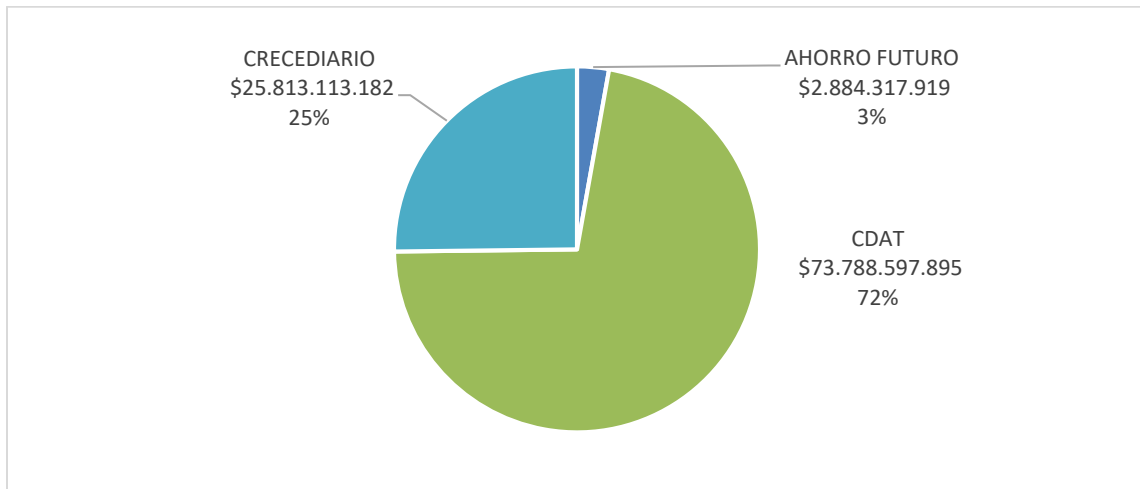
Figura 5. Composición Ahorradores Cooprudea



Fuente: Elaboración propia.

Al 31 de diciembre de 2018 los depósitos a término fijo (CDAT) contaron con una participación del 72% sobre el total de depósitos.

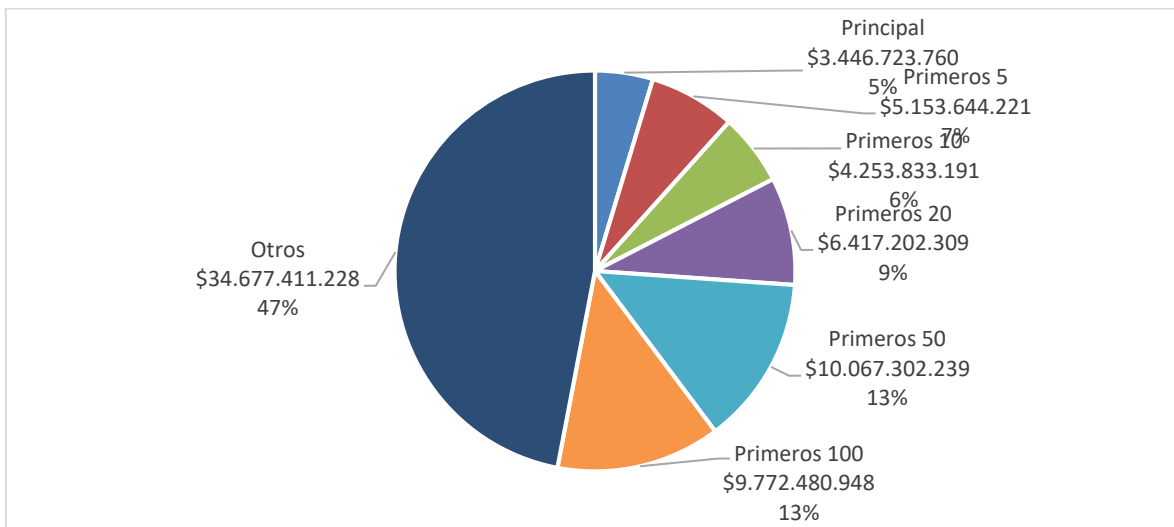
Figura 6. Composición del portafolio de depósitos



Fuente: Elaboración propia.

