



## COOPERATIVA EMPRESARIAL DE AHORRO Y CRÉDITO - COOVITEL

Acta Comité Técnico No. 644  
Fecha: 31 de marzo de 2023

### REVISIÓN ANUAL

<b>DEUDA DE LARGO PLAZO</b>	<b>A (A SENCILLA)</b>
<b>DEUDA DE CORTO PLAZO</b>	<b>VrR 2 (DOS)</b>
<b>PERSPECTIVA</b>	<b>ESTABLE</b>

**Fuentes:**

- Superintendencia de la Economía Solidaria (SES).
- Cooperativa Empresarial de Ahorro y Crédito – Coovitel.

**Miembros Comité Técnico:**

Iván Darío Romero Barrios.  
Javier Bernardo Cadena Lozano.  
Jesús Benedicto Díaz Durán.

**Contactos:**

Andrés Eduardo Parra  
[andres.parra@vriskr.com](mailto:andres.parra@vriskr.com)

Carlos Mario Tejada Torres  
[carlos.tejada@vriskr.com](mailto:carlos.tejada@vriskr.com)

Santiago Arguelles Aldana  
[santiago.arguelles@vriskr.com](mailto:santiago.arguelles@vriskr.com)

PBX: (571) 526 5977  
Bogotá (Colombia)

**Value and Risk Rating** 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.

Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, y entre VrR 1 y VrR 3, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

### EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

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

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Coovitel es una cooperativa de ahorro y crédito vigilada por la Superintendencia de la Economía Solidaria (SES), con diez años de experiencia en el desarrollo de su actividad financiera y más de 61 años de trayectoria. Se mantiene como referente en el sector solidario, gracias a la participación activa de sus directivos en grupos y agremiaciones cooperativas<sup>1</sup>. Aspecto que, a su vez, favorece el posicionamiento y la dinámica de la cooperativa, de cara a los retos presentados en materia normativa, de gobierno corporativo y buenas prácticas empresariales.

Su direccionamiento estratégico continúa orientado a garantizar la sostenibilidad financiera, el crecimiento y estabilidad de la base

<sup>1</sup> Mantiene su participación en los órganos de administración de la Federación Colombiana de Cooperativas de Ahorro y Crédito Financieras (Fecolfin), la Asociación Colombiana de Cooperativas (Ascoop), la Alianza de Cooperativa de las Américas (ACI), el Comité Regional de Cooperativas Financieras y Bancos Cooperativos (Cofia), y la Cooperación Verde S.A.



social, el aseguramiento de la calidad de los productos y servicios ofrecidos mediante una oferta diferenciada de acuerdo con las necesidades de los asociados. En este sentido, se destacan los logros alcanzados en materia de crecimiento en las colocaciones y captaciones, sumadas a la estabilidad y crecimiento de la base de asociados, así como los retornos solidarios entregados que, al cierre de 2022, totalizaron \$6.695 millones.

Adicionalmente, sobresale que la Cooperativa obtuvo la Certificación de Calidad en ISO 9001:2015, la cual amplió su alcance, pues pasó de certificar la colocación de créditos de libranza a la totalidad de las colocaciones de consumo. De igual forma, mantuvo una oferta de valor integral, que busca la satisfacción del asociado y su núcleo familiar a través de los productos y servicios financieros, promoción de la cultura del ahorro, además de convenios y beneficios en pro del bienestar de los asociados. De esta manera, con el objetivo de continuar mejorando la propuesta de valor, definió grupos focales por segmentos y rangos etarios que permitan generar una oferta diferenciada, a la vez que estableció asistencias agrupadas en cinco categorías, consolidadas en la App “Red Vital”.

Por otra parte, continúa ampliando y mejorando sus canales de atención y procesos internos, mediante desarrollos orientados a reducir los tiempos de respuesta y generar mayores eficiencias. Así, mantuvo la modernización del sistema *core* Linux, y fortaleció el servicio al usuario mediante la actualización de su plataforma para la administración de los PQRS y el PBX. Igualmente, actualizó la plataforma para optimizar los tiempos de respuesta en los pagos por PSE, además de implementar, junto con la Red Coopcentral<sup>2</sup> y Visionamos, el Multiportal Empresarial para dinamizar los productos y servicios de empresas asociadas a Coovitel.

Asimismo, se ponderan los avances orientados a la automatización de procesos (las conciliaciones bancarias, creación de centros de costos), así como los desarrollos en canales PQRS para mejorar el relacionamiento con el asociado. Situación que resulta relevante para la consolidación de una oferta de valor diferenciada y soportada en sistemas de gestión que potencien y favorezcan su posicionamiento en el sector.

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, 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.

---

<sup>2</sup> Unión de organizaciones de economía solidaria que integran plataformas digitales para la prestación de servicios transaccionales y financieros a sus asociados, clientes y público en general.



- **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<sup>3</sup> 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<sup>4</sup> y representó el 97,28% del capital social.

En lo relativo al número de asociados, se observó un incremento del 5,73% hasta 10.822. Al respecto, la Calificadora reconoce la estabilidad y atomización de la base social, toda vez que la permanencia media se ubicó en 10,11 años, mientras que, los veinte asociados más representativos por nivel de aportes abarcaron el 2,10%.

