



Análisis de variables del Balance de Situación con datos a septiembre 2018

Las 24 cooperativas con activos mayores a los \$1000 millones

Referencia con la totalidad del sector

Mtro. Walter Mora Mora
Marzo 2019

Análisis de Variables del Balance de Situación

La siguiente tabla muestra los saldos del activo total, la variación anual con relación a sept del 2017 y se clasifican en función de la tasa de crecimiento anual del activo.

- Hay que notar que el activo total de la suma de las 24 cooperativas de la muestras son casi equivalentes al activo total de CPM a sep. del 2018
- Las primeras 5 cooperativas de la tabla muestran una tasa de crecimiento anual por encima del promedio del sector

Analisis comparativo activo total sep 2018 y variacion
con relacion a sep 2017

	Cooperativas	Activo total	Variacion	tasa anual
1	OBLATOS	1,596,443	355,168	29
2	HUASTECA	1,444,545	246,348	21
3	SMG	1,526,440	252,716	20
4	CERANO	2,491,737	402,094	19
5	ACREIMEX	2,481,618	355,105	17
6	PROVIDENCIA	1,340,381	175,756	15
7	CRISTOBAL COLON	1,965,622	257,338	15
8	APASEO	2,246,643	260,750	13
9	SAN NICOLAS	2,366,428	258,651	12
10	COOPDESARROLLO	3,428,359	372,224	12
11	FINAGAM	2,784,752	280,570	11
12	REAL DEL POTOSI	2,916,925	285,171	11
13	TAMAZULA	1,764,968	167,524	10
14	DOLORES HIDALGO	1,686,768	158,046	10
15	SAN RAFAEL	2,136,829	198,556	10
16	YANGA	1,337,509	120,417	10
17	HIPODROMO	2,402,955	214,604	10
18	BOSCO	1,498,445	128,799	9
19	SAN PABLO	1,522,351	127,926	9
20	CAJA MORELIA	4,644,249	387,529	9
21	BUENOS AIRES	1,457,187	121,283	9
22	GGV	2,638,867	216,841	9
23	LOS REYES	1,595,598	118,063	8
24	INMACULADA	1,764,619	51,752	3
Activo Total grupo 24		51,040,238		
Activo total de CPM		51,039,286		
Tasa anual de crecimiento CPM		16%		
Tasa anual de crecimiento del Sectc		16%		

Análisis de la estructura financiera

A continuación, se presenta la información de las inversiones en valores y su relación con respecto a la cartera vigente y la captación tradicional, clasificados en función de la proporción con relación a la cartera vigente

Saldo de las inversiones en valores y la relacion %
la cartera vigente y el saldo de captacion

cifras a sept 2018

	Inversiones	Cartera	captacion	
1	INMACULADA	1,041,318	175%	69%
2	BOSCO	853,257	153%	74%
3	COOPDESARROLLO	1,865,241	129%	70%
4	FINAGAM	1,340,368	97%	56%
5	DOLORES HIDALGO	787,052	94%	60%
6	APASEO	919,529	79%	57%
7	HIPODROMO	1,015,823	78%	52%
8	CERANO	1,034,089	77%	51%
9	REAL DEL POTOSI	1,086,607	63%	57%
10	TAMAZULA	622,991	60%	42%
11	CAJA MORELIA	1,609,077	56%	43%
12	PROVIDENCIA	451,749	56%	42%
13	HUAATECA	378,148	49%	30%
14	BUENOS AIRES	417,954	47%	34%
15	SAN PABLO	438,634	45%	36%
16	LOS REYES	458,438	42%	37%
17	SAN NICOLAS	569,562	35%	29%
18	YANGA	304,116	34%	29%
19	SAN RAFAEL	430,595	29%	28%
20	ACREIMEX	356,683	19%	19%
21	GGV	305,966	16%	15%
22	CRISTOBAL COLON	231,736	15%	15%
23	OBLATOS	147,258	12%	11%
24	SMG	121,495	9%	10%
Total grupo de 24	16,787,683			
Total de CPM	17,122,947			
total de inversiones	33,910,630			
representan del sector	66.5%			

La tabla nos puede orientar a entender los efectos en la rentabilidad y la gestión del riesgo de liquidez en las sociedades

Cambios en la Cartera

Se presenta el saldo de la cartera vigente, la variación anual y se clasifica en función de la tasa anual de crecimiento

Las primeras 8 cooperativas muestran tasas de crecimiento en cartera por encima del promedio del sector del 15%

Comportamiento de la cartera vigente a sep del 2018 con relacion a sep 2017

	cooperativa	Cartera	variacion	tasa %
1	OBLATOS	1,258,611	405,483	48
2	SMG	1,284,590	318,349	33
3	HIPODROMO	1,300,132	207,438	19
4	SAN RAFAEL	1,503,783	239,382	19
5	HUASTECA	765,434	114,797	18
6	ACREIMEX	1,919,044	286,472	18
7	BUENOS AIRES	880,531	126,601	17
8	CERANO	1,341,667	184,986	16
9	CRISTOBAL COLON	1,593,550	185,579	13
10	CAJA MORELIA	2,854,094	325,864	13
11	FINAGAM	1,386,140	156,313	13
12	PROVIDENCIA	806,863	85,928	12
13	SAN PABLO	980,447	96,389	11
14	SAN NICOLAS	1,640,175	145,757	10
15	DOLORES HIDALGO	833,773	71,222	9
16	GGV	1,962,840	152,051	8
17	APASEO	1,159,722	89,250	8
18	YANGA	905,198	69,281	8
19	LOS REYES	1,080,465	73,173	7
20	REAL DEL POTOSI	1,733,054	88,946	5
21	COOPDESARROLLO	1,451,145	65,594	5
22	BOSCO	556,970	21,787	4
23	TAMAZULA	1,046,701	28,540	3
24	INMACULADA	595,633	-1,719	0
	total grupo 24	30,840,564		
	Total CPM	32,203,269		14%
	Total del sector	88,847,563		15%

Comportamiento de cartera

Es claro que la cartera vigente y su estructura dentro del activo total va a impactar la rentabilidad y la capacidad de capitalización de las cooperativas. La tabla muestra la estructura y el cambio con relación a sep.17

Cartera vigente con relacion

Activo Total

	vigente	sep.18	sep.17	variacion
1 SMG	1,284,590	84%	76%	8%
2 CRISTOBAL COLON	1,593,550	81%	82%	-1%
3 OBLATOS	1,258,611	79%	69%	10%
4 ACREIMEX	1,919,044	77%	77%	1%
5 GGV	1,962,840	74%	75%	0%
6 SAN RAFAEL	1,503,783	70%	83%	-13%
7 SAN NICOLAS	1,640,175	69%	71%	-2%
8 LOS REYES	1,080,465	68%	68%	0%
9 YANGA	905,198	68%	69%	-1%
10 SAN PABLO	980,447	64%	63%	1%
11 CAJA MORELIA	2,854,094	61%	59%	2%
12 BUENOS AIRES	880,531	60%	56%	4%
13 PROVIDENCIA	806,863	60%	62%	-2%
14 REAL DEL POTOSI	1,733,054	59%	62%	-3%
15 TAMAZULA	1,046,701	59%	64%	-4%
16 HIPODROMO	1,300,132	54%	50%	4%
17 CERANO	1,341,667	54%	55%	-2%
18 HUA STECA	765,434	53%	54%	-1%
19 APASEO	1,159,722	52%	54%	-2%
20 FINAGAM	1,386,140	50%	49%	1%
21 DOLORES HIDALGO	833,773	49%	50%	0%
22 COOPDESARROLLO	1,451,145	42%	45%	-3%
23 BOSCO	556,970	37%	39%	-2%
24 INMACULADA	595,633	34%	35%	-1%
Relacion de CPM		63%		
Relacion del sector		59%		

Comportamiento de la captación

Captacion tradicional variacion sept 2018 con sept 2017

	Captacion	variacion	%
1 OBLATOS	1,312,094	278,614	27
2 HUASTECA	1,276,657	252,240	25
3 CERANO	2,011,315	323,956	19
4 SMG	1,255,114	201,277	19
5 PROVIDENCIA	1,082,659	133,494	14
6 CRISTOBAL COLON	1,586,060	192,856	14
7 APASEO	1,619,310	183,708	13
8 ACREIMEX	1,853,555	227,723	13
9 SAN NICOLAS	1,948,460	209,021	12
10 COOPDESARROLLO	2,658,816	277,803	11
11 FINAGAM	2,414,617	241,165	11
12 HIPODROMO	1,942,001	186,974	10
13 BOSCO	1,154,971	100,884	10
14 YANGA	1,058,068	92,140	10
15 BUENOS AIRES	1,216,443	101,505	9
16 DOLORES HIDALGO	1,309,420	105,997	9
17 TAMAZULA	1,470,546	116,740	9
18 SAN RAFAEL	1,524,240	117,198	8
19 REAL DEL POTOSI	1,901,142	154,655	8
20 SAN PABLO	1,211,598	87,254	8
21 CAJA MORELIA	3,767,753	263,048	7
22 LOS REYES	1,224,861	82,227	7
23 GGV	1,997,831	88,994	5
24 INMACULADA	1,515,064	35,266	2
Consolidado de 24 coop	40,312,597	4,054,738	
Comportamiento de CPM	41,491,707	5,463,228	15%
Comportamiento sector	119,420,618	15,303,548	14%

Estructura de la captación

Saldo de captacion sep 2018 y proporcion de la estructura de captacion				
	Cooperativas	Saldo	vista	plazo
1	CAJA MORELIA	3,767,753	46%	54%
2	COOPDESARROLLO	2,658,816	78%	22%
3	FINAGAM	2,414,617	30%	70%
4	CERANO	2,011,315	47%	53%
5	GGV	1,997,831	38%	62%
6	SAN NICOLAS	1,948,460	74%	26%
7	HIPODROMO	1,942,001	74%	26%
8	REAL DEL POTOSI	1,901,142	23%	77%
9	ACREIMEX	1,853,555	25%	75%
10	APASEO	1,619,310	67%	33%
11	CRISTOBAL COLON	1,586,060	37%	63%
12	SAN RAFAEL	1,524,240	99%	1%
13	INMACULADA	1,515,064	28%	72%
14	TAMAZULA	1,470,546	87%	13%
15	OBLATOS	1,312,094	84%	16%
16	DOLORES HIDALGO	1,309,420	51%	49%
17	HUASTECA	1,276,657	45%	55%
18	SMG	1,255,114	67%	33%
19	LOS REYES	1,224,861	62%	38%
20	BUENOS AIRES	1,216,443	77%	23%
21	SAN PABLO	1,211,598	89%	11%
22	BOSCO	1,154,971	89%	11%
23	PROVIDENCIA	1,082,659	77%	23%
24	YANGA	1,058,068	67%	33%
Promedio 24 cooperativas		40,312,597	58%	42%
Datos CPM		41,477,205	64%	36%
Estructura del sector		119,274,609	57%	43%

Es importante para efectos de la rentabilidad y la gestión de riesgo de liquidez conocer la estructura de captación en función de la captación a la vista y la captación a plazo, que también impactan la estructura de gastos financieros

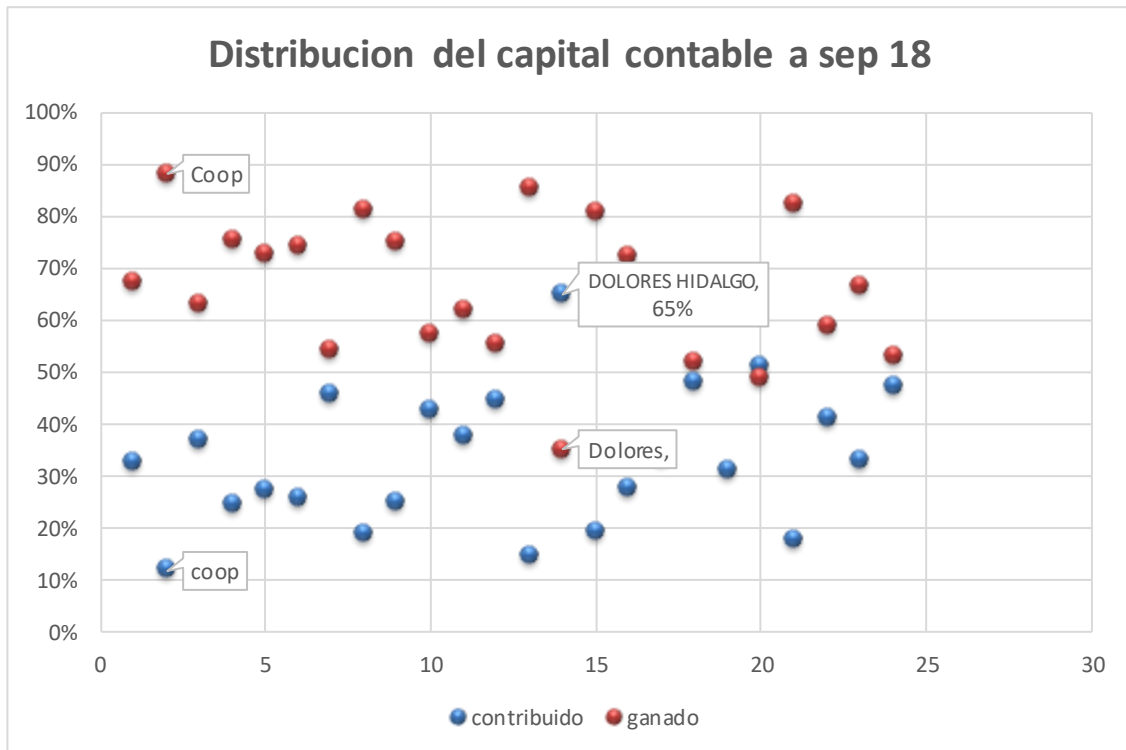
Estructura del capital

Necesario profundizar en el tema, dado los requerimientos de capital y el uso discrecional de este concepto por parte de la autoridad financiera, así como la necesidad de establecer mecanismos alternativos de capital. Si bien este grupo de cooperativas como se muestra más adelante, son generadoras importantes de capital por la vía de la generación de excedentes, a pesar de la capacidad que muestran, es insuficiente para el fortalecimiento del indicador de capital por riesgos

Estructura del capital contable

sep-18

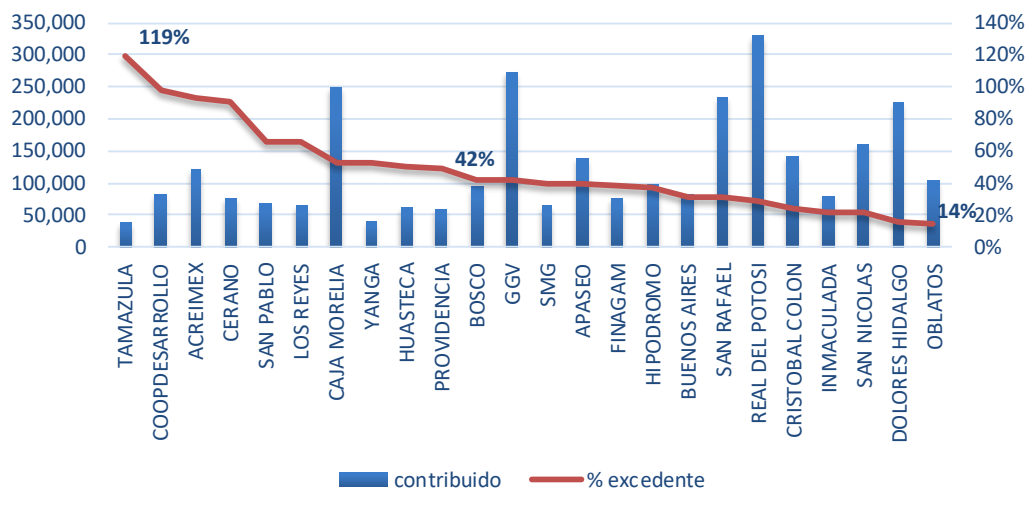
	contribuido	ganado
1 CAJA MORELIA	33%	67%
2 COOPDESARROLLO	12%	88%
3 REAL DEL POTOSI	37%	63%
4 FINAGAM	25%	75%
5 HIPODROMO	27%	73%
6 ACREIMEX	26%	74%
7 SAN NICOLAS	46%	54%
8 CERANO	19%	81%
9 APASEO	25%	75%
10 SAN RAFAEL	43%	57%
11 INMACULADA	38%	62%
12 CRISTOBAL COLON	45%	55%
13 TAMAZULA	15%	85%
14 DOLORES HIDALGO	65%	35%
15 LOS REYES	19%	81%
16 SAN PABLO	28%	72%
17 BOSCO	34%	66%
18 BUENOS AIRES	48%	52%
19 SMG	31%	69%
20 OBLATOS	51%	49%
21 YANGA	18%	82%
22 HUASTECA	41%	59%
23 PROVIDENCIA	33%	67%
24 GGV	47%	53%



