

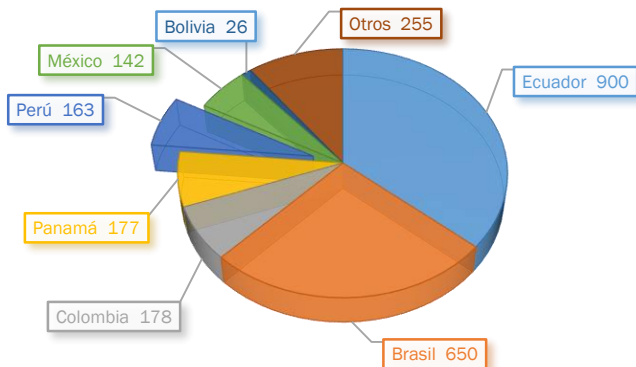


PANORAMA DEL SECTOR COOPERATIVO EN PERÚ

Francisco Sánchez / Peter Vizcarra
americalatina@microrate.com

AMÉRICA LATINA: DIMENSIONES DE UN AMPLIO SISTEMA

NÚMERO DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LATINOAMÉRICA (2014)



*Fuente: Informe Estadístico 2014 del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU).

cooperativas de ahorro y crédito, siendo Ecuador y Brasil quienes presentan el mayor número de ellas (36% y 26% del total, respectivamente). Con el quinto lugar se encuentra Perú, con un 6% de participación en el número de entidades. A nivel de Latinoamérica, la cartera de créditos de las Cooperativas llega a los US\$ 42,064 millones, para un total de 27 millones de socios, que a la vez mantienen depósitos y aportaciones (capital de los asociados) por US\$ 43,439 millones.

Cada año las cooperativas vienen tomando una mayor importancia en términos de acceso a servicios financieros para la población de América Latina, a través de la captación de depósitos y otorgamiento de créditos.

Según el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU, por sus siglas en inglés), en la región existen alrededor de 2,500

NOTICIAS

Benchmark MicroRate

Diciembre 2015

Próximo a emitirse, el reporte muestra cómo resultaron los indicadores de desempeño Top para América Latina. Nuestros clientes calificados reciben gratuitamente la versión completa.

CONTÁCTENOS

¿Le interesaría conocer los beneficios de calificarse con MicroRate? Estaremos encantados de contactarlos. Por favor escribanos a

americalatina@microrate.com

SECTOR COOPERATIVO PERUANO

Actualmente existe un amplio debate con respecto a si las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COOPAC) deberían o no ser supervisadas de manera directa por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). A pesar que buen número de ellas está bajo la vigilancia de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP), que es el gremio que las agrupa, preocupa la aparición en los últimos años de cooperativas que operan fuera del marco normativo aplicable. Esto, debido a la existencia de COOPAC constituidas en Registros Públicos, pero que no han regularizado su situación frente a FENACREP como señala la Ley.

