



Por tercer año consecutivo, Value and Risk mantuvo las calificaciones a la Deuda de Largo y Corto Plazo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo Solidario de Colombia - Coomuldesa

Bogotá D.C., 18 de junio de 2020. El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores mantuvo las calificaciones A+ (A Más) y VrR 1- (Uno Menos) a la Deuda de Largo y Corto Plazo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo Solidario de Colombia - Coomuldesa.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo Solidario de Colombia – Coomuldesa, inició operaciones en 1962, con el fin de canalizar las necesidades de ahorro de sus asociados, los cuales correspondían principalmente a agricultores y pequeños comerciantes de la población de Galán (Santander). En este sentido, la Cooperativa se caracteriza por promover los ideales del cooperativismo en su zona de influencia, aspecto que ha contribuido a consolidar su posicionamiento en el mercado. Su sede principal se ubica en el municipio de Socorro (Santander), además de contar con una red de 29 oficinas, las cuales se complementarán con apertura de corresponsales propios. De esta manera, mantiene presencia en los departamentos de Boyacá y Santander, mercado objetivo de la Cooperativa.

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

- A marzo de 2020, posicionaron a Coomuldesa como la novena cooperativa de ahorro y crédito por nivel patrimonial, entre las 180 vigiladas por la Superintendencia de Economía Solidaria (SES). En opinión de **Value and Risk**, esto debido a que sobresale la amplia trayectoria y reconocimiento de la cooperativa en el sector solidario, así como también sus robustos mecanismos de seguimiento y monitoreo de planeación (estructurado en cinco ejes: bienestar social, financiero, asociados, procesos y crecimiento y aprendizaje), orientados a articular las unidades estratégicas y alcanzar la sostenibilidad de sus unidades misionales. Asimismo, la Calificadora pondera los logros del último año, toda vez que reflejan la continuidad y asertividad de las estrategias.
- A marzo de 2020, el patrimonio de Coomuldesa ascendió a \$130.729 millones con un crecimiento interanual de 6,34%. Compuesto, principalmente, por reservas (54,36%) y capital social (33,92%), rubros que registraron variaciones de -2,74% (la disminución obedeció al traslado de \$2.000 millones para protección de aportes a provisiones para contingencias) y +9,07%, respectivamente. A pesar de lo anterior, **Value and Risk** pondera los mecanismos de fortalecimiento de capital y la estabilidad de sus cuentas, teniendo en cuenta que la cooperativa mantiene como política de distribución utilidades la destinación del 40% al fortalecimiento de las reservas, frente al 20% exigido por la norma.
- De otro lado, el patrimonio técnico se situó en \$110.792 millones (+1,16%), mientras que los APNR totalizaron \$379.728 millones (+1,98%), con una relación de solvencia de 29,18% (-0,23 p.p.), nivel que mantiene una importante brecha frente al mínimo regulatorio (9%). **Value and Risk** destaca que Coomuldesa cuenta con estrategias orientadas a fortalecer la base social, que ascendió a 148.099 asociados (+5,14%), y robustece los niveles de permanencia y atomización.
- Entre marzo de 2019 y 2020, la cartera bruta de Coomuldesa creció 6,51% hasta totalizar \$347.075 millones, dinámica inferior a la del sector (+7,17%) y pares (+9,08%). A su vez, la estrategia de colocación estuvo

Comunicado de Prensa

direccionada hacia el nicho de asalariados y pensionados, de esta forma, el comportamiento de la cartera fue impulsado por la línea de consumo (+17,98%), que representó el 43,18%, frente al 38,98% del mismo mes del año anterior. Por su parte, el segmento comercial se mantuvo como el principal, con una participación de 43,60%, inferior al registrado en marzo de 2019 (46,88%) y al promedio histórico (48,75%). Dicha situación, derivó en un descenso marginal de esta cartera (-0,43%), similar a lo observado en microcrédito (-0,94%), que participó con el 13,22% del total. Lo anterior, benefició los niveles de atomización, toda vez que los veinte principales deudores por monto representaron el 4,35%, frente al 6,46% del año anterior, mientras que, por temporalidad y riesgo, el 2,62% y 2,95% del total, respectivamente.

