

## **NOTA TECNICA- AGOSTO 2014**

### **Variables del Sector de Ahorro y Préstamo**

- **Margen de Intermediación en términos de Tasas Activas y Pasivas**
- **Tasas Reales al Ahorro Cooperativo**
- **Tasa Activa de Equilibrio del Sector**

**Elaboración de FCCAP**

**Fuente: CNBV**

**Datos a Marzo 2014 y Dic 2013**

## Margen de intermediación del Sector

Con base en la información publicada por la CNBV con datos a Marzo 2014, se puede establecer un análisis de Tasas Activas y Pasivas del Sector y poder profundizar en varios aspectos relevantes tanto macros como micros del sector autorizado de Cooperativas.

Si bien el método no es el más exacto, dado que se fundamenta en los registros contables de rendimientos de cartera y gasto financiero de los recursos captados, la siguiente tabla muestra que el 2% de las cooperativas que igualmente son 2 tienen un diferencial en puntos porcentuales entre las Tasa Activa y la Tasa Pasiva y estas cooperativas manejan un margen entre 4,75% y hasta un 10% de diferencial de tasas entre la Activa y Pasiva

### Estructura de Intermediación Financiera del Sector Puntos porcentuales de Margen Financiero

Distribución Porcentual	Numero de Cooperativas	Margen en puntos porcentuales TA - TP	
2%	2	entre 4,75%	hasta 10%
<b>42%</b>	<b>51</b>	<b>entre 11%</b>	<b>hasta 15%</b>
39%	47	entre 16 %	hasta 20%
11%	13	entre 21 %	hasta 25%
3%	4	entre 26%	hasta 30%
3%	4	entre 31%	hasta 46%
100%	121		

*Elaboración propia FCCAP*  
*Fuente CNBV*

El 42% de las cooperativas autorizadas manejan un margen de tasas entre el 11% puntos porcentuales y 15% puntos porcentuales, podemos notar que 81% mantienen un margen entre 11% puntos porcentuales y hasta 20% puntos porcentuales. También existen 21 cooperativa con márgenes de intermediación entre 30% puntos porcentuales y hasta 46% puntos porcentuales

Esta radiografía financiera demuestra que el sector opera en su mayoría con “altos” márgenes y que a pesar de esto “Fortaleza” el sector en su conjunta evidencia debilidades estructurales en la capitalización, en el impacto de los costos de regulación y a pesar de este amplio margen en general aun un gran grupo de Cooperativas no logra su punto equilibrio, lo cual impacto en circulo negativo en la gestión de las cooperativas.

***Valdría la pena preguntarse qué pasaría si se reduce el Margen Financiero en el contexto actual, vía reducción de tasas de interés.....***

Con un poco más de precisión el siguiente cuadro muestra el margen de algunas de las cooperativas referentes del sector

Margenes de intermediación entre Tasa Activa - Tasa Pasiva como referencia del sector		
Cooperativa Acapiotzin	32%	el mas alto
Morelia Valladolid	20%	
Coopdesarrollo	18%	
Caja popular Mexicana	16%	
Caja de los Telefonistas	7%	
Chiquiliztli	5%	el mas bajo
Promedio Sector	15%	
Elaboracion Propia FCCAP		
Fuente CNBV		

La Cooperativa Acapiotzin es la que maneja el mayor margen entre tasas activas y pasivas con un margen 32% puntos porcentuales y la que muestra el menor margen entre tasas con 5% puntos porcentuales.

### **La Tasa Real del Ahorro Cooperativo**

Es importante considerar el impacto del ahorro cooperativo y la responsabilidad social del sector en fortalecer la movilización del Ahorro de los socios y uno de estos valores agregados es mantener el valor del dinero que los socios confían en la cooperativa en términos de una tasa real.

Vamos a simplificar la tasa real en estos términos: La Tasa nominal – el efecto de la pérdida de valor por efecto de la inflación

Esto con la finalidad de que el socio por cada peso ahorrado en su cooperativa mantenga su valor en el tiempo.

El siguiente cuadro muestra el rango de tasas de interés real al ahorro de los socios cooperativos donde el 74% de las cooperativas ( 90 ) pagan una tasa menor de 0 o negativa

Estimulo al ahorro cooperativo Tasa de interes Real		
Distribucion Porcentual	Numero de Cooperativas	Rango de Tasa Real
74%	90	negativa menor que 0
17%	21	0,1% hasta 1%
5%	6	1,1% hasta 2%
3%	4	2,1% hasta 4%
100%	121	
Elaboracion propia FCCAP		
Fuente CNBV		

El 17% de las cooperativas pagan una tasa real entre el 0,1% hasta el 1%, únicamente el 8% de las cooperativas pagan una tasa real al ahorro cooperativo, esto a mediano plazo se puede convertir en una debilidad de mantenerse esta situación y una gran fortaleza si logramos reconocer tasas reales al ahorro de los socios.

Una primera interpretación podría considerar que el margen en términos de tasas de interés permitiría pagar una tasa real al socio, pero cuando vemos el resultado de la gestión un reconocimiento de tasa real implicaría aumento de tasas pasivas y esto implicaría una desmejora en margen y en los resultados de por sí ya muy marginales en el conjunto del sector.