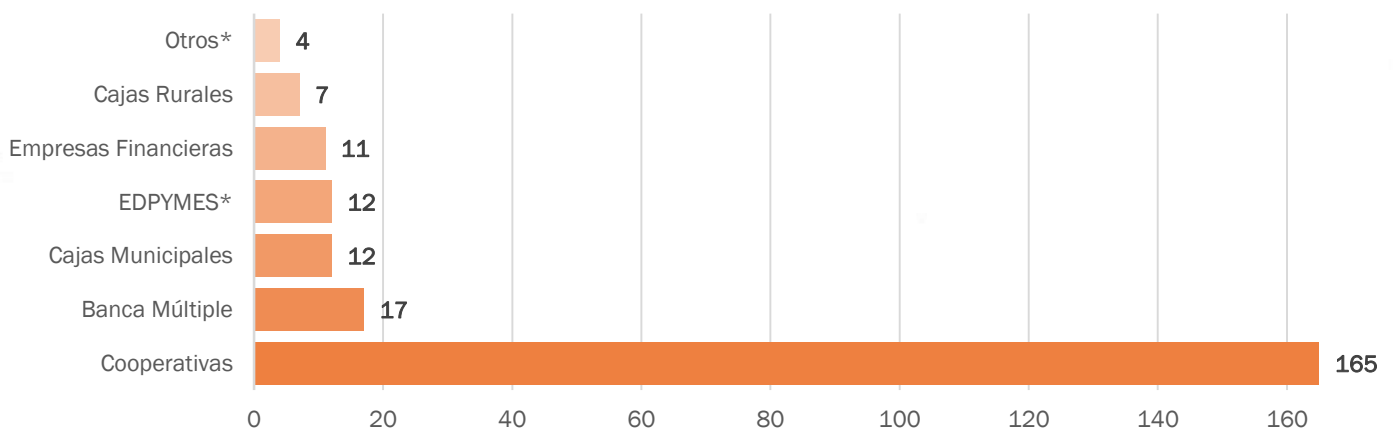
Así, durante el primer trimestre de 2015, por ejemplo, FENACREP reportó que venían operando de manera irregular 39 COOPAC en Ayacucho, 25 en Apurímac, 17 en Puno y 13 en Cusco, solicitando a la SBS la disolución y liquidación judicial de otras 57 en la primera de estas regiones. Cifras de FENACREP al 31 de diciembre de 2015 señalan la existencia de 165 COOPAC debidamente registradas y activas en el Perú, habiéndose realizado 133 visitas de inspección durante el mismo año a nivel nacional como parte de su labor de supervisión.



Cooperativas vs. Sistema Financiero

Las cooperativas de ahorro y crédito en Perú superan en número a las entidades del sistema financiero como la Banca Múltiple, Financieras, Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYMES y Empresas de Arrendamiento Financiero, que en conjunto solo llegan a ser 63.

NÚMERO DE EMPRESAS EN EL SISTEMA FINANCIERO PERUANO Y COOPAC (Diciembre 2015)



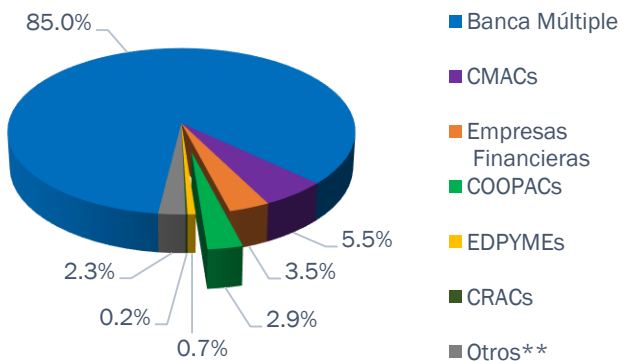
Fuente: FENACREP / SBS

* EDPYME: Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa

Otros: Empresas de Arrendamiento Financiero, Banco de la Nación y Banco Agropecuario.

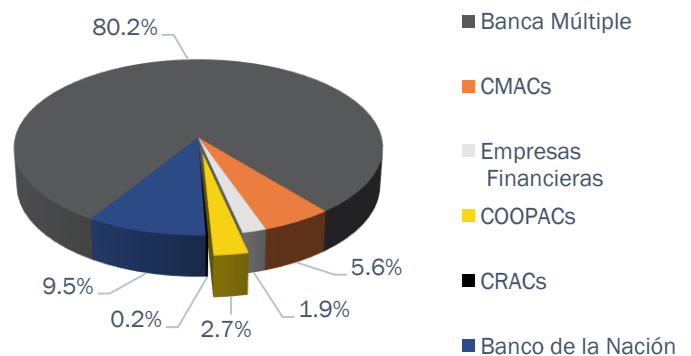
Para el caso del mercado peruano, si se juntaran las cifras del total de COOPAC registradas debidamente en la FENACREP con las del sistema financiero supervisado por la SBS, las primeras alcanzarían a tener una participación de 2.9% en el total de colocaciones en el sistema, y de 2.7% en el total de depósitos. Esta relevancia a nivel sistémico constituye uno de los fundamentos por los cuales una parte del mercado considera que las cooperativas deberían estar supervisadas directamente por la SBS.

