



Value and Risk asignó las calificaciones A y VrR 2 a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Coovitel

Bogotá D.C., 18 de abril de 2023. Value and Risk asignó la calificación **A (A Sencilla)** a la Deuda de Largo Plazo, y mantuvo la calificación **VrR 2 (Dos)** a la deuda de Corto Plazo de la **Cooperativa Empresarial de Ahorro y Crédito - Coovitel**.

La calificación **A (A Sencilla)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es buena. Si bien los factores de protección se consideran adecuados, la institución financiera puede ser vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías. Por su parte, la calificación **VrR 2 (Dos)** indica que la entidad cuenta con una buena capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados. Sin embargo, esta capacidad es inferior en comparación con entidades calificadas en mejor categoría, por lo que puede ser susceptible a deteriorarse ante acontecimientos adversos.

Coovitel es una cooperativa de ahorro y crédito, fundada en 1962, vigilada por la Superintendencia de Industria Solidaria (SES) y autorizada para ejercer la actividad financiera desde 2013. Su objeto social está relacionado con el beneficio a su base social y relacionados, a través de productos y servicios de ahorro y crédito.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan las calificaciones:

- **Posicionamiento y Direccionamiento Estratégico.** En opinión de **Value and Risk**, la Cooperativa mantiene un plan estratégico claramente definido, con un seguimiento basado en la metodología del *Balanced Score Card*, que le permite realizar un monitoreo permanente de los objetivos mediante métricas asociadas a cada línea estratégica e implementar planes de acción de manera oportuna. En adición, la Calificadora reconoce el fortalecimiento constante de los diferentes canales de atención y autogestión, pues contribuyen a su crecimiento y posicionamiento de mercado, además de favorecer la satisfacción y estabilidad de la base social.
- **Capacidad Patrimonial.** Al cierre de 2022, el patrimonio de Coovitel aumentó anualmente 3,36% y totalizó \$52.179 millones, explicado principalmente por el aumento del capital social (+4,30%), por cuenta del incremento en el número de asociados y la valorización extraordinaria de los aportes por la conmemoración de los 60 años de la entidad. Esto último, implicó una destinación de una parte de las reservas, principalmente de la de protección de aportes. Por su parte, el ORI (Otro Resultado Integral) registró una variación de +194,93%, producto de las revaluaciones en la propiedad, planta y equipo. Es de resaltar que, el capital mínimo irreductible, principal mecanismo de protección patrimonial, aumentó hasta \$36.500 millones, acorde con lo definido en los estatutos y representó el 97,28% del capital social. Para la Calificadora, Coovitel presenta una adecuada estructura patrimonial que le permite apalancar el crecimiento proyectado, así como hacer frente a escenarios menos favorables. Asimismo, pondera las estrategias encaminadas a mantener y aumentar la base social, entre estas: programas de fidelización, oferta diferenciadora de productos y servicios, ayudas sociales y financieras, toda vez que contribuyen al robustecimiento permanente de la posición patrimonial, a la vez que benefician la permanencia y los niveles de atomización de los aportes.
- **Evolución de la Cartera e Indicadores.** En opinión de **Value and Risk**, el comportamiento de la cartera refleja los esfuerzos de la Cooperativa por dinamizar la colocación, tales como mantener tasas de interés más competitivas en un entorno de aumento de las tasas de referencia y el relacionamiento con la base de asociados. Asimismo, denota el continuo fortalecimiento del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC) que le ha permitido mejorar sus indicadores de calidad y mantener los niveles de cobertura. Aspectos que sustentan la mejora en el perfil de riesgo, pues le permitirán hacer frente a los potenciales efectos del entorno económico actual y mitigar los efectos de un posible deterioro en la capacidad de pago de los deudores. No obstante, para la Calificadora resulta fundamental que la Cooperativa mantenga el fortalecimiento de los modelos y políticas de originación y monitoreo con el fin de soportar la ampliación de nuevas líneas de crédito (principalmente comercial y vivienda), así como por posibles oportunidades de incorporación de cartera de otras entidades. Lo anterior con el objetivo mantener las colocaciones dentro de los niveles de riesgo definidos y niveles de calidad de controlados.
- **Tesorería.** Históricamente, Coovitel ha mantenido una estrategia de inversión conservadora enfocada a cubrir sus necesidades de liquidez. Durante el último año, se presentaron cambios en la composición de las inversiones debido principalmente a los recursos requeridos para la colocación de cartera, que conllevaron a disponer de parte del disponible y del portafolio, entre los cuales se destaca la liquidación de posiciones en patrimonios autónomos con inversiones en derechos económicos por \$9.671 millones.



