

# METODOLOGÍA ENTIDADES COOPERATIVAS

Las particularidades y características de las Entidades Cooperativas (ECOOP) presentan diferencias significativas con respecto a las entidades financieras tradicionales. Por tal razón, Value and Risk consciente de la importancia de este tipo de entidades para el desarrollo económico del país, ha desarrollado una metodología para el análisis particular de este tipo de entidades, teniendo en cuenta que estas entidades si bien es cierto dentro de su objeto social pueden otorgar créditos, prestan una serie de servicios adicionales en beneficio de sus asociados. Es por esta razón que Value and Risk, identificando dichas particularidades, reconoce la importancia de no seguir de manera estricta y rígida las metodologías diseñadas para los establecimientos de crédito o entidades bancarias. Por el contrario, y como consecuencia de la orientación diferenciadora brindada por la calificadora, hemos desarrollado una metodología que logra reunir los temas más relevantes con respecto a la actividad que desarrollan las cooperativas en el país, y de esta manera otorgar una calificación diferente a las otorgadas a los establecimientos bancarios, compañías de financiamiento u otro tipo de entidad financiera enfocada en la colocación de crédito.

La metodología que Value and Risk Rating S.A. ha diseñado para la calificación de Entidades Cooperativas se enfoca en el análisis de los principales aspectos cuantitativos y cualitativos, con un importante orientación al estudio de los factores de riesgo relacionados con el sector. De igual forma, la metodología de V&R evalúa una serie de variables claves que determinan de manera adecuada el desempeño de la entidades Cooperativas en Colombia. Dichos factores consideran en primer lugar el estudio del sector cooperativo y sus perspectivas, el grado de posicionamiento, su estrategia institucional y prestación de servicios a los asociados, la gestión administrativa, así como las prácticas de buen gobierno corporativo entre otros aspectos. Cabe aclarar que adicionalmente la metodología tiene en cuenta los resultados operacionales y financieros, al igual que la adecuada administración de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta, acorde con el tamaño de la misma, su orientación, el tipo de cooperativa y los servicios que presta.

Vale la pena mencionar que el estudio para la asignación del Rating tendrá en cuenta el desempeño de la cooperativa frente a otras entidades de similares características, de acuerdo con la información disponible tanto en la Supersolidaria como en Confecoop.

Así mismo, si bien es cierto que existen cooperativas enfocadas en la actividad financiera (cooperativas financieras, cooperativas de ahorro y crédito y multiactivas con sección de ahorro y crédito), existen otras que no cuentan con fuentes de apalancamiento distintas a los aportes sociales. Independientemente de tal situación, para Value and Risk es importante conocer el grado de dispersión de los aportes sociales, la evolución y sostenibilidad de los mismos, las estrategias seguidas para incrementar dichos aportes, así como la adecuada valorización vía excedentes, estabilidad y perspectivas.

Así mismo, cobra especial importancia la orientación de cartera de créditos, el proceso de originación, seguimiento y cobranza, así como la efectividad traducida en indicadores de calidad y provisiones acorde con los requerimientos establecidos por la Supersolidaria. Así mismo, Value and Risk tiene en cuenta la evolución y estabilidad de los depósitos y el nivel de coherencia frente a las colocaciones especialmente en lo referente a tasas. Así mismo, la evolución y concentración de dichos depósitos de manera que no afecten o puedan afectar la situación de liquidez de la entidad.



**Factores de análisis del Sector Cooperativo**  
**Fuente: Value and Risk Rating**

**1. ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO**

En el análisis de calificación es importante para V&R estudiar el desempeño actual del sector Cooperativo en Colombia, incluyendo su regulación y estructura. Adicionalmente, es importante la evaluación del posicionamiento alcanzado por la compañía durante su historia reciente y su trayectoria y cumplimiento de su objeto social. En este sentido,

Value and Risk reconoce que existen entidades que aunque no se encuentran supervisadas por la Superintendencia Financiera de Colombia cumplen un papel importante en el desarrollo del sector cooperativo y social en Colombia, por tanto la metodología planteada va dirigida al entendimiento de las particularidades de cada entidad y su posición dentro del agregado del sector. Los puntos específicos a considerar en el factor de análisis son:

- a) Desarrollos o cambios recientes de la situación económica del sector Cooperativo.
- b) Identificación de la estructura del sector Cooperativo.
- c) Regulación actual, cambios recientes y perspectivas.
- d) Exposición a los riesgos del entorno (ejemplo ante movimientos macroeconómicos).
- e) Posicionamiento de la entidad dentro del sector cooperativo. Lo anterior con base en el valor de activos, ingresos, calidad de cartera, diversificación de ingresos entre otros.
- f) Grado de penetración de los productos ofrecidos e impacto social dentro del grupo de interés.
- g) Cumplimiento de objetivos estratégicos y sociales de manera eficiente, es decir a través de una adecuada asignación de recursos y control de riesgos.