Estos depósitos pertenecían a 1.217 asociados, de los cuales el 26,5% concentra el 80% del total de los CDAT. La concentración de los 100 principales ahorradores es similar a la estructura del total de depósitos.

Figura 7. Estructura Ahorradores CDAT



Fuente: Elaboración propia.

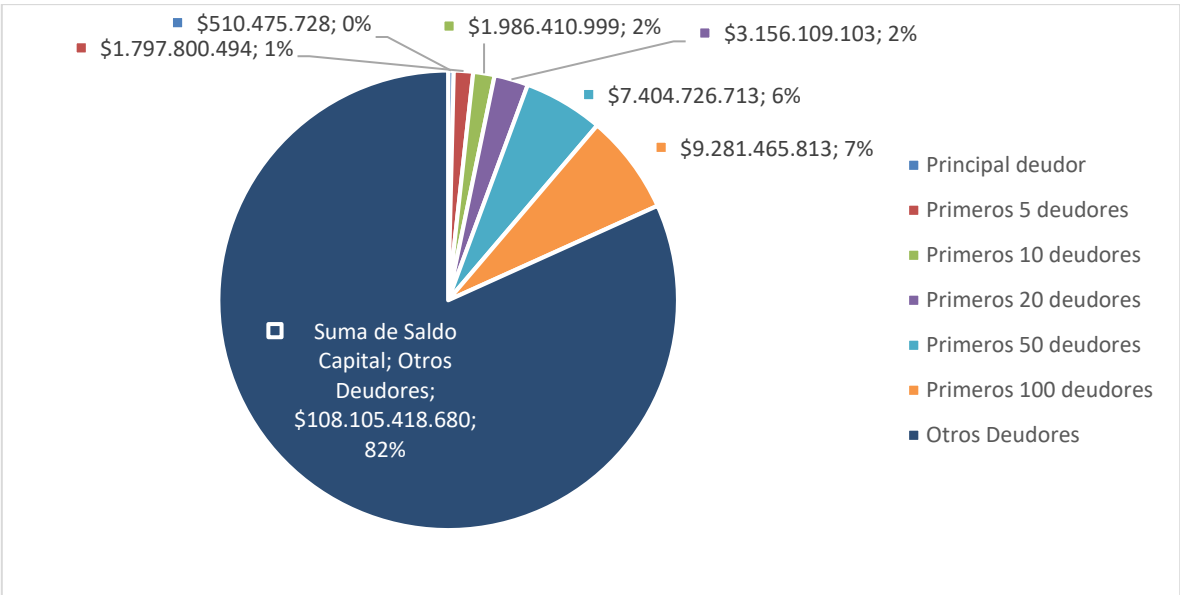
La concentración del ahorro puede resultar en alguna medida alarmante dado que 100 ahorradores poseen el 41.53% de la totalidad de los recursos contenidos en

este rubro. Sin embargo, una comparación con organizaciones del sector nos señala que tal concentración no es tan dramática. Esto no debe tranquilizarnos, pues es comprensible el impacto que puede tener el retiro de ahorradores que estén en este segmento. Desde el Comité de Riesgo de Liquidez insistimos en la necesidad de diversificar haciendo más atractivo y creativo el portafolio de ahorros para el asociado. Esto permite mejorar el índice de concentración.

1.4 Estructura Cartera

En el segmento de cartera, para el año 2018 se abrió la línea de vivienda y se desarrolló la campaña "mundialista" a través de la cual se fortaleció la colocación y uso del Cupo Rotativo. Bajo la premisa de que los créditos están adecuadamente otorgados y garantizados, y según los indicadores de mora, la composición de la cartera a la fecha no afecta las proyecciones de liquidez y los riesgos asociados. Es incluso prioritario mejorar la colocación de recursos pues como puede observarse en este informe la liquidez actual permite hacer más agresiva la dinámica del crédito; adicionalmente Cooprudea no cuenta con una alta concentración en sus colocaciones ya que los principales 100 deudores sólo concentran el 18% del total de la cartera.