Capacidad de generar excedentes

Esta capacidad en función de lo que representa el excedente del capital contribuido, que, si bien son cooperativas “potentes” en la generación de excedentes, es insuficiente **ceteris paribus** una estructura normal desde el punto de vista regulatorio de riesgo

Generacion de excedentes en relacion al capital contribuido a sep 2018



Estructura del capital contribuido y proporcion que el excedente representa

	contribuido	% excedente
1 TAMAZULA	38,380	119%
2 COOPDESARROLLO	83,483	98%
3 ACREIMEX	121,997	93%
4 CERANO	76,063	91%
5 SAN PABLO	66,843	66%
6 LOS REYES	64,743	65%
7 CAJA MORELIA	247,688	53%
8 YANGA	40,367	53%
9 HUASTECA	61,547	50%
10 PROVIDENCIA	58,658	49%
11 BOSCO	94,674	42%
12 GGV	272,901	42%
13 SMG	64,513	40%
14 APASEO	139,714	39%
15 FINAGAM	77,419	38%
16 HIPODROMO	98,488	37%
17 BUENOS AIRES	82,356	31%
18 SAN RAFAEL	235,100	31%
19 REAL DEL POTOSI	330,192	29%
20 CRISTOBAL COLON	140,954	24%
21 INMACULADA	78,744	22%
22 SAN NICOLAS	160,404	21%
23 DOLORES HIDALGO	224,431	16%
24 OBLATOS	103,618	14%
capital contribuido 24 coop	2,963,277	
Capital contribuido de CPM	3,720,375	24%
Capital contribuido sector	9,382,633	32%

Comportamiento de la generacion de excedentes

	sep-18	sep-17	variacion	tasa %
1 ACREIMEX	113,138	52,530	60,608	115
2 INMACULADA	17,042	8,761	8,281	95
3 SAN RAFAEL	71,853	38,281	33,572	88
4 HUASTECA	30,972	17,536	13,436	77
5 PROVIDENCIA	30,972	17,536	13,436	77
6 GGV	113,374	65,715	47,659	73
7 CAJA MORELIA	130,643	79,053	51,590	65
8 SMG	25,669	15,744	9,925	63
9 CRISTOBAL COLON	33,630	23,319	10,312	44
10 SAN PABLO	43,827	30,804	13,024	42
11 CERANO	68,926	49,063	19,863	40
12 TAMAZULA	45,852	32,835	13,018	40
13 BOSCO	39,532	28,398	11,135	39
14 APASEO	54,407	39,558	14,850	38
15 REAL DEL POTOSI	95,238	76,073	19,165	25
16 COOPDESARROLLO	81,400	66,161	15,239	23
17 HIPODROMO	36,829	34,197	2,633	8
18 BUENOS AIRES	25,522	23,828	1,694	7
19 DOLORES HIDALGO	36,093	34,643	1,451	4
20 LOS REYES	42,397	44,078	-1,681	-4
21 FINAGAM	29,230	30,544	-1,314	-4
22 OBLATOS	14,955	17,093	-2,138	-13
23 YANGA	21,241	38,441	-17,200	-45
24 SAN NICOLAS	34,421	-5,112	39,534	nd
consolidado 24 coop	1,237,167	859,075	378,092	44
Datos de CPM	889,367	763,665	125,702	16
Datos del Sector	3,023,139	2,316,258	706,881	31

Sobre el análisis

- Muestra: las 24 cooperativas con activos totales superiores los mil millones de pesos
- El análisis de las 24 se compara con las variables de CPM y del consolidado del sector, no se incluye en el análisis a CAT por la naturaleza propia de la cooperativa
- Fuente de información es la CNBV con los últimos datos publicados a septiembre del 2018

- El consolidado de las 24 cooperativas y CPM representan entre el 70% y el 80% del sector reportado a cada fecha por la CNBV
- En los próximos días enviaremos el análisis del Estado de Resultados que permite completar el análisis de las variables y concluir sobre la gestión financiera y los procesos de crecimiento del sector