Por otra parte, el patrimonio técnico sumó \$47.383 millones (+6,01%), en tanto que los APNR<sup>5</sup> se incrementaron en 7,18%, hasta \$105.607 millones, lo que derivó en una ligera disminución del margen de solvencia que se situó en 44,87% (-0,49 p.p.), aunque mantiene un cumplimiento holgado respecto al límite regulatorio (9%).

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 de calidad y cubrimiento.** Entre diciembre de 2021 y 2022, la cartera bruta de Coovitel creció 20,84% hasta \$91.333 millones, superior al observado en el sector<sup>6</sup> (+11,39%) y pares<sup>7</sup> (+11,24%). Esto, debido al mayor dinamismo en la línea de pensionados y colocaciones por ventanilla, además del mejoramiento en los tiempos de respuesta a solicitudes de crédito.

La modalidad de consumo se mantiene como la más representativa, con una participación del 96,56% (-1,42 p.p.) sobre el total y creció 19,09%. En tanto que, la cartera comercial mantiene una baja participación, aunque con respecto al año anterior, se observó un incremento de su saldo en 106,01% gracias a las estrategias

<sup>3</sup> Otro Resultado Integral.

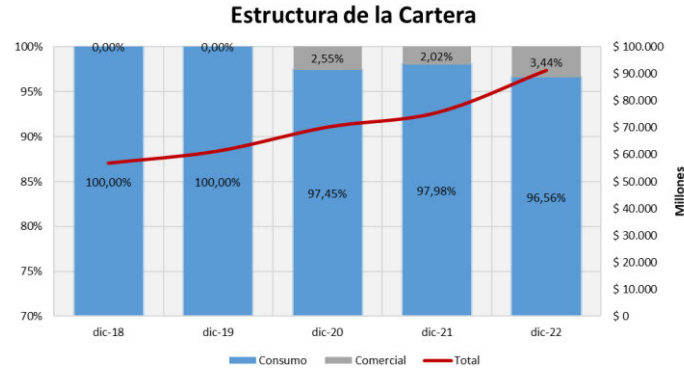
<sup>4</sup> El capital mínimo irreductible debe ser equivalente a \$36.500 millones.

<sup>5</sup> Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

<sup>6</sup> Conformado por 173 cooperativas de ahorro y crédito (CAC's) vigiladas por la SES.

<sup>7</sup> Cooperativa para el Bienestar Social, Credicoop y Cooperativa Alianza.

relacionadas con la puesta en marcha del Multiportal orientada a aquellos asociados con un perfil empresarial.



Fuente: Superintendencia de Economía Solidaria.  
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

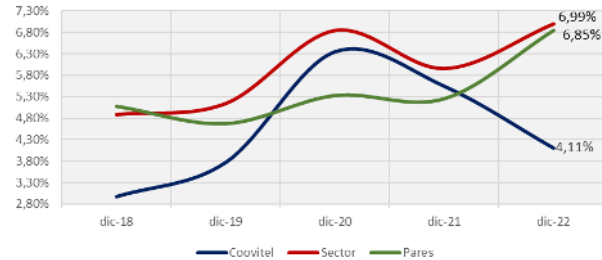
Por segmento, se concentra en pensionados (64,16%), seguido por ventanilla (16,93%) y por convenios de nómina con empresas privadas (13,94%). Mientras que, por zona geográfica, Bogotá continua con la mayor participación (32,63%), seguida por Barranquilla (16,50%), Cali (12,10%) y Tunja (10,07%). Asimismo, se observan sobresalientes niveles de atomización por deudor, pues los veinte principales por monto, vencidos y calificados abarcaron el 6,88% (+0,55 p.p.), 1,22% (-1,98 p.p.) y 0,19% (-0,38 p.p.), en su orden.

De igual forma, se destaca la apertura de 16 nuevos convenios de libranza que incorporaron a más de 120 asociados nuevos durante 2022, y ascendieron a 147 convenios en total<sup>8</sup>. Sumado a esto, la dinámica de las líneas de pago por ventanilla y pensionados han contribuido al crecimiento sostenido de la cartera.

Ahora bien, gracias al aumento de la cartera bruta y la reducción tanto de la cartera vencida (-7,28%) como calificada (-10,48%) se observó una mejora en los indicadores de calidad por temporalidad y riesgo, los cuales se ubicaron en 3,75% (-1,14 p.p.) y 4,11% (-1,44 p.p.), respectivamente, este último inferior a lo observado en el sector (6,99%) y pares (6,85%). Mientras que, al incorporar los castigos el indicador por calificación se ubicó en 6,64% (-5,08 p.p.), favorecido por un proceso de recuperación de cartera castigada y la venta de una parte de esta a casas de cobranza. Por su parte, el indicador que relaciona la cartera C, D y E sobre el total fue de 3,75% (-1,16 p.p.).

<sup>8</sup> Se distribuyen entre Servicios (48,3%), Sector público (21,09%), Industrial (18,37%) y Comercio (12,24%).

