



Value and Risk asigna calificación a la Cooperativa Empresarial de Ahorro y Crédito – Coovitel

Bogotá, abril 10 de 2018. El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores, asigna la calificación VrR 2- (Dos Menos) a la Deuda de Corto Plazo y BBB+ (Triple B Mas) a la Deuda de Largo Plazo de la Cooperativa Empresarial de Ahorro y Crédito – Coovitel.

La Cooperativa Empresarial de Ahorro y Crédito – Coovitel es una entidad sin ánimo de lucro, cuyo objeto social es satisfacer las necesidades de sus asociados y su núcleo familiar, mediante un portafolio de servicios y demás actividades enmarcadas dentro de los principios universales del cooperativismo. Actualmente, cuenta con ocho oficinas a nivel nacional y tiene proyectado ampliar su cobertura, mediante la expansión geográfica de la red de oficinas y el aumento de nuevos canales de recaudo.

A diciembre de 2017, registró 6.929 asociados, con un crecimiento anual del 7,79%, en el que la estrategia de atraer nuevas generaciones y por tanto, disminuir la concentración en pensionados ha contribuido con dicho incremento. Si bien cerca del 63% de los asociados mantiene una antigüedad superior a dos años, *Value and Risk* considera importante que la tendencia creciente de la base social, esté acompañada de exitosas prácticas de retención, lo que beneficiará los niveles de permanencia.

A continuación se exponen los principales motivos que soportan la calificación:

- A noviembre de 2017, la cartera bruta de Coovitel totalizó \$54.191 millones (+11,95%), tendencia superior a la registrada por el sector (8,20%) y los pares (-2,20%), la cual estuvo determinada por la cartera de consumo, su único segmento de crédito y en el cual predominan las libranzas con el 80%. Adicionalmente, las colocaciones están concentradas en pensionados (66,56%) y empleados (27,24%), cuyos niveles de morosidad se ubicaron en 0,58% y 4,96%, respectivamente.
- Al cierre de noviembre de 2017, Coovitel obtuvo ingresos por intereses de \$8.167 millones con un crecimiento interanual de 10,58%, dinámica similar al sector de cooperativas de ahorro y crédito (10,82%) y superior frente al grupo de pares (0,54%). Lo anterior, por cuenta de las estrategias orientadas a dinamizar las colocaciones y a su vez, mantener un margen de intermediación positivo y estable en el tiempo.
- Coovitel registró un margen neto de intereses de \$7.381 millones, a noviembre de 2017, lo que significó un incremento del 7,89% frente al mismo mes del año anterior. Si bien el indicador que relaciona dicho rubro con los ingresos por intereses, disminuyó de 92,63% a 90,37%, dada la estrategia de ofrecer tasas de captación competitivas, en beneficio de los asociados, ésta métrica sobresale significativamente respecto a lo observado en el sector y al grupo comparable (74,11% y 74,82%, respectivamente).
- A pesar que el margen financiero bruto registró una evolución favorable (+6,93%) respecto a los costos administrativos (+6,37%), entre noviembre de 2016 y 2017, con su correspondiente efecto sobre el indicador de eficiencia (mejoró en 0,44 p.p. hasta situarse en 82,57%), se observan importantes brechas frente al sector (59,98%) y a los pares (74,89%). De igual forma, la relación costos administrativos sobre los ingresos por intereses pasó de 78,59% a 75,60%, aun así, es superior al sector y al grupo comparable (48,21% y 58,66%, respectivamente). Al



Comunicado de Prensa

respecto, la Calificadora reconoce que los costos administrativos se encuentran impactados por la labor social definida por la administración, la cual se ejecuta antes de culminar la vigencia.

- Si bien el menor rodamiento de la cartera y los importantes niveles de recuperación de provisiones (+33,96%), el margen operacional se encuentra impactado por los mayores gastos por provisiones (+98,10%). Lo anterior, conllevó a que en el periodo evaluado, los excedentes netos del ejercicio pasaran de \$896 millones a \$596 millones, con lo cual los indicadores de rentabilidad ROE y ROA presentaron una reducción de 0,68 p.p. y 0,56 p.p. hasta ubicarse en su orden en 1,47% y 1,02%. Dichos indicadores se alejan de forma importante respecto al sector (6,24% y 2,35%), aunque son superiores al grupo de pares (1,40% y 0,56%).
- Al mes de noviembre de 2017, el patrimonio ascendió a \$44.409 millones, conformado principalmente por capital social (72,54%) y reservas (19,76%). Es de anotar que la Cooperativa definió una política interna que establece que el capital mínimo irreductible debe ser equivalente a 35.000 SMMLV y cuyo saldo al periodo de análisis ascendió a \$25.820 millones.
- En opinión de la Calificadora, Coovitel cuenta con políticas institucionales que propenden por el fortalecimiento permanente de la estructura patrimonial entre las que se encuentran la revalorización de aportes, la creación de fondos de destinación específica y diferentes campañas, que buscan incentivar el crecimiento de los aportes sociales. Además, se resalta la baja concentración de los veinte principales asociados, aunque se evidencia la oportunidad de aumentar los niveles de permanencia de la base social y por tanto, minimizar el impacto en el patrimonio por el retiro de aportes.
- Con el fin de gestionar adecuadamente los riesgos a los que se expone la Cooperativa en el desarrollo de su objeto social y a su vez, acatar los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Economía Solidaria, Coovitel cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgo (SIAR), el cual actualmente está conformado por los sistemas de administración de riesgo de crédito (SARC), liquidez (SARL), y Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT).
- Entre noviembre de 2016 y 2017, el pasivo creció en 19,70% y sumó \$19.223 millones, compuesto en un 38,64% por depósitos y exigibilidades y en un 36,04% por créditos con otras instituciones. Vale la pena mencionar que éste último rubro aumentó su participación de forma considerable en el total del pasivo (+17,18 p.p.), dado que las fuentes de fondeo internas no son suficientes para apalancar los ritmos de crecimiento de la cartera de créditos. En este sentido, *Value and Risk* establece el reto de limitar la contratación de obligaciones financieras y por tanto, alcanzar mayores niveles de profundización en productos de captación. Lo anterior, teniendo en cuenta que solo el 14% de los asociados cuentan con CDAT y ahorro contractual, mientras que el 52% registran préstamos vigentes en la Cooperativa.

Para ampliar la información, consulte la publicación del Documento Técnico [\[PDE\]](#) 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.