ESTRUCTURA DE CRÉDITOS EN EL SISTEMA FINANCIERO Y COOPAC (Dic-15)



**Otros: Empresas de Arrendamiento Financiero, Banco de la Nación y Agrobanco.
Fuente: FENACREP / SBS

ESTRUCTURA DE DEPÓSITOS EN EL SISTEMA FINANCIERO Y COOPAC (Dic-15)



Fuente: FENACREP / SBS



En la práctica, algunas de ellas ya han logrado contar con un volumen de operaciones similar e incluso superior al de entidades directamente supervisadas. Por ejemplo, las cooperativas más grandes y desarrolladas como **Pacífico, Abaco, AELU y Prestaperú** tienen una participación de mercado tan importante en términos de cartera y depósitos que se ubican incluso por encima de algunos bancos, financieras y cajas.

Posicionamiento de Principales Cooperativas en el Sistema Financiero (Dic-15)

Entidad Financiera	Cartera Bruta (Millones de soles)	Entidad Financiera	Depósitos (Millones de soles)
BCP	75,622	BCP	69,530
BBVA	49,724	BBVA	45,865
Scotiabank	36,914	Scotiabank	30,244
Interbank	25,080	Interbank	25,233
BanBif	8,142	BanBif	7,162
Mibanco	7,829	Mibanco	5,728
Banco Financiero	6,342	Banco Financiero	4,494
Banco Falabella	3,856	Citibank	3,925
Banco GNB	3,728	Banco GNB	3,871
Crediscotia	3,361	CMAC Arequipa	3,312
CMAC Arequipa	3,227	Banco Santander	3,136
Banco Santander	2,852	Banco Falabella	2,991
Citibank	2,276	CMAC Piura	2,397
CMAC Piura	2,050	Crediscotia	2,259
CMAC Sullana	1,989	CMAC Sullana	1,818
CMAC Huancayo	1,970	CMAC Cusco	1,636
CMAC Cusco	1,712	CMAC Huancayo	1,517
Banco Ripley	1,541	Banco de Comercio	1,290
Financiera Confianza	1,523	CMAC Trujillo	1,273
CMAC Trujillo	1,359	COOPAC Pacífico	1,127
COOPAC Pacífico	1,178	Banco Ripley	1,090
Banco de Comercio	1,141	COOPAC Aelu	959
Compartamos	1,014	COOPAC Abaco	909
COOPAC Abaco	992	Financiera Confianza	888
COOPAC Aelu	804	Banco Azteca Perú	748
CMAC Ica	668	CMAC Ica	650
Financiera Credinka	649	CMAC Tacna	639
CMAC Tacna	622	Financiera Credinka	494
Financiera UNO	615	Financiera TFC S.A.	469
Mitsui Auto Finance	612	CMCP Lima	446
Raíz	541	Banco Cencosud	354
Financiera TFC S.A.	516	COOPAC Sta. María Magdalena	350
Banco Cencosud	444	COOPAC Prestaperú	320
COOPAC PrestaPerú	443	CMAC Maynas	316

Fuente: FENACREP / SBS

Frente a este hecho constituye un notable avance que el sector cooperativo haya concretado la formación de un **Fondo de Garantía de Depósitos**, que a diciembre 2015 cubría ahorros de los socios de 21 cooperativas (12% del total de entidades). Pese a que su cobertura por persona es menor a la del Fondo de Seguro de Depósito para captadoras de recursos del público (S/. 96,571 vs. S/. 20,000), su existencia señala expectativas positivas sobre el rumbo que vienen tomando las cooperativas en torno a su autorregulación.



