



Comunicado de Prensa

Value & Risk mantiene las calificaciones a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Coovitel y asigna RiskVAR en proceso.

11 de abril del 2025. **Value and Risk Rating** mantuvo las calificaciones **A (A Sencilla)** a la Deuda de Largo Plazo, y **VrR 2 (Dos)**, y **asignó RiskVAR en proceso** a la Cooperativa Empresarial de Ahorro y Crédito - Coovitel. **La perspectiva es Estable.**

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. De otro lado, el **RiskVAR** asignado **indica que la calificación requiere de una observación especial** producto de acontecimientos y eventos drásticos de corto plazo que puedan motivar un cambio sustancial en las variables claves que sustentan la calificación. No necesariamente una calificación que se encuentre en “RiskVAR” será objeto de ser modificada. La designación “en proceso” significa que la calificación podrá subir, bajar o ser confirmada

Los motivos que soportan la calificación de la Cooperativa Empresarial de Ahorro y Crédito – Coovitel son:

- La asignación del **RiskVAR** en Proceso tiene en cuenta la inversión en pagarés asociados a derechos de cobro de créditos de vehículo de OLX por \$81.871 millones, los cuales fueron negociados por \$64.678 millones e incorporados dentro del portafolio de inversiones en agosto de 2024. Es de mencionar que dicha operación fue apalancada por medio de mayor captación de depósitos y endeudamiento financiero y, para el periodo de análisis, representó \$54.553 millones, equivalente al 25,28% del activo total, en tanto que, los créditos brutos asociados a la inversión totalizaron \$72.507 millones, con un indicador de morosidad mayor a 30 días de 38,69%. En ese sentido, la Calificadora hará seguimiento a la gestión y niveles de recaudo asociados a dicha inversión, toda vez que, aun cuando reconoce que a la fecha de adquisición los niveles de morosidad de dichos créditos fueron reconocidos mediante la prima de descuento para la negociación, deterioros adicionales podrían afectar su estructura financiera. Por lo tanto, monitoreará la evolución de dicho portafolio y la efectividad de las estrategias implementadas para garantizar la calidad de los activos adquiridos, por cuenta del mayor riesgo asociado a este tipo de activo y su relevancia dentro de la estructura de la Cooperativa, por lo que, **la resolución del RiskVaR** estará relacionada con los efectos, tanto positivos como negativos, que esto pueda conllevar sobre su posición financiera y la generación de resultados toda vez que, la recuperación de la inversión depende de su adecuado comportamiento y gestión.
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** En opinión de **Value and Risk**, Coovitel cuenta con una adecuada estructura patrimonial, favorecida por las acciones orientadas a incrementar la base social, en favor de los niveles de aportes, así como permanente generación de utilidades, aspectos que le permiten mantener el cumplimiento de los niveles de solvencia, a la vez que reflejan la capacidad para



Comunicado de Prensa

soportar el crecimiento proyectado y hacer frente a posibles impactos generados por cambios en las condiciones de mercado. Por ello, la Calificadora monitoreará la evolución y resultados de las estrategias definidas en materia de fortalecimiento patrimonial, con las cuales, la Cooperativa espera continuar mejorando el indicador tras la adquisición del portafolio de OLX.

- **Estructura de fondeo y niveles de liquidez.** **Value and Risk** pondera la sólida posición de liquidez, reflejada en un IRL de 1,32 veces (x) para la banda de 1 a 30 días, superior al mínimo regulatorio (1x). Además, las brechas de liquidez se situaron en \$10.243 millones y \$12.085 millones para las bandas de 30 y 90 días, en tanto que, el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) cerró en 116,6% (-5,08 p.p.), indicador que empezó a calcular desde 2023 conforme a las mejores prácticas en gestión de riesgos. En adición, se destaca la existencia de planes de contingencia de liquidez, en los cuales define las señales de alerta respecto a los efectos de salidas de CDATs, cuentas de ahorro y asociados, así como los procedimientos a seguir por parte del Comité de Contingencia de Liquidez, tales como la revisión de cupos de crédito y la ejecución de operaciones de liquidez, entre otras. De igual modo, sobresale la existencia de cupos de crédito con establecimientos bancarios por \$47.463 millones.
- **Calidad de la cartera e indicadores de cubrimiento.** **Value and Risk** reconoce que el crecimiento moderado de la cartera y las variaciones en los indicadores de calidad responden a un enfoque estratégico conservador de colocación y un escenario macroeconómico que afectó la capacidad de pago de los deudores. Al respecto, se destaca que, la Cooperativa realizó un diagnóstico del proceso de gestión y administración de pagadurías, con el fin de identificar las acciones a ejecutar con el objetivo de optimizar los procesos de recaudo, profundización y gestión de cobro. **Value and Risk** mantendrá especial seguimiento sobre la efectividad de los procesos de monitoreo y recaudo de los flujos asociados a los derechos de contenido económico adquiridos, dada la relevancia sobre los activos productivos, toda vez que, posibles deterioros o incumplimiento en el pago de dichos compromisos podrían afectar la posición financiera de la Cooperativa. Adicionalmente, se destaca el continuo seguimiento y control del riesgo de crédito, a través del SARC, bajo el que establece mecanismos de monitoreo y control a los límites de exposición crediticia y a la máxima pérdida tolerada por segmento, producto y modalidad, entre otros aspectos.
- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Si bien se evidencian reducciones en los márgenes de intermediación, esto obedece al enfoque estratégico de la Cooperativa de impulsar los depósitos frente a las colocaciones con el objetivo de apalancar inversiones estratégicas. Por lo anterior, la Calificadora reconoce los esfuerzos de Coovitel por continuar impulsando otras fuentes de ingreso a través de la búsqueda de alternativas de negocio, así como la implementación de políticas de austeridad en los gastos operacionales. Lo anterior, toda vez que es determinante para la sostenibilidad del negocio y mantener la generación de utilidades, a la vez que permite disponer de recursos para el otorgamiento de beneficios a sus asociados.
- **Sistemas de administración de riesgos.** Coovitel se configura como una entidad referente en el sector solidario respecto a la gestión de riesgos, toda vez que su Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) está acorde con los requerimientos de la Superintendencia de Economía Solidaria a la vez que acoge las mejores prácticas del mercado y disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- **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 sólida. Lo anterior, toda vez que la Cooperativa cuenta con sólidos esquemas de Gobierno Corporativo y una estructura



Comunicado de Prensa

organizacional suficiente para atender los requerimientos de la operación. En ese sentido, se destaca la existencia de diferentes comités e instancias de decisión que favorecen los procesos de toma de decisión y mitigan la materialización de conflictos de interés.

- **Contingencias.** Es de mencionar que, de acuerdo con la información suministrada, la Cooperativa no cuenta con procesos contingentes en su contra, por lo que no se encuentra expuesta al riesgo legal.

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. Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:



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.