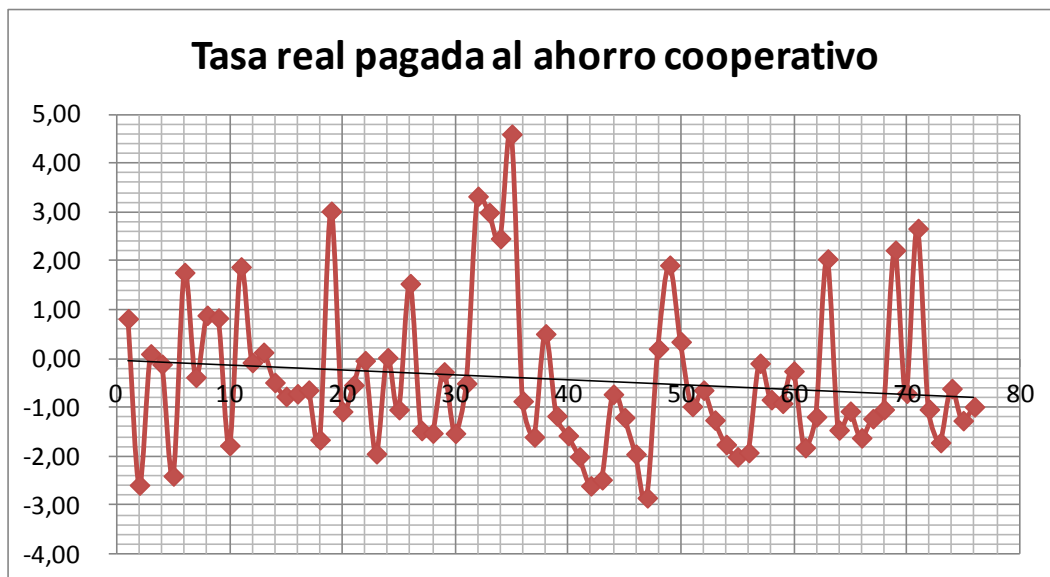
Para hacer el análisis específico de cooperativas se presenta la tasa real en la siguiente tabla

**Tasas Reales al Ahorro Cooperativo  
como referencia del sector**

Solidaria Xochitlan	4,60%	Tasa real mas alta
Morelia Valladolid	<b>-1,06%</b>	
Coopdesarrollo	2,04%	
Caja popular Mexicana	0,00%	
Caja de los Telefonistas	0,10%	
Caja Tepic	<b>-2,85%</b>	Tasa real mas baja

Elaboracion Propia FCCAP  
Fuente CNBV

Se muestra la cooperativa que paga el mayor premio en términos de tasa real del sector 4,60% en términos reales, la que le genera la mayor perdida de valor al ahorro de sus socios con **-2,85%**



El grafico anterior muestra en bloque la tasa real de cada cooperativa donde es evidente que la mayoría están por debajo de 0% de tasa real y con una tendencia de comportamiento a la baja en términos de la tasa real al ahorro cooperativo

### Determinación de la Tasa de Equilibrio del Sector

Para el respectivo calculo se tomaron las publicaciones de la CNBV para Marzo 2014 y el cierre de Diciembre 2013, el periodo del trimestre 2014 se anualiza y el periodo 2013 se toma tal cual, no se efectúa un análisis con los activos promedios del cierre anterior dado que la base de datos de la CNBV es cronológica va incluyendo cooperativas y no sería en esta caso el mejor método para su determinación

<b>Determinacion de la Tasa Activa del Sector</b>		
<b>Tasa de punto de equilibrio</b>		

Factores	mar-14	dic-13
Costo Financiero	3,64	4,6
+		
Costo Estimaciones	1,5	1,7
+		
Costo Administracion	8,9	9,4
<b>Tasa de Equilibrio</b>	<b>14,04</b>	<b>15,7</b>

+  
% remanente y Reservas

*Elaboracion propia FCCAP*

*Datos anualizados de los estados financieros a Marzo 2014  
y periodo anual 2013 conforme a la CNBV*

Para la determinación del Costo Financiero usamos el mismo método de tasas anualizadas conforme a los registros contables de ingresos y gastos financieros, donde se vuelve a demostrar la limitación del sector para reconocer tasas reales positivas al ahorro cooperativo.

El costo por las estimaciones generado por el Gasto requerido para el aumento en la estimación preventivas de cartera y el costo de administración conforme a los criterios

contables de la CNBV que engloba esta cuenta. El resultado es que si tomamos al sector de forma consolidada el punto de equilibrio en términos de tasa activa para soportar **Costo Financiero + Costo Estimaciones + Costo administración = 14,04%** a marzo del 2014

es decir en promedio el sector no podría o no debería, más bien colocar operaciones de crédito con tasas activas menores, lo cual muestra que la madurez y consolidación del sector por razones evidente aun requiere de mayor ajuste en sus procesos operativos, calidad y oportunidad y capacidad para absorber el costo regulatorio.

Esto es sin considerar el remanente que requiere el capital social cooperativo, una primera reacción a las proporciones podría ser de un sector ineficiente, diríamos en la Federación un sector con grandes oportunidades de mejora, que muestra gran capacidad de ajuste a un proceso regulatorio no diseñado para una SC de AP de RL de CV y que requiere espacio para incrementar los volúmenes de operación y consolidar su estructura financiera