- **Estructura del Pasivo y Niveles de Liquidez.** A diciembre de 2022, el pasivo de Coovitel ascendió a \$56.832 millones, con un incremento anual de 4,70%. Este se concentra principalmente en depósitos y exigibilidades, con una participación de 62,16%, conformados por CDAT's (76,25%) y cuentas de ahorro (+23,75%), que reflejaron variaciones de -0,49% y +7,11%, en su orden. Sobresalen los niveles de atomización de las captaciones, al considerar que, los 20 principales depositantes en cuentas de ahorro abarcaron el 5,84%, mientras que para CDAT's el 36,47% (-3,35 p.p.). De igual manera, registra destacables niveles de renovación para los CDAT que alcanzaron un 88,10%, en tanto que la porción estable de las cuentas de ahorro contractual y permanente se ubicó en 73%, niveles que reflejan la confianza de los asociados en la entidad y favorecen la estabilidad de las fuentes de fondeo. De otra parte, las brechas de liquidez para las bandas de 30 y 90 días alcanzaron \$314 millones y \$881 millones, en su orden, y el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para las bandas de 30 y 60 días se ubican en 154,9% y 157,1%, valores que se mantienen por encima de los límites interno (150%) y regulatorio (100%).
- **Eficiencia y Rentabilidad.** Entre diciembre de 2021 y 2022, los ingresos por intereses se incrementaron en 12,69% y alcanzaron \$12.521 millones, producto de la dinámica de los créditos colocados durante el año y el aumento en las tasas de colocación. Por su parte, los gastos por intereses en depósitos y obligaciones financieras sumaron \$3.891 millones (+81,72%), impulsado por el crecimiento observado en las tasas promedio de captación y los saldos de los depósitos. De esta manera, el margen neto de intereses fue de 9,45% (-2,42 p.p.), y se ubicó por debajo del sector (9,58%) y pares (10,94%). La utilidad neta se ubicó en \$442 millones (-22,64%), con su impacto correspondiente en los indicadores de rentabilidad ROA y ROE que registraron 0,41% y 0,85% respectivamente. Aunque, al excluir los beneficios sociales otorgados, la utilidad neta se habría ubicado en \$7.137 millones. Cabe mencionar que, el excluir los gastos asociados a los retornos entregados a los asociados (clasificados en los administrativos) y según cálculos de la Cooperativa, los indicadores ROA y ROE se ubicarían en 2,89% y 6,13%, respectivamente.
- **Sistemas de Administración de Riesgos.** La Cooperativa, en cumplimiento a lo establecido por la SES, mantiene un desarrollo continuo del Sistema Integral de Administración de Riesgos, a través de la incorporación de procedimientos y políticas orientadas a la administración integral del riesgo en cada una de sus categorías y etapas. Esto, con el fin de definir escenarios y tomar medidas oportunas para mitigar el impacto ante la ocurrencia de eventos de riesgo. Sobresale que, gracias a la robustez y calidad de los Sistemas de Administración de Riesgos implementados, la Cooperativa ha sido considerada como un referente en el sector solidario y como piloto para la implementación del modelo de Supervisión Basada en Riesgos (SBR).
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión de Coovitel para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es buena. De acuerdo con su naturaleza y enfoque social, Coovitel ofrece beneficios a sus asociados a través de los fondos pasivos y patrimoniales, así como aquellos con cargo al resultado, traducidos en subsidios a la tasa de los créditos, seguros y otros estímulos al uso de los productos y servicios de la Cooperativa, lo que derivó en un retorno por beneficio social de \$6.695 millones durante 2022, mayor al valor registrado el año anterior \$5.160, y considerado como el más alto del último quinquenio. Dentro de su estrategia ambiental, durante 2022 mantuvo su participación en Cooperación Verde S.A., mediante la cual promueve el desarrollo sostenible y el compromiso con la comunidad a través de prácticas de compensación ambiental.
- **Contingencias.** Para **Value and Risk**, la Cooperativa mantiene una baja exposición al riesgo legal al considerar la baja probabilidad de fallo en contra, el valor de las contingencias, la posición patrimonial y la generación de resultados financieros.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [\[PDF\]](#) que sustenta la calificación, o en la página web: <http://www.vriskr.com>.
Mayor información: prensa@vriskr.com



Una calificación de riesgo emitida por **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores, es opinión técnica que en ningún momento pretende ser recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título. Es una evaluación de la probabilidad de que el capital del mismo y sus rendimientos sean cancelados oportunamente. La información contenida en esta publicación ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas, por ello la calificadora no asume responsabilidad por errores, omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.