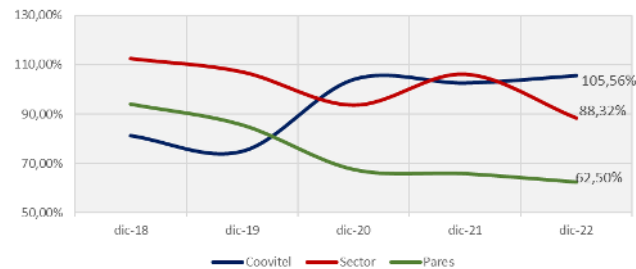
### Calidad por Calificación Cartera Total



Fuente: Superintendencia de Economía Solidaria.  
Cálculos: Value and Risk Rating S.A

Ahora bien, a pesar de la reducción de las provisiones netas (-7,86%), dado el menor deterioro y el desempeño de las colocaciones más recientes, se evidenciaron adecuados niveles de cobertura, toda vez que estos se situaron en 115,61% (-0,73 p.p.) para la cartera vencida y 105,56% (+3 p.p.) para la riesgosa. Esta última en mejor posición frente a lo registrado por el sector (88,32%) y sus pares (62,50%).

### Cobertura por Calificación Cartera Total



Fuente: Superintendencia de Economía Solidaria.  
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

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 SARC<sup>9</sup> 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

<sup>9</sup> Sistema de Administración del Riesgo de Crédito.



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.

De esta manera, al cierre de 2022, el portafolio de inversiones (efectivo y portafolio) totalizó \$9.812 millones con una disminución anual de 54,6%. Este se encuentra conformado por CDT's (85,37%), cuentas corrientes y de ahorro (5,67%) y FICs (2,77%). Por su parte, el fondo de liquidez totalizó \$3.715 millones, para un indicador del 10,52% (-1,55 p.p.) con respecto a su nivel de depósitos, y se compone en un 95,8% por CDT's con vencimiento a 90 días y un 4,15% por cuentas de ahorro.

- **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.

Respecto al endeudamiento financiero, se evidenció un incremento de 13,86% hasta \$15.331 millones y representó el 26,98% del total del pasivo. Al respecto, la Cooperativa mantiene cupos de endeudamiento con nueve entidades financieras por \$60.450 millones. Asimismo, sobresalen las negociaciones realizadas con diferentes bancos que han permitido disminuir el costo promedio del endeudamiento, situación que ha contribuido a mantener la competitividad en las tasas de colocación.

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 IRL<sup>10</sup> 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%).

---

<sup>10</sup> Indicador de Riesgo de Liquidez.



Para **Value and Risk**, la posición de liquidez de Coovitel, junto con los niveles de endeudamiento y los cupos observados, le permite mantener un margen para asumir contingencias asociadas a requerimientos de liquidez en el corto plazo, aún bajo escenarios adversos. La estabilidad en sus depósitos y la evolución controlada de las fuentes de financiación para apalancar activos productivos, son factores clave para mantener niveles de rentabilidad que conlleven a sostener la confianza de sus asociados ahorradores.

- **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<sup>11</sup> fue de 9,45% (-2,42 p.p.), y se ubicó por debajo del sector (9,58%) y pares (10,94%).

De otro lado, los márgenes de intermediación neto<sup>12</sup> y financiero neto<sup>13</sup> se situaron en 9,80% (-1,29 p.p.) y 9,92% (+0,20 p.p.), gracias a los mayores ingresos por recuperación de deterioro en la cartera, retornos de pólizas y otros (+43,2%) y la recuperación de créditos castigados por \$1.046 millones.

Ahora bien, los gastos administrativos sumaron \$6.917 millones (+25,54%), impactados por los mayores beneficios sociales otorgados a los asociados, los cuales son cargados al gasto. En contraste, se observó una reducción en los gastos de empleados (-6,65%), depreciaciones y amortizaciones (-25,82%) y otros gastos administrativos (-14,20%), gracias a las estrategias encaminadas a la optimización de los recursos, que contemplaron entre otras, cambios en la estructura comercial y ventas de activos improductivos. Lo anterior, conllevó a que los indicadores de eficiencia y *overhead* alcanzaran 100,15% (+4,76 p.p.) y 10,34% (+0,50 p.p.), valores superiores a los reflejados por sector<sup>14</sup> y pares<sup>15</sup>.

De esta forma, la utilidad neta se ubicó en \$442 millones (-22,64%), con su impacto correspondiente en los indicadores de rentabilidad ROA<sup>16</sup> y ROE<sup>17</sup> 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

<sup>11</sup> Margen neto de intereses / Cartera bruta.

<sup>12</sup> Margen de intermediación neto / Cartera bruta.

<sup>13</sup> Margen financiero neto / Activo.

<sup>14</sup> 81,18% (+2,64 p.p.) y 6,91% (+0,53 p.p.), respectivamente.

<sup>15</sup> 93,74% (+4,24 p.p.) y 7,84% (+0,11 p.p.), respectivamente.

<sup>16</sup> Utilidad neta / activo.

