



## METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN PARA ENTIDADES COOPERATIVAS FORTALEZA INSTITUCIONAL

**Value and Risk Rating S.A.** (en adelante **Value and Risk** o Calificadora), ha desarrollado la presente metodología para el análisis particular de este tipo de entidades, teniendo en cuenta que si bien es cierto dentro de su objeto social pueden otorgar créditos y captar recursos, prestan una serie de servicios adicionales en beneficio de sus asociados lo que implica una importante gestión social.

La metodología de **Value and Risk** para la calificación de la Fortaleza Institucional de las cooperativas se enfoca en el análisis de los aspectos cuantitativos y cualitativos que soportan su desempeño operacional, institucional y financiero, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico, con una importante orientación al análisis de los mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria en las comunidades donde esté presente.

Dichos factores consideran el estudio del sector cooperativo y sus perspectivas, el grado de posicionamiento, su estrategia institucional y la prestación de servicios a los asociados, la gestión administrativa, así como las prácticas de buen gobierno corporativo, entre otros aspectos. Adicionalmente, tiene en cuenta los resultados operacionales y financieros, como un aspecto fundamental para apalancar su incidencia social en sus grupos de interés, al igual que la adecuada administración de los diferentes riesgos.

Vale la pena mencionar que para la asignación de la calificación de Fortaleza Institucional, **Value and Risk** tendrá en cuenta el desempeño de la cooperativa frente a otras entidades de similares características, así como los mejores estándares de la industria financiera nacional en aspectos cualitativos.

Para la Calificadora es importante conocer el grado de dispersión de los aportes sociales, la evolución y sostenibilidad de los mismos, las estrategias implementadas para incrementar dichos aportes, así como la adecuada valorización vía excedentes, estabilidad y perspectivas que benefician su posición institucional. Lo anterior, independiente de si la cooperativa analizada está enfocada en la actividad financiera (cooperativas financieras, cooperativas de ahorro y crédito y multiactivas con sección de ahorro y crédito) o se fondea únicamente a través de sus aportes sociales.

## ESCALAS DE CALIFICACIÓN

**Value and Risk** aplicará las siguientes escalas de calificación para opinar sobre la Fortaleza Institucional de las cooperativas. Cabe anotar que para hacer referencia a las calificaciones que se asignen a escala local en Panamá, la Calificadora acompañará la calificación asignada con la sigla entre paréntesis (Pan). Por ejemplo AA+ (Pan)

### Nivel alto

**C-AAA** El desempeño operacional, institucional y financiero, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la cooperativa es el más alto. Dada su estabilidad y fortaleza cuenta con excelentes mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales.

**C-AA** El desempeño operacional, institucional y financiero, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la cooperativa es alto. Dada su estabilidad y fortaleza cuenta con sólidos mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales.

### Nivel bueno

**C-A** El desempeño operacional, institucional y financiero, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la cooperativa es bueno. Esto le permite contar con buenos mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales.

### Nivel satisfactorio

**C-BBB** El desempeño operacional, institucional y financiero, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la cooperativa es suficiente. Mantiene aceptables mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales.

### Nivel Bajo

Corresponde a categorías en las que no existe certeza de la fortaleza institucional.

**C-BB** El desempeño operacional, institucional y financiero, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la cooperativa es débil. Refleja insuficientes mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales.

**C-B** El desempeño operacional, institucional y financiero, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la cooperativa es muy débil. Sus mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales son mínimos.

**C-C** El desempeño operacional, institucional y financiero, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la cooperativa es inexistente. No cuenta con mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales.

#### **Nivel de intervención o sin información**

**C-D** La cooperativa se encuentra intervenida y/o en liquidación.

**C-E** Sin suficiente información para calificar

Adicionalmente, para las categorías entre AA y B, **Value and Risk** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación al nivel de fortaleza institucional.

De otro lado, **Value and Risk** asignará una “Perspectiva” para emitir una opinión acerca del comportamiento que puede seguir una calificación en el mediano y largo plazo (superior a un año) con base en los posibles cambios relacionados con la estructura financiera, la administración y control de los riesgos, la capacidad operativa, así como con la calidad gerencial, el soporte tecnológico y la evolución de los mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de los objetivos institucionales y sociales de la Cooperativa. La escala que utilizará será la siguiente:

**Perspectiva Positiva.** La calificación puede subir

**Perspectiva Negativa.** La calificación puede bajar

**Perspectiva Estable.** No se espera un cambio en la calificación.

Adicionalmente, **Value and Risk** señalará con “**RiskVAR**” una calificación cuando esta requiera 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. Las calificaciones colocadas en **RiskVAR** podrán tener una calificación “positiva”, “negativa” o “en proceso”. La designación “positiva” significa que la calificación podría subir, “negativa” que podría bajar, en tanto “en proceso” que podría subir, bajar o ser confirmada.

## ASPECTOS A EVALUAR

La metodología