Figura 8. Concentración Cartera



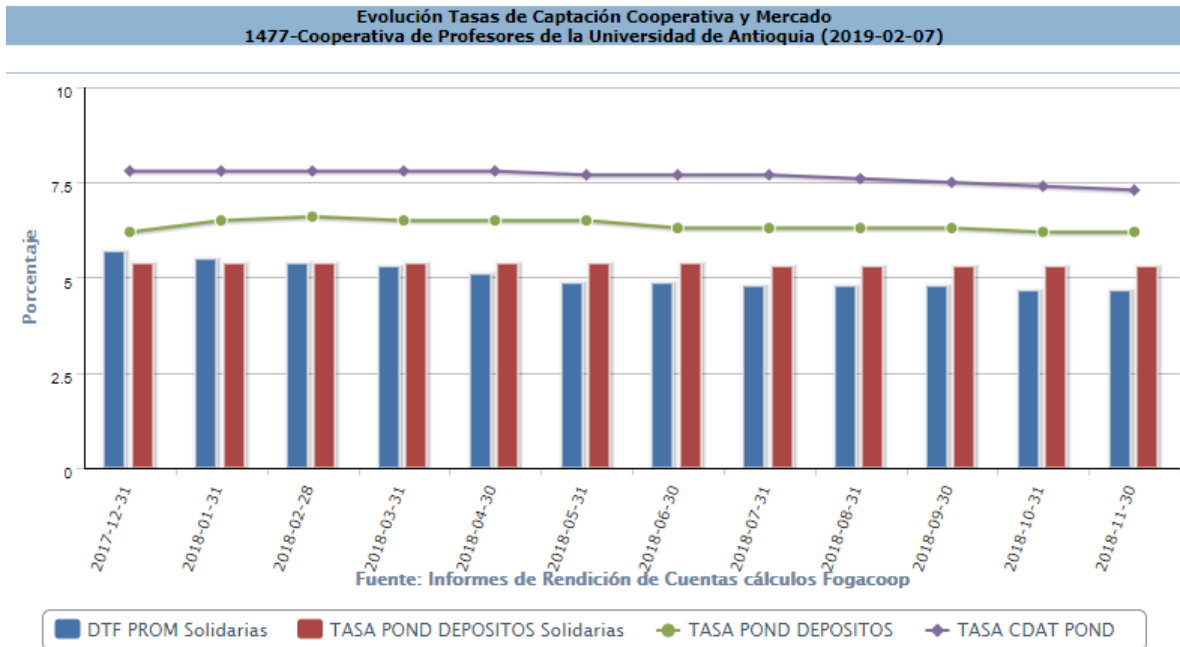
Fuente: Elaboración propia.

1.5 Margen de Intermediación

Durante el año 2018, este indicador presentó mejoría respecto al año anterior, logrando a partir del mes de agosto mantenerse por encima del 6%. Tomando como referencia el sistema financiero y cooperativo en general, podemos observar que Cooprudea mantiene una estrategia de beneficios económicos y sociales para los asociados y sus familias, sustentados en las bajas tasas de interés para los créditos, las excelentes tasas para los depósitos de los asociados y la suficiencia del margen financiero que cierra al corte de diciembre en el 165%.

Al comparar las tasas de los depósitos de la Cooperativa con el sector se evidencia que el diferencial del sector con la Cooperativa es de 90 puntos básicos (ver gráfico No. 9).

Figura 9. Evolución de las tasas de captación



Fuente Fogacoop.