<sup>17</sup> Utilidad neta/patrimonio.

Cooperativa, los indicadores ROA y ROE se ubicarían en 2,89% y 6,13%, respectivamente.

	COOVITEL				SECTOR		PARES SES	
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-21	dic-22	dic-21	dic-22
ROE	1,37%	1,20%	1,13%	0,85%	5,15%	4,61%	3,11%	2,98%
ROA	0,82%	0,67%	0,55%	0,41%	1,76%	1,59%	1,16%	1,13%
Margen neto de intereses	14,28%	11,76%	11,87%	9,45%	10,08%	9,58%	12,07%	10,94%
Margen de intermediación neto	12,73%	6,93%	11,08%	9,80%	9,13%	8,56%	10,55%	8,63%
Eficiencia de la Cartera	11,87%	43,24%	11,40%	8,42%	10,74%	12,24%	12,58%	21,16%
Margen financiero neto	10,68%	7,23%	9,72%	9,92%	7,77%	8,16%	8,35%	8,06%
Eficiencia operacional	91,78%	140,17%	95,40%	100,15%	78,54%	81,18%	89,50%	93,74%
Indicador Overhead	10,20%	10,51%	9,84%	10,34%	6,37%	6,91%	7,72%	7,84%

Fuente: Superintendencia de Economía Solidaria.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A

Para **Value and Risk**, los resultados obtenidos son el reflejo de las iniciativas para la optimización de procesos administrativos y eficiencias en la asignación del gasto. Adicionalmente, se ponderan las estrategias para contener el deterioro de la cartera, así como aquellas orientadas a optimizar las fuentes de fondeo, pues son factores que soportan el crecimiento de los márgenes de intermediación y financieros, así como la gestión social.

Por lo anterior, la Calificadora hará seguimiento a los planes de crecimiento en un escenario macroeconómico retador, así como a la evolución de la estructura de costos y gastos operacionales. Aspectos que serán determinantes para el cumplimiento de las metas de eficiencia, el fortalecimiento de su perfil financiero y, por ende, de su capacidad de pago.

- **Sistemas de administración de riesgos.** La Cooperativa, en cumplimiento a lo establecido por la SES, mantiene un desarrollo continuo del SIAR<sup>18</sup>, 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).

Con respecto al SARC, la Cooperativa cuenta con un sistema de administración de riesgo alineado con la regulación vigente, basado en políticas y metodologías que monitorean los riesgos asociados a las etapas de originación y monitoreo de la cartera en cada una de sus etapas, mediante el uso de herramientas analíticas que determinan el perfil de riesgo de los deudores. Esto, con el fin de establecer alertas tempranas sobre concentraciones y exposiciones, además de incluir medidas con respecto a la definición de provisiones, garantías, reestructuraciones e instancias de cobro administrativo y jurídico.

<sup>18</sup> Sistema Integral para la Administración de Riesgos.





Gracias a esto, actualmente se encuentra integrado al sistema *core* el modelo para el cálculo de la Pérdida Esperada.

En cuanto al SARL<sup>19</sup>, la Cooperativa cuenta con herramientas metodológicas para establecer la posición de liquidez de corto y mediano plazo, a través del monitoreo del IRL, las brechas de liquidez y las alertas tempranas. De esta manera, lleva a cabo un seguimiento por escenarios en función de los límites establecidos para el riesgo de liquidez, análisis de volatilidades bajo la metodología *EWMA* y las concentraciones reflejadas en el indicador *IHH*<sup>20</sup>. Este monitoreo tiene una frecuencia semanal, y contempla la definición de escenarios y límites, pruebas de *back* y *stress testing* y el seguimiento de los riesgos a través de los indicadores Perlas.

En cuanto al SARM<sup>21</sup>, Coovitel completó su implementación y cuenta con un manual aprobado en junio de 2022, en cumplimiento a lo establecido en el Capítulo V, Título IV de la CBCF<sup>22</sup> y la Circular Externa 022 de 2020 de la SES. A través del manual, se establecen criterios y lineamientos para el monitoreo de las posiciones expuestas al riesgo por cambios en variables de mercado que puedan implicar una pérdida o mayor exposición para la Cooperativa. Para ello, calcula el *VeR*<sup>23</sup> a través de la aplicación del Modelo Estándar (MEV).

Respecto a seguridad de la información, creó el cargo de jefe de seguridad y calidad de la información, en cumplimiento de las instrucciones impartidas por la SES mediante la Circular Externa 036 del 2022, el cual efectuó *back ups* de los servidores y equipos de cómputo de los funcionarios de la Cooperativa. Igualmente, y de acuerdo con los lineamientos de la ISO 27001:2013<sup>24</sup>, creó el manual del SGSI<sup>25</sup>, el cual fue aprobado por el Consejo de Administración en enero de 2023.

Finalmente, y de acuerdo con la información contenida en las actas del Consejo de Administración y los informes de revisoría fiscal y entes de control, no se encontraron hallazgos que impliquen incumplimientos normativos o que puedan afectar el perfil de la cooperativa. No obstante, se identificaron algunas recomendaciones de la auditoría interna, relacionadas con acciones correctivas al SARO<sup>26</sup> en cuanto a la etapa de identificación y el fortalecimiento de los elementos del sistema.

- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social

<sup>19</sup> Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez.

<sup>20</sup> Índice Herfindahl – Hirschman. Indicador que informa sobre la concentración de un mercado.

<sup>21</sup> Sistema de Administración del Riesgo de Mercado.

<sup>22</sup> Circular Básica, Contable y Financiera.

<sup>23</sup> Valor en Riesgo.

<sup>24</sup> Norma empleada para la certificación de los sistemas de gestión de seguridad de la información.

<sup>25</sup> Sistema de Gestión de Seguridad de la Información.

<sup>26</sup> Sistema de Administración del Riesgo Operacional.



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.

Coovitel mantiene una estructura organizacional coherente con la dimensión y el entorno del negocio, apoyado en su gestión administrativa, comercial y operativa por el Consejo de Administración, quien a través de sus directrices garantiza la segregación de funciones y favorece el proceso de toma de decisiones. De igual forma, el poder decisorio reside en la Asamblea General de Delegados, quien designa no solo al Consejo, sino también a los órganos de control de la Cooperativa, como son la Junta de Vigilancia y la Revisoría Fiscal.

A diciembre de 2022, la Cooperativa contaba con una planta de personal conformada por 78 funcionarios, con una participación mayoritaria de mujeres, que representaron el 58,97% del total. Asimismo, se destaca el desarrollo de competencias laborales y la implementación de mejores prácticas en materia de gestión de talento humano. Lo anterior, al considerar que, en 2022 realizó 29 actividades de capacitación con un alto grado de participación, además de inspecciones periódicas en los puestos de trabajo, mediciones de clima laboral y baterías de riesgo psicosocial, entre otros.

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.<sup>27</sup>, mediante la cual promueve el desarrollo sostenible y el compromiso con la comunidad a través de prácticas de compensación ambiental.

En cuanto al Sarlaft<sup>28</sup>, llevó a cabo una actualización para cumplir con las instrucciones impartidas por la SES mediante la Circular Externa 038 de 2022. En este documento, se dieron cambios respecto a la ampliación del marco legal del sistema, así como del seguimiento de las instrucciones respecto al órgano para la aprobación de PEPs (Personas Expuestas Políticamente), y los plazos para los reportes enviados a la UIAF<sup>29</sup>

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, al cierre de 2022 cursaban tres procesos en contra, con pretensiones estimadas en \$340 millones de los cuales, por monto, el 30,88% tiene una

<sup>27</sup> Estrategia de responsabilidad social del sector cooperativo en Colombia.

<sup>28</sup> Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

<sup>29</sup> Unidad de Información y Análisis Financiero.



## COOPERATIVAS

probabilidad de fallo baja, mientras que para el restante 69,11% se finalizaron los procesos.

De esta manera, para **Value and Risk**, la Cooperativa mantiene una baja exposición al riesgo legal, pues, al considerar la baja probabilidad de fallo en contra, el valor de las contingencias, la posición patrimonial y la generación de resultados financieros.



### PERFIL DE LA COOPERATIVA

Coovitel es una cooperativa de ahorro y crédito, fundada en 1962, vigilada por la 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.

Cuenta con presencia en las ciudades de Bogotá, Cúcuta, Cali, Tunja, Bucaramanga, Barranquilla, Manizales, Medellín e Ibagué. Igualmente, opera mediante su oficina virtual, en la cual sus asociados pueden acceder al portal transaccional de la Red Coopcentral para sus pagos a través de PSE, sumado al Multiportal Empresarial, para la gestión de las cuentas de las personas jurídicas asociadas a la entidad.

### FORTALEZAS Y RETOS

#### Fortalezas

- Participación en instancias directivas de gremios del sector solidario de orden nacional e internacional, lo que favorece el desarrollo económico a través de la adopción de buenas prácticas, y la transferencia de conocimiento.
- Mecanismos consistentes para la definición y monitoreo de objetivos en su plan estratégico.
- Estabilidad y crecimiento de su base social.
- Alto grado de avance en la implementación del SIAR.
- Oferta diferenciada de su portafolio de productos y servicios, que le permite adecuarse a las expectativas del asociado.
- Amplio margen en sus niveles de solvencia, que contribuyen a apalancar su crecimiento.
- Comportamiento positivo en sus niveles de colocaciones, la diversificación de sus inversiones y en el ingreso por intereses.
- Bajos niveles de cartera en riesgo, gracias a políticas y procesos de recuperación por vía administrativa y judicial.
- Suficiencia en sus niveles de cobertura de cartera, en comparación con entidades de estructura similar en el sector solidario.
- Bajos niveles de concentración respecto a cartera, depósitos y aportes.
- Altos niveles de renovación de CDATs, así como una favorable porción estable de cuentas a la vista.

- Posición de liquidez e inversiones que le permiten asumir obligaciones de corto plazo, sin incurrir en mantener fondos ociosos, optimizando los ingresos por rendimientos financieros.