## **2. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS Y GESTIÓN ADMINISTRATIVA**

El análisis de la estructura administrativa y el adecuado establecimiento de objetivos estratégicos son factores relevantes en la calificación de riesgo de las Cooperativas. Para la calificadoradora es importante incluir dentro del estudio de riesgo la manera en que las cooperativas alcanzan sus objetivos estratégicos y supervisan la continuidad en su cumplimiento, es decir, la eficiencia en el cumplimiento de su misión social. Es necesario entender que V&R no determina la calidad o grado de idoneidad de la misión social, sino que no se encarga de analizar el grado de cumplimiento de los objetivos institucionales, traducido en crecimiento en colocaciones, depósitos, calidad de cartera, rentabilidad, entre otros.

Los aspectos claves que son tenidos en cuenta dentro de este capítulo son:

- a) Estructura Organizacional.

- b) Calidad gerencial y experiencia de la Dirección. Requisitos establecidos para acceder a formar parte de los órganos de administración y control.
- c) Administración de Recursos Humanos.
  - a. Sistema de medición y evaluación de personal.
- d) Prácticas de Gobierno Corporativo. Políticas desarrolladas para el manejo de conflictos de interés con directivos, empleados, miembros del consejo de administración, junta de vigilancia, familiares de directivos, etc.
- e) Auditoría y Control Interno. Reportes asociados.
- f) Planificación y cumplimiento de estrategias.
  - a. Clasificación del Plan Estratégico.
  - b. Objetivos estratégicos.
  - c. Cumplimiento de presupuesto.
  - d. Indicadores de gestión con los cuales la administración hace seguimiento y control a la evolución de la entidad.
- g) Tecnología y Sistemas (Sistemas de Información) para la administración del negocio general y particular en lo referente a gestión de riesgos de crédito.

### **3. PORTAFOLIO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS**

El conocimiento del nicho de negocio específico que atiende la entidad cooperativa se convierte en factor clave para diseñar e implementar, entre otros, metodologías de penetración, de tipo de productos, de cobro y de fidelización. La importancia de la aplicación de metodologías actuales y dinámicas al igual que el constante seguimiento a su efectividad son criterios que Value and Risk considera fundamentales para el cumplimiento de los objetivos institucionales.

Dentro de los puntos que evalúa se tienen:

- a) Conocimiento del nicho de negocio y de cultura crediticia del mercado atendido
- b) Metodologías de profundización e incremento sostenible de operaciones activas de crédito.
- c) Metodologías de fidelización, seguimiento y cobro.
- d) Metodología comercial y de campo.

- e) Metodologías de otros productos y servicios complementarios.
- f) Evolución de depósitos y costos. Estrategias de captación. Grado de concentración y estabilidad de los depósitos.
- g) Distribución de los depósitos (depósitos permanentes, contractuales, CDATs, CDTs). Tasa de renovación y plazos promedios.
- h) Gestión de liquidez. Políticas de inversiones.
- i) Participación de los depósitos frente al nivel de activos y patrimonio. Perspectivas de conversión en cooperativa financiera, planes de ajuste.

#### **4. ALCANCE Y ESTRUCTURA DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS**

Para Value and Risk es valioso conocer las características de la cartera de la entidad Cooperativa. De esta forma, si bien es cierto existe una alta concentración en créditos de consumo, en este tipo de entidades se evalúa el grado de concentración de los beneficiarios de los créditos y el perfil, sector, o nicho atendido, es decir si la entidad se concentra en la financiación de un sector específico o si por el contrario existe diversificación en cuanto a tipologías de clientes o personas naturales pertenecientes a un sector de la economía en particular. Así mismo, y como complemento, se lleva a cabo el análisis de las características particulares y específicas de los créditos en conjunto con la evolución de la actividad del sector. Lo anterior permite tener un marco de referencia del perfil de la cooperativa.