- A marzo de 2020 se decretó la emergencia económica asociada al Covid-19, temporada en la que se observó un crecimiento de la cartera vencida versus la total, con lo cual el indicador de temporalidad se situó en 7,96% (+2,42 p.p.). Asimismo, se registró un incremento de 47,69% en la cartera riesgosa, lo que llevó a que el indicador de calidad por calificación aumentara hasta 9,40% (+2,62 p.p.), nivel superior al presentado por su grupo de referencia y el más alto de los últimos cinco años.
- Para abril de 2020, se observan mejoras en los indicadores; es así como el de temporalidad se ubicó en 5,48%, mientras que el de calificación en 7,05%, no obstante, la cartera comercial aun registra un importante deterioro con un indicador por calificación de 11,87% y por temporalidad de 9,55%, superiores a los registrados en los últimos cinco años. En este sentido, y al considerar la actual coyuntura, se estima una menor capacidad de pago de los deudores y la participación de la Cooperativa en sectores económicos más expuestos, en opinión de **Value and Risk** existen presiones adicionales que podrían afectar de manera significativa la calidad de la cartera y por ende los indicadores de rentabilidad.
- A marzo de 2020, el pasivo de Coomuldesa totalizó \$323.862 millones, con un crecimiento interanual de 8,42%. Los depósitos y exigibilidades continúan como la principal fuente de fondeo, con una participación de 95,48%, conformados por CDAT (57,67%) y cuentas de ahorro (42,33%). Lo anterior, gracias a la estrategia de colocación enfocada en profundizar la relación con asociados, fortalecer el producto de ahorro programado y el desarrollo de convenios con entes territoriales. Por su parte, las obligaciones financieras representaron el 2,58% del total y corresponden a créditos de redescuentos orientados a apalancar el desarrollo agropecuario. En opinión de **Value and Risk**, la cooperativa cuenta con una balanceada estructura de fondeo.
- El nivel de renovación de CDAT que se ubicó en 91,17%, en promedio durante los últimos doce meses, nivel superior al promedio para marzo del sector cooperativo (82,97%). Para **Value and Risk**, la Cooperativa cuenta con una alta capacidad para responder con sus obligaciones con terceros, lo cual se ha evidenciado en la actual situación de estrés y le ha permitido mantener la estabilidad de sus captaciones, toda vez que, a abril de 2020, los depósitos y exigibilidades totalizaron \$306.845 millones, con una reducción marginal respecto al mes anterior (-0,77%).
- Al cierre del primer trimestre de 2020, los ingresos operacionales crecieron marginalmente (+0,92%) hasta \$12.865 millones, dada la menor causación originada por la dinámica de la cartera en mora. Situación contraria, se evidenció en los gastos por intereses, que totalizaron \$3.046 millones (+5,15%), lo que conllevó a unos márgenes neto y financieros brutos de 76,33% (-0,95 p.p.) y 78,42% (-0,32 p.p.), respectivamente, superiores a los del sector (75,95% y 76,03%), aunque por debajo de los pares (79,97% y 8,27%). Asimismo, al considerar los mayores costos administrativos (+9,17%), pasaron de \$539 millones a \$1.298 millones (relacionado con el comportamiento de la cartera), Coomuldesa obtuvo una utilidad neta de \$2.020 millones (-36,77%), lo que impactó los indicadores de eficiencia y rentabilidad.
- Coomuldesa cuenta con adecuados sistemas para la gestión de riesgos, acorde con el tamaño y complejidad del negocio, los cuales están alineados a los parámetros de la SES. Durante 2019, continuó mejorando la gestión de riesgo de crédito, por lo que culminó la automatización de sus modelos y fortaleció la etapa de seguimiento. En opinión de **Value and Risk**, es importante que la Cooperativa continúe con la permanente actualización de los sistemas de administración de riesgos y culmine la implementación de los faltantes, entre ellos el SARM (proyectado para 2021 y 2022). Finalmente, se destaca que ante la declaración de emergencia



Comunicado de Prensa

sanitaria por cuenta del Covid-19, Coomuldesa activó los protocolos de continuidad del negocio y ha garantizado a sus asociados el acceso a los servicios financieros, con resultados satisfactorios.

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.