#### Retos

- Continuar con la implementación de los procesos de transformación digital, en pro de aumentar el beneficio de la oferta de valor y eficiencia de la operación.
- Fortalecer los planes de captación, con miras a reducir el descalce entre posiciones activas y pasivas.
- Garantizar la diversificación en la oferta de crédito, por medio de nuevas líneas.
- Continuar optimizando la estructura de fondeo en beneficio del costo de endeudamiento, en un escenario de aumento de tasas.
- Culminar satisfactoriamente con la implementación del SIAR.
- Avanzar en la consolidación de prácticas para la austeridad en el gasto, a fin de mejorar el nivel en los indicadores de eficiencia operativa y rentabilidad.

### SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Coovitel cuenta con un alto grado de implementación en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, a través del cual se agrupan las prácticas para la gestión eficiente de la cartera de créditos, con el fin de anticiparse a la posible materialización de pérdidas esperadas por el cambio de las condiciones actuales y futuras de sus deudores.

Así, a través de metodologías tanto cualitativas como cuantitativas para el análisis de la morosidad, las coberturas, la madurez y niveles de exposición de la cartera, se definen políticas y acciones correctivas en función a la mitigación del riesgo.

Riesgo de mercado y liquidez. Gracias a la creación y reglamentación del manual para SARM, la Cooperativa cuenta con parámetros, metodologías y políticas que establecen los riesgos ante volatilidades en el mercado que generen mayores exposiciones. De esta manera, continúa con una política de inversión conservadora, que propende por títulos de alta liquidez.



Por otro lado, el SARL relaciona las prácticas para el monitoreo del riesgo de liquidez, mediante el cálculo de las brechas de liquidez, el IRL, los índices de concentración (como el Índice Herfindahl – Hirschman IHH), y las pruebas periódicas de *back* y *stress testing*.

**Riesgo operativo.** Coovitel cuenta con una implementación del SARO, cuyas políticas y prácticas para el monitoreo del riesgo operacional se encuentran documentadas.

En 2022 se materializaron 20 eventos Tipo B y 34 eventos Tipo C, los cuales no representaron pérdidas para la Cooperativa. De estos eventos, el 68,52% estuvieron relacionados con ejecución de procesos y fallas tecnológicas.

Al respecto, se llevaron a cabo modificaciones para robustecer los controles en la gestión tecnológica, entre los cuales se destaca la creación del cargo de jefe de seguridad y calidad de la información, así como la creación del manual de SGSI. De igual manera, actualizó el plan de continuidad del negocio, al relacionar eventos de riesgo como desastres naturales, pérdida de fluido eléctrico, falla en servidores, datos y ataques informáticos, junto con acciones preventivas y correctivas tendientes a mitigar el riesgo.

**Sarlaft.** La Cooperativa cuenta con manual Sarlaft, el cual tuvo modificaciones en el último año. A través de este, se establece la política para el monitoreo de operaciones y actores, con el fin de garantizar el cumplimiento en cuanto a los estándares de cumplimiento en materia de LA/FT, proferidos por el GAFI<sup>30</sup> y GAFILAT<sup>31</sup>.

El sistema se apoya en herramientas de monitoreo, como es el IBM-Modeler, que establece alertas del sistema transaccional (LINIX), los cuales segmentan la base social en cuatro factores de riesgo<sup>32</sup>, y realizan la verificación de listas restrictivas.

---

<sup>30</sup> Grupo de Acción Financiera Internacional, máxima autoridad en materia de lavado de activos.

<sup>31</sup> Grupo de Acción Financiera de Latinoamérica.

<sup>32</sup> Cliente, canal, jurisdicción y producto.