Entre los temas a evaluar a partir de los servicios que prestan las cooperativas están:

- a. Grado de Concentración del objeto social del negocio (Sectores económicos y tipos de carteras, comercial consumo, microcrédito y/o vivienda).
- b. Diversificación de la cartera (por ubicación geográfica, por cantidad de préstamos, beneficiarios, estratos, monto, plazo, producto, destinación, actividad, etc.) Value and Risk, valora el cumplimiento de los objetivos con base en su misión.
- c. Penetración de mercado y perspectivas.
- d. Capacidad de Movilización de depósitos, vía certificados a término, cuenta corriente, ahorro. Evolución y estrategias de mantenimiento.
- e. Plazos promedio y monto promedio de créditos y su concordancia con los objetivos planteados y definidos estatutariamente.

- f. Indicadores de rotación de créditos.
- g. Cumplimiento de la normatividad.

## 5. GESTIÓN DE RIESGO CREDITICO Y CALIDAD DE CARTERA

Las prácticas en los procesos de otorgamiento y seguimiento de créditos se constituyen como etapas cruciales para el mantenimiento de adecuados niveles de calidad de cartera. De esta forma, el análisis enfocado en comprender las políticas de estudio y asignación de crédito desde la visión de las entidades cooperativas, es decir, más allá de la evaluación cuantitativa de los sujetos de crédito, es fundamental para la total comprensión de la misión de la entidad cooperativa. De igual manera, en materia de gestión de cobro y seguimiento de riesgo, dadas las características de corto plazo y rotación en los créditos, Value and Risk se orienta por comprender el riesgo de la cartera desde su temporalidad más que por la calificación asignada. No obstante, la calificadora se compenetra en la manera como la entidad define las calificaciones y los riesgos particulares por cliente.

- a) Sistema de administración de riesgo de crédito.
  - a. Políticas de Otorgamiento
    - i. Proceso integral de aprobación de crédito
    - ii. Evaluación de riesgos macro y sectorial
    - iii. Evaluación cualitativa de los sujetos de crédito
    - iv. Evaluación cuantitativa de los sujetos de crédito
    - v. Evaluación de garantías
  - b. Políticas que permitan reducir la exposición al riesgo de créditos y estrategias para su control.
  - c. Políticas de seguimiento de riesgo
    - i. Indicadores de calidad por temporalidad
    - ii. Indicadores de calidad por calificación
    - iii. Órganos y comités de seguimiento
  - d. Políticas de provisiones

- i. Indicadores de cobertura frente a entidades similares, locales y regionales
- e. Políticas de castigos
- f. Gestión de cobranza y normalización de activos

## **6. GESTIÓN FINANCIERA**

El análisis de la gestión financiera de las entidades cooperativas presenta importantes diferencias con respecto al realizado para los establecimientos de crédito convencionales. Dichas diferencias se encuentran relacionadas con la estructura operativa, la administración de sus depósitos, fuentes de financiamiento (vigiladas por la Superintendencia Financiera, las que no son vigiladas por la Superfinanciera pero están autorizadas por la Supersolidaria para ejercer la actividad financiera, las cooperativas de aporte), estructura de patrimonio y de rentabilidad, y eficiencia en términos de gastos de personal versus generación de ingresos y número de deudores. El nivel de desarrollo alcanzado por las Cooperativas o su ciclo de vida actual permite identificar el grado de consolidación financiera y las perspectivas de crecimiento o estabilización, así mismo, la comparación con entidades pares crea un marco de referencia en la consolidación del análisis.

- a) Evolución cuentas por cobrar.
- b) Depósitos, Fuentes de Fondeo y estabilidad.
- c) Liquidez.
- d) Composición de activos y calidad de los mismos. Evolución de activos productivos.
- e) Composición de pasivos.
- f) Acceso a fuentes de financiamiento
- g) Soporte patrimonial-Evolución de aportes sociales. Quebranto patrimonial. Evolución del nivel de solvencia y perspectivas.
- h) Evolución de excedentes y destinación.

i) Rentabilidad.