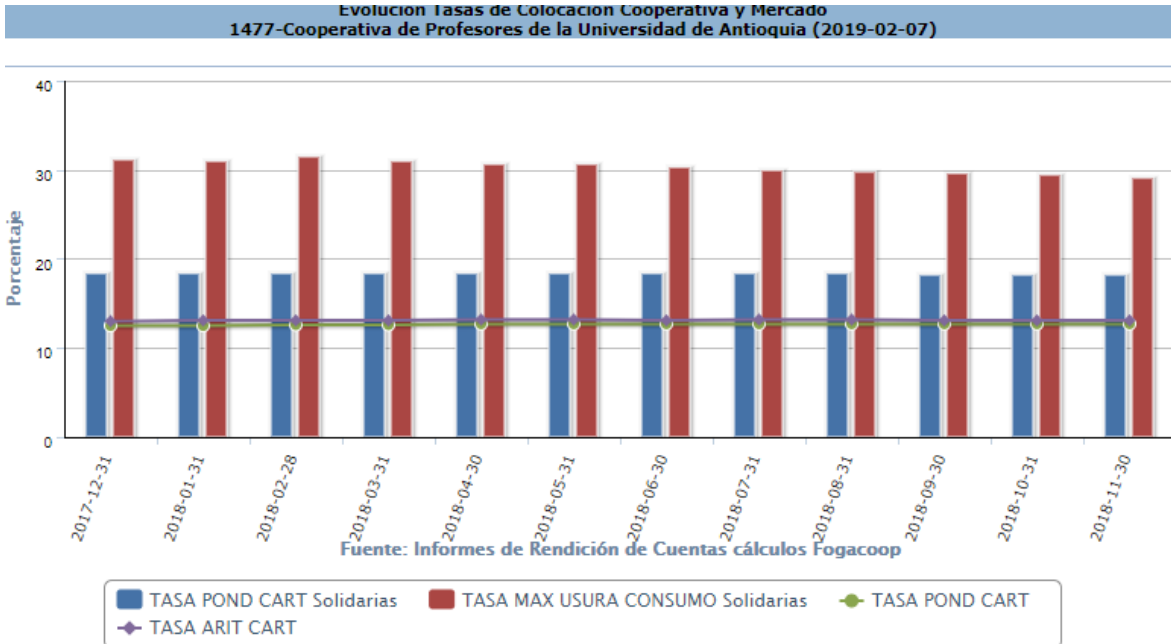
Tabla 1. Comparación tasas de captación

| Entidad:1477-Cooperativa de Profesores de la Universidad de Antioquia | | | | |
|---|---------------------|--------------------------------|---------------------|----------------|
| Generado:2019-02-07 | | | | |
| Fecha Corte | DTF PROM Solidarias | TASA POND DEPOSITOS Solidarias | TASA POND DEPOSITOS | TASA CDAT POND |
| 2017-12-31 | 5,70% | 5,40% | 6,2% | 7,8% |
| 2018-01-31 | 5,50% | 5,40% | 6,5% | 7,8% |
| 2018-02-28 | 5,40% | 5,40% | 6,6% | 7,8% |
| 2018-03-31 | 5,30% | 5,40% | 6,5% | 7,8% |
| 2018-04-30 | 5,10% | 5,40% | 6,5% | 7,8% |
| 2018-05-31 | 4,90% | 5,40% | 6,5% | 7,7% |
| 2018-06-30 | 4,90% | 5,40% | 6,3% | 7,7% |
| 2018-07-31 | 4,80% | 5,30% | 6,3% | 7,7% |
| 2018-08-31 | 4,80% | 5,30% | 6,3% | 7,6% |
| 2018-09-30 | 4,80% | 5,30% | 6,3% | 7,5% |
| 2018-10-31 | 4,70% | 5,30% | 6,2% | 7,4% |
| 2018-11-30 | 4,70% | 5,30% | 6,2% | 7,3% |

Fuente Fogacoop.

Respecto a las tasas de colocación el diferencial es de 560 puntos básicos, lo que da cuenta de las excelentes tasas que la Cooperativa le otorga a sus asociados.

Figura 10. Evolución de las tasas de captación



Fuente Fogacoop.