<b>COOVITEL</b>								
<b>Estados Financieros</b>								
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Sector dic-22	Pares SES dic-22
<b>BALANCE (cifras en \$ millones)</b>								
<b>ACTIVOS</b>	<b>62.308</b>	<b>65.854</b>	<b>78.497</b>	<b>90.946</b>	<b>104.761</b>	<b>109.010</b>	<b>19.134.814</b>	<b>287.355</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	913	1.898	2.351	6.830	10.669	6.187	1.746.441	19.058
PORTAFOLIO	1.086	1.319	8.274	6.072	10.886	3.587	768.752	18.626
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	113	59	59	59	59	59	119.722	0
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	53.058	55.364	59.520	65.562	71.285	87.373	15.324.556	232.336
COMERCIAL	0	0	0	1.793	1.525	3.141	1.901.207	2.651
CONSUMO	54.217	56.736	61.248	68.401	74.058	88.192	12.302.880	220.650
DETERIOROS	-1.159	-1.371	-1.728	-4.632	-4.297	-3.960	-1.008.692	-10.391
OTROS ACTIVOS	6.972	7.027	8.116	12.243	11.862	11.804	1.175.343	17.335
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>62.308</b>	<b>65.854</b>	<b>78.497</b>	<b>90.946</b>	<b>104.761</b>	<b>109.010</b>	<b>19.134.814</b>	<b>287.355</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>17.616</b>	<b>20.720</b>	<b>31.461</b>	<b>40.029</b>	<b>54.280</b>	<b>56.832</b>	<b>12.529.979</b>	<b>177.806</b>
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	7.606	9.806	13.613	22.624	34.901	35.326	10.818.063	153.038
CUENTAS DE AHORRO	3.494	4.314	5.788	7.556	7.833	8.390	4.177.346	87.328
CDAT	4.113	5.492	7.825	15.068	27.068	26.935	6.640.717	65.710
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS	5.485	6.846	12.429	9.128	13.464	15.331	930.993	10.574
BENEFICIO A EMPLEADOS	150	162	191	260	343	346	66.230	761
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	4.375	3.906	5.229	8.016	5.572	5.829	714.692	13.433
<b>PATRIMONIO</b>	<b>44.692</b>	<b>45.134</b>	<b>47.036</b>	<b>50.918</b>	<b>50.481</b>	<b>52.179</b>	<b>6.604.835</b>	<b>109.549</b>
CAPITAL SOCIAL	32.491	32.661	33.888	36.647	35.975	37.521	4.069.367	78.877
RESERVAS	8.773	8.954	9.120	9.281	9.556	8.802	1.663.769	17.503
FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA	471	501	501	1.501	1.501	1.501	202.888	1.777
SUPERAVIT	7	7	7	0	0	0	3.283	1
RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ	2.347	2.347	2.347	2.347	2.347	2.347	233.243	8.131
OTRO RESULTADO INTEGRAL	0	0	531	531	531	1.566	135.018	0
RESULTADOS DEL EJERCICIO	604	664	643	611	571	442	304.586	3.260
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)</b>								
<b>INGRESOS POR CRÉDITOS</b>	<b>8.944</b>	<b>9.585</b>	<b>9.998</b>	<b>10.369</b>	<b>11.111</b>	<b>12.521</b>	<b>2.169.003</b>	<b>33.886</b>
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-967	-1.204	-1.254	-2.111	-2.141	-3.891	-604.206	-7.333
<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>7.977</b>	<b>8.382</b>	<b>8.743</b>	<b>8.258</b>	<b>8.970</b>	<b>8.630</b>	<b>1.564.797</b>	<b>26.554</b>
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-541	-834	-1.038	-3.571	-1.022	-726	-191.579	-5.617
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	29	104	89	178	430	1.046	25.469	0
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO</b>	<b>7.465</b>	<b>7.651</b>	<b>7.795</b>	<b>4.864</b>	<b>8.378</b>	<b>8.949</b>	<b>1.398.687</b>	<b>20.936</b>
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	-56	-55	121	-118	66	326	4.848	-601
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	0	0	361	1.714	1.571	767	13.150	77
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	58	72	102	112	170	775	102.177	762
<b>MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES</b>	<b>7.467</b>	<b>7.668</b>	<b>8.379</b>	<b>6.572</b>	<b>10.185</b>	<b>10.818</b>	<b>1.553.784</b>	<b>22.991</b>
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	35	16	7	0	0	0	5.726	155
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>7.502</b>	<b>7.683</b>	<b>8.387</b>	<b>6.572</b>	<b>10.185</b>	<b>10.819</b>	<b>1.561.869</b>	<b>23.147</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-4.095	-4.226	-4.795	-5.683	-5.510	-6.917	-630.790	-9.808
EMPLEADOS	-2.659	-2.785	-2.860	-3.328	-4.098	-3.825	-573.628	-10.009
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-372	-351	-311	-348	-588	-436	-53.753	-818
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-76	-39	-43	-201	-108	-93	-63.544	-1.879
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	156	337	253	3.589	588	624	41.036	1.124
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>457</b>	<b>619</b>	<b>631</b>	<b>601</b>	<b>469</b>	<b>171</b>	<b>281.192</b>	<b>1.755</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>604</b>	<b>664</b>	<b>643</b>	<b>611</b>	<b>571</b>	<b>442</b>	<b>305.496</b>	<b>3.260</b>
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	0	0	0	0	0	0	-910	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>604</b>	<b>664</b>	<b>643</b>	<b>611</b>	<b>571</b>	<b>442</b>	<b>304.586</b>	<b>3.260</b>