- a. Estructura de ingresos, gastos y costos
- b. Márgenes de Rentabilidad del capital social, de la cartera, del patrimonio, del activo.
- c. Niveles de Eficiencia y productividad
- d. Calidad del capital (aportes sociales y capital institucional) frente al nivel de activos que no corresponden al desarrollo del objeto social.

## **7. SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

La adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentran expuestas las cooperativas determina su sostenibilidad en el mediano y largo plazo, así como la posibilidad de consolidación y crecimiento.

Las políticas y el ambiente de control con el que cuenta la institución para la gestión de riesgos a todo nivel y las metodologías desarrolladas internamente que permitan limitar su exposición a los riesgos son factores tenidos en cuenta por Value and Risk. Así mismo, es valorada la capacidad tecnológica disponible que permita soportar dicha gestión.

Se tienen en cuenta los siguientes elementos:

- a) Administración de Riesgo Operativo y continuidad del negocio.
- b) Administración del Riesgo de Liquidez.
- c) Riesgo de mercado. Existen entidades que pueden contar con excedentes para realizar inversiones. La calificadora valora la existencia de políticas de inversión y su cumplimiento, calidad de las inversiones y su nivel de liquidez.
- d) SARLAFT. Vinculación de clientes, depositantes y asociados.



## INDICADORES RELEVANTES

	Término	Fórmula	Definición
DEPÓSITOS Y DEUDA	Deuda-Capital	$\frac{Pasivos}{Patrimonio}$	Mide el nivel de apalancamiento, es decir la participación que tiene el pasivo con respecto al patrimonio.
	Nivel de Endeudamiento	$\frac{Pasivos}{Activos}$	Mide la participación del pasivo en la financiación del activo total de la compañía
LIQUIDEZ	Nivel de Liquidez	$\frac{Fondo\ de\ liquidez}{Total\ Depósitos}$	Indica la relación entre el fondo de liquidez disponible con respecto al total de sus depósitos.
RENTABILIDAD	Rendimiento sobre los Activos	$\frac{Total\ excedentes}{Total\ de\ Activos}$	El indicador de rentabilidad mide la eficiencia en la obtención de excedentes dado un nivel de activos determinado
	Rendimiento sobre el Patrimonio	$\frac{Total\ excedentes}{Total\ Patrimonio}$	El indicador de rentabilidad mide la eficiencia en la obtención de excedentes dado un nivel de patrimonio determinado
	Rendimiento sobre el Capital Social	$\frac{Total\ excedentes}{Capital\ social}$	El indicador de rentabilidad mide la relación de los excedentes cooperativos frente al capital social, teniendo en cuenta el costo de oportunidad asociado a dichos recursos.
CALIDAD DE CARTERA	Calidad de Cartera (Temp)	$\frac{Cartera\ vencida\ (> 30\ días)}{Cartera\ Bruta}$	Indica la proporción de cartera vencida con respecto al total de la cartera
	Calidad de Cartera (Calif)	$\frac{Cartera\ BCDE}{Cartera\ Bruta}$	Indica la proporción de cartera calificada diferente de "A" con respecto al total
	Castigos de Cartera	$\frac{Cartera\ castigada}{Cartera\ Bruta}$	Mide la proporción de cartera que ha sido castigada con respecto al total
	Cobertura de Cartera (Temp)	$\frac{Provisiones}{Cartera\ Vencida\ (> 30\ días)}$	Indica la cobertura que ejerce el total de provisiones sobre la cartera vencida
	Cobertura de Cartera (Calif)	$\frac{Provisiones}{Cartera\ BCDE}$	Mide la cobertura del total de provisiones sobre la cartera diferente de "A"
EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD	Razón de Gastos Funcionamiento	$\frac{Gastos\ operativos}{Prom\ de\ cartera\ bruta}$	Indicador de eficiencia que mide los gastos operativos con respecto al total de la cartera
	Razón de Gastos de Personal	$\frac{de\ personal}{Prom\ activos}$	Indicador de eficiencia que mide la relación de los gastos de personal con respecto al total de activos
	Razón de Gastos Administrativos	_____	Indicador de eficiencia que mide la relación de los gastos administrativos con respecto al total de ingresos operacionales
	Productividad del Personal	$\frac{Número\ de\ deudores}{Total\ del\ personal}$	Mide la productividad del total del personal con respecto al total de deudores