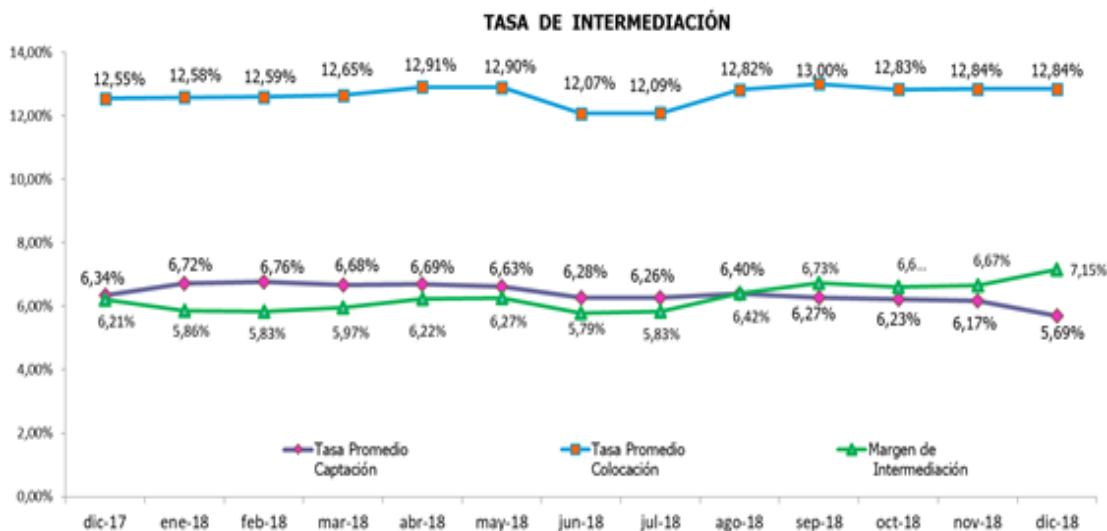
Tabla 2. Comparación tasas de colocación

| Entidad:1477-Cooperativa de Profesores de la Universidad de Antioquia | | | | |
|---|---------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Generado:2019-02-07 | | | | |
| Fecha Corte | TASA POND CART Solidarias | TASA MAX USURA CONSUMO Solidarias | TASA POND CART | TASA ARIT CART |
| 2017-12-31 | 18,50% | 31,20% | 12,5% | 13,0% |
| 2018-01-31 | 18,50% | 31,00% | 12,5% | 13,1% |
| 2018-02-28 | 18,50% | 31,50% | 12,6% | 13,1% |
| 2018-03-31 | 18,50% | 31,00% | 12,6% | 13,1% |
| 2018-04-30 | 18,50% | 30,70% | 12,7% | 13,2% |
| 2018-05-31 | 18,50% | 30,70% | 12,7% | 13,2% |
| 2018-06-30 | 18,50% | 30,40% | 12,7% | 13,1% |
| 2018-07-31 | 18,40% | 30,10% | 12,7% | 13,2% |
| 2018-08-31 | 18,40% | 29,90% | 12,7% | 13,2% |
| 2018-09-30 | 18,30% | 29,70% | 12,7% | 13,1% |
| 2018-10-31 | 18,30% | 29,50% | 12,7% | 13,1% |
| 2018-11-30 | 18,30% | 29,20% | 12,7% | 13,1% |

Fuente Fogacoop.

Se puede observar que el margen de intermediación osciló el año anterior entre 5,83% y 7,15% con variaciones tanto en las tasas de captación como de colocación. El margen que hoy tiene la Cooperativa le permite continuar generando beneficios económicos y sociales a los asociados a través de sus fondos sociales.