Coovitel Vs. Sector y Pares										
	COOVITEL						SECTOR		PARES SES	
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-21	dic-22	dic-21	dic-22
<b>COMPOSICIÓN DE LA CARTERA</b>										
Cartera bruta	54.217	56.736	61.248	70.194	75.582	91.333	14.663.538	16.333.248	218.193	242.726
% Cartera Comercial / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	2,55%	2,02%	3,44%	11,96%	11,64%	1,93%	1,09%
% Cartera Consumo / Total cartera	100,00%	100,00%	100,00%	97,45%	97,98%	96,56%	74,98%	75,32%	89,71%	90,91%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	8,20%	8,21%	0,00%	0,00%
<b>CALIDAD DEL ACTIVO</b>										
<b>TOTAL CARTERA</b>										
Calidad por Temporalidad (Total)	2,96%	2,70%	3,48%	5,81%	4,89%	3,75%	N/D	N/D	N/D	N/D
Calidad por Calificación (Total)	3,03%	2,98%	3,77%	6,35%	5,54%	4,11%	5,96%	6,99%	5,26%	6,85%
Cobertura por Temporalidad (Total)	72,21%	89,45%	81,20%	113,54%	116,34%	115,61%	N/D	N/D	N/D	N/D
Cobertura por Calificación (Total)	70,58%	81,14%	74,76%	103,99%	102,56%	105,56%	106,20%	88,32%	65,88%	62,50%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	2,54%	2,68%	3,24%	5,33%	4,90%	3,75%	4,33%	4,85%	4,35%	5,52%
Cobertura C, D y E	42,95%	46,95%	50,63%	50,25%	57,13%	59,76%	66,22%	55,76%	53,46%	58,68%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	3,76%	4,32%	5,76%	11,98%	11,72%	6,64%	9,56%	10,40%	10,48%	11,87%
Cubrimiento (Con Castigos)	76,45%	87,18%	83,79%	101,98%	101,13%	103,35%	103,72%	92,44%	83,84%	79,53%
<b>CARTERA DE CONSUMO</b>										
Calidad por Calificación (Consumo)	3,03%	2,98%	3,77%	6,51%	5,66%	4,25%	5,45%	7,08%	5,26%	7,11%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	2,54%	2,68%	3,24%	5,47%	5,00%	3,88%	3,97%	4,89%	4,50%	5,76%
Cobertura por Calificación (Consumo)	36,14%	42,31%	43,56%	42,32%	50,61%	54,57%	49,38%	41,77%	47,84%	48,45%
<b>FONDEO Y LIQUIDEZ</b>										
Depósitos y exigibilidades / Pasivo	12,21%	14,89%	17,34%	24,88%	33,31%	32,41%	58,22%	56,54%	53,35%	53,26%
Cuentas de ahorro / Depósitos y exigibilidades	45,93%	43,99%	42,52%	33,40%	22,44%	23,75%	40,66%	38,61%	57,11%	57,06%
CDAT/ Depósitos y exigibilidades	54,07%	56,01%	57,48%	66,60%	77,56%	76,25%	59,34%	61,39%	42,89%	42,94%
Créditos con otras instituciones financieras	31,14%	33,04%	39,50%	22,80%	24,81%	26,98%	4,03%	5,82%	6,17%	5,95%
LDR (Cartera productiva / Depósitos y exigibilidades)	712,78%	578,59%	449,94%	310,26%	216,56%	258,55%	138,24%	150,98%	143,07%	158,61%
Cartera bruta / Depósitos y exigibilidades	712,78%	578,59%	449,94%	310,26%	216,56%	258,55%	138,24%	150,98%	143,07%	158,61%
<b>INDICADORES DE CAPITAL</b>										
Patrimonio	44.692	45.134	47.036	50.918	50.481	52.179	6.217.975	6.604.835	106.849	109.549
Patrimonio Técnico	34.777	37.156	41.476	43.233	44.697	47.383	N/D	N/D	N/D	N/D
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	59.828	62.338	74.964	81.148	98.537	105.608	N/D	N/D	N/D	N/D
Relación de solvencia total	58,13%	59,61%	55,33%	53,28%	45,36%	44,87%	N/D	N/D	N/D	N/D
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>										
Margen Neto de Intereses/Cartera	14,71%	14,77%	14,28%	11,76%	11,87%	9,45%	10,08%	9,58%	12,07%	10,94%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	13,77%	13,48%	12,73%	6,93%	11,08%	9,80%	9,13%	8,56%	10,55%	8,63%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	6,79%	9,95%	11,87%	43,24%	11,40%	8,42%	10,74%	12,24%	12,58%	21,16%
Cost of risk	1,00%	1,47%	1,69%	5,09%	1,35%	0,80%	1,08%	1,17%	1,52%	2,31%
Margen Financiero Neto / Activo	12,04%	11,67%	10,68%	7,23%	9,72%	9,92%	7,77%	8,16%	8,35%	8,06%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	11,56%	11,24%	10,20%	10,51%	9,84%	10,34%	6,37%	6,91%	7,72%	7,84%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	91,04%	91,76%	91,78%	140,17%	95,40%	100,15%	78,54%	81,18%	89,50%	93,74%
Costo operativo	11,05%	10,59%	10,28%	9,92%	8,79%	8,55%	4,40%	4,67%	5,76%	5,48%
ROA	0,97%	1,01%	0,82%	0,67%	0,55%	0,41%	1,76%	1,59%	1,16%	1,13%
ROE	1,35%	1,47%	1,37%	1,20%	1,13%	0,85%	5,15%	4,61%	3,11%	2,98%
Comisiones / Volumen de negocio	-0,09%	-0,08%	0,16%	-0,13%	0,06%	0,26%	0,02%	0,02%	-0,12%	-0,15%

Nota. Las bases de datos reportadas por la SES no incluyen cálculos de patrimonio técnico, APNR y nivel de mora de las colocaciones.

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre 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. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora [www.vriskr.com](http://www.vriskr.com)