Costo – Beneficio

La posibilidad de estar bajo la supervisión directa de la SBS no representa un tema nuevo para algunas cooperativas (en especial para las más desarrolladas). Muchas de ellas no solo ya han analizado el impacto que este cambio propiciaría sobre sus organizaciones, sino que algunas ya han implementado varias mejoras. Sin embargo, existe un número importante de cooperativas que por su pequeño tamaño no estarían preparadas para enfrentar una regulación con requerimientos tan estrictos como los del sistema financiero vigilado directamente por la SBS. Los principales desafíos estarían del lado del reforzamiento de algunas áreas especializadas como riesgos, auditoría, atención al usuario y prevención de lavado de activos, a fin de sofisticar la gestión de la cooperativa.

Cartera en Riesgo y Costo de Financiamiento: COOPAC vs. Sistema Financiero (Dic-15)

Tipo de Entidad	Cartera en Riesgo*	Gastos Financieros / Obligaciones Financieras**
COOPAC	6.5%	5.9%
Bancos	3.6%	2.2%
EDPYMEs	4.9%	6.5%
Financieras	7.0%	5.5%
Cajas Municipales	7.7%	4.3%
Cajas Rurales	11.0%	6.7%

*Créditos atrasados más refinanciados, sobre cartera total.

** Gastos financieros sobre saldo de deudas utilizadas como fondeo.

Fuente: Cifras reportadas a FENACREP y SBS.

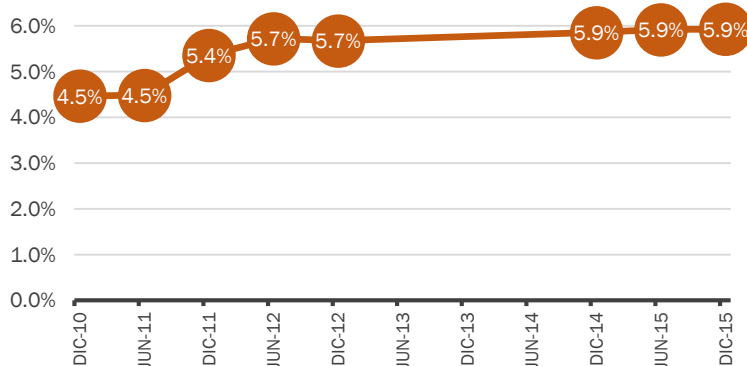
Independientemente de que provenga de autorregulación o por la supervisión directa de la SBS, el reforzamiento de procesos de parte de las COOPAC traería beneficios tangibles en materia comercial y financiera para estas instituciones. La mayor sofisticación de operaciones incrementaría la confianza en las cooperativas para un sector importante del mercado. Vale señalar que actualmente las COOPAC ofrecen en promedio una tasa comparativamente más elevada que muchas entidades del sistema regulado para captar recursos, lo que impacta en su costo de financiamiento.

Así, pese a reportar una menor morosidad en términos consolidados, entidades como las cajas municipales y empresas financieras consiguen recursos a un menor costo promedio que las COOPAC. Vale señalar que las principales cooperativas de ahorro y crédito no solo cumplen con la obligación de presentar estados financieros de manera mensual a FENACREP. También tienen implementada un

área de auditoría interna propia y contratan servicios de auditoría externa para sus estados financieros de manera anual.

El mayor costo de fondeo (medido como gastos financieros sobre saldo de deuda) indicaría que un sector importante del mercado aún considera los procesos de gestión de riesgo dentro de las COOPAC como mejorables, y que existe aún una brecha para llegar al estándar de las entidades directamente reguladas por la SBS.

COSTO DE FONDEO PROMEDIO: SISTEMA COOPAC CONSOLIDADO



Fuente: FENACREP. Información no disponible para Jun-13, Dic-13 y Jun-14.