Figura 11. Evolución del margen de intermediación

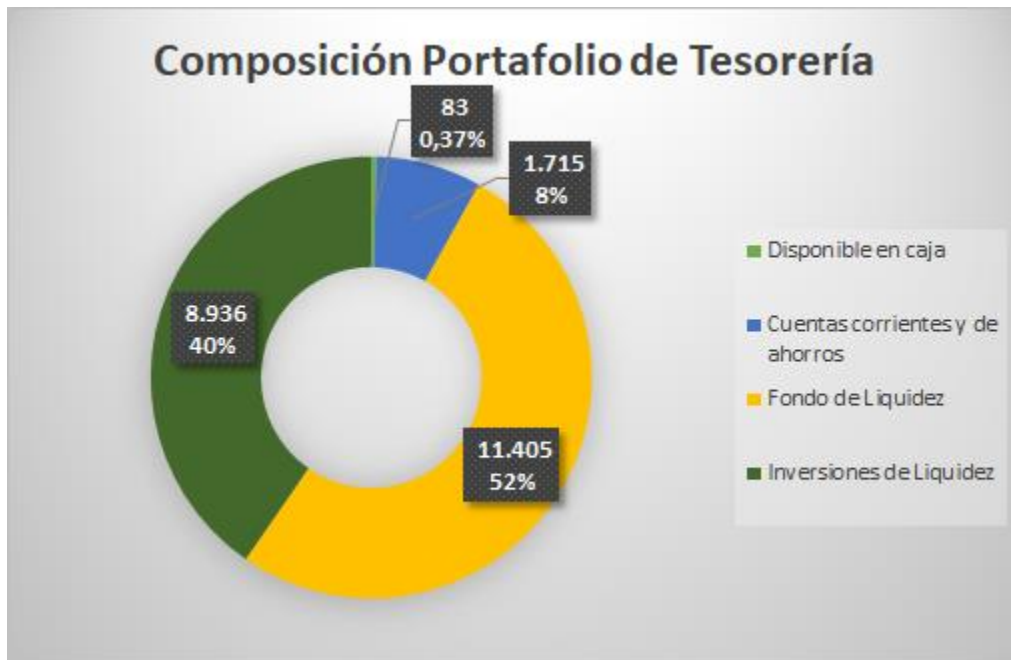


Fuente Fogacoop.

1.6 Análisis del Disponible e Inversiones

Para el cierre del 2018, el portafolio de tesorería cierra con un saldo de \$22.138 millones, el cual está constituido por el disponible en caja, las cuentas bancarias corrientes y de ahorros, el fondo de liquidez y las inversiones de liquidez.

Figura 12. Composición del portafolio de tesorería



Fuente Elaboración propia, cifras en millones de pesos.

La liquidez a través del tiempo presenta un comportamiento estacional repetitivo año a año, tal como puede observarse en el siguiente gráfico.

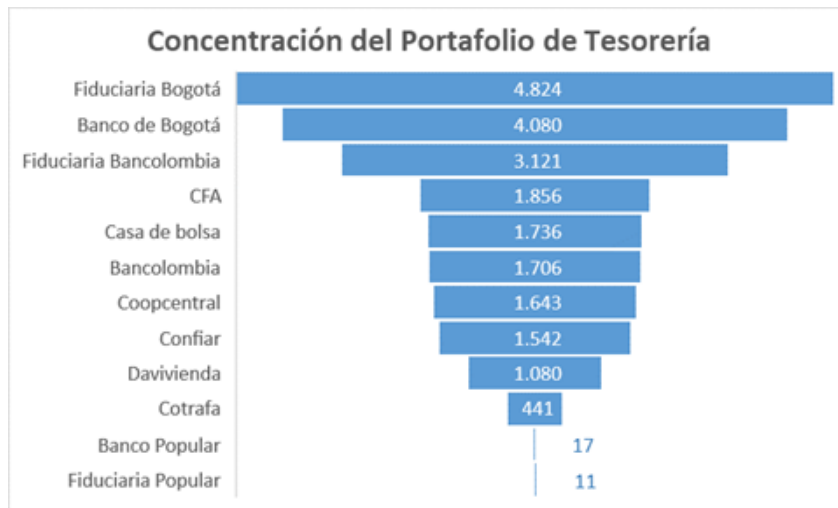
Figura 13. Evolución saldo diario disponible



Fuente Elaboración propia, cifras en millones de pesos.

Dando cumplimiento al Reglamento para la Administración de las Operaciones de Liquidez, Tesorería y Contraparte, se revisaron los límites por emisor al total del portafolio de tesorería, validando que estos no pasaran del 20% en cooperativas financieras y el 30% para los demás emisores. La concentración de inversiones por emisor cerró así:

Figura 14. Concentración del portafolio de tesorería



Fuente Elaboración propia, cifras en millones de pesos.