	Término	Fórmula	Definición
ALCANCE	Monto promedio de créditos	$\frac{\text{Cartera Bruta de créditos}}{\text{Número de créditos vig}}$	Monto de crédito promedio
	Plazo promedio de créditos		Plazo de crédito promedio
	Evolución del Número de Créditos		Evolución histórica del Número de Créditos
SOPORTE	Quebranto Patrimonial	$\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total de Capital Social}}$	Mide la valorización de los aportes de los asociados, y mide la evolución en el crecimiento del número de asociados y los resultados por excedentes
	Estabilidad de los aportes		Medida que estime la estabilidad en los aportes realizados por los asociados
	Evolución del Número de asociados		Evolución histórica del Número de asociados

ESCALA	CALIFICACIÓN DE FORTALEZA FINANCIERA E INSTITUCIONAL
<b>NIVEL ALTO</b>	
AAA	El desempeño financiero, operacional e institucional de la compañía es óptimo. La capacidad de cumplir sus obligaciones financieras de largo plazo es la más alta y la eficiencia operacional es excelente. Dada su estabilidad y fortaleza, la probabilidad de que los cambios y riesgos asociados al entorno económico afecten de manera importante la estabilidad de la institución es mínima.
AA	Los resultados financieros, operacionales e institucionales de la compañía son exitosos. La capacidad de cumplir sus obligaciones financieras de largo plazo es muy alta y la eficiencia operacional es muy buena. Dada su estabilidad y fortaleza, la probabilidad de que los cambios y riesgos asociados al entorno económico afecten de manera importante la estabilidad de la institución es baja, aunque mayor en comparación con aquellas calificadas en la categoría más alta.
<b>NIVEL BUENO</b>	
A	El desempeño financiero, operacional e institucional de la compañía es notable. La capacidad de cumplir sus obligaciones financieras de largo plazo es alta y la eficiencia operacional es buena. La probabilidad de que los cambios y riesgos asociados al entorno económico afecten de manera importante la estabilidad de la institución es limitada, y puede ser susceptible a acontecimientos externos o variaciones importantes en los ciclos económicos.
<b>NIVEL SATISFACTORIO</b>	
BBB	Es la categoría más baja de grado de inversión e indica una capacidad suficiente para el pago de obligaciones de largo plazo. Los resultados operacionales y financieros, al igual que su desempeño institucional son adecuados. Sin embargo, aún cuando se evidencia un nivel de estabilidad, la calificación BBB implica que existe una vulnerabilidad superior a acontecimientos adversos significativos, frente a aquellas calificadas en categorías más altas.
<b>NIVEL QUE NO CLASIFICARÍA PARA INVERSIÓN</b>	
BB	La calificación BB no representa grado de inversión e identifica una menor probabilidad para el cumplimiento de sus obligaciones de largo plazo con respecto a calificaciones ubicadas en mejores categorías. El aceptable desempeño operacional y los limitados resultados financieros e institucionales reflejan un nivel de incertidumbre asociado y una considerable vulnerabilidad ante cambios del entorno.
B	La probabilidad de incumplimiento es importante, reflejando debilidades financieras, operativas e institucionales. La capacidad de cumplir sus obligaciones financieras de largo plazo es débil, y en conjunto con una significativa vulnerabilidad ante acontecimientos adversos, implica un grado de inestabilidad que potencialmente llegaría a afectar la viabilidad de la compañía.
C	La presencia de importantes debilidades financieras, operacionales e institucionales indica una insuficiente capacidad de cumplir con sus obligaciones de largo plazo. La clara probabilidad de incumplimiento demuestra la actual inestabilidad institucional y la completa vulnerabilidad ante acontecimientos externos o variaciones en los ciclos económicos.
<b>NIVEL DE INCUMPLIMIENTO</b>	
D	Incumplimiento o proceso de quiebra en curso.
<b>NIVEL SIN SUFICIENTE INFORMACIÓN</b>	
E	Sin suficiente información para calificar
Adicionalmente para las categorías de riesgo entre AA y B, Value and Risk Rating S.A., utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.	

**Metodología de Calificación Entidades Cooperativas aprobada el 1 de marzo de 2010, según acta 028 del comité técnico.**

**Fecha publicación en la página web: 2 de marzo de 2010**