Adicionalmente, la Cooperativa cumplió con la limitante en el valor de las operaciones con un solo emisor, con el cual puede invertirse un máximo del 15% del patrimonio técnico de la Cooperativa, que para el año 2018 cerró en \$33.934 millones, es decir, podrían constituirse inversiones hasta por valor de \$5.090 millones.

En cuanto a la concentración de inversiones, se observa que, en este período, el La Fiduciaria del Banco de Bogotá era el depositario individual más alto como resultado del convenio de reciprocidad que se tiene con dicha institución financiera, en este año finalizó con un saldo de \$4.824 millones equivalente al 21.79%. En segundo lugar, aparece el Banco de Bogotá con \$4.080 millones equivalente al 18.43%. Luego aparece la Fiduciaria de Bancolombia con una inversión total de \$ 3.121 millones que representa el 14.09%. La Fiduciaria del Banco Popular presenta la menor concentración de las inversiones con \$11 millones para un 0.05%,

1.7 Fondo de Liquidez

La Cooperativa ha dado observancia a lo establecido en el Capítulo XIV de la Circular Externa 004 Básica Contable y Financiera de agosto de 2008, emitida por la Superintendencia de la Economía Solidaria, cumpliendo con el 10% del saldo de los depósitos de los asociados, en el Fondo de Liquidez.

Tabla 3.Fondo de Liquidez Cooprudea

| | | | |
|--|------------------|------------------------|------------------------|
| Inversiones Fondo de Liquidez | | | 8.775.809.854 |
| Cuentas ahorros Fondo de liquidez | | | 1.838.921.016 |
| Fondos de valores de Liquidez | | | 789.811.121 |
| Total Fondo de Liquidez | | | 11.404.541.992 |
| Dépositos Asociados | Capital | 102.486.028.976 | 104.513.191.859 |
| | Intereses | 2.027.162.883 | |
| Total requerido Fondo de Liquidez | | | 10.451.319.186 |
| Cobertura Fondo de liquidez | | | 10,91% |

Fuente Elaboración propia, cifras en pesos.

La tasa promedio ponderada del fondo de liquidez cerró en el 5.58% E.A.

Desde el Área Financiera de la Cooperativa se ha buscado la mayor rentabilidad de estas inversiones dentro de los límites establecidos en los manuales para garantizar que estas sean acordes al nivel de riesgo aceptado por la Entidad. Esto se ha logrado pues como puede verse una rentabilidad del 5.58% E.A., sobrepasa

en buena medida la rentabilidad promedio de las captaciones en CDT a 90 días del sistema financiero (DTF) que se ubicó en el 4.54% E.A al cierre del año.

1.8 Posición Financiera

Tabla 4. Evolución de la posición financiera

| Posición Financiera | Diciembre de 2017 | Diciembre de 2018 | Variación Absoluta | Variación Relativa | Composición 2017 | Composición 2018 |
|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Activos | 140.785 | 157.431 | 16.646 | 11,8% | 100,0% | 100,0% |
| Pasivos | 95.651 | 107.276 | 11.625 | 12,2% | 67,9% | 68,1% |
| Patrimonio | 45.133 | 50.154 | 5.021 | 11,1% | 32,1% | 31,9% |

Fuente Elaboración propia, cifras en millones de pesos.



2. Consideraciones finales

La Cooperativa de manera responsable gestionó el riesgo de liquidez al que se encuentra expuesta de manera natural por desarrollar el negocio financiero. Diferentes estrategias de mejoramiento de la Cooperativa como son las mismas campañas de colocación, consultaron el riesgo o los efectos que podrían tener sobre la estructura financiera y especialmente sobre la liquidez. Esta forma responsable de tomar decisiones permitió conservar una situación financiera sin sobresaltos y con muy buenos resultados económicos.

El monitoreo permanente que se tuvo a lo largo del año sobre este riesgo, brindó tranquilidad al Comité encargado de evaluar este aspecto y apoyó la toma de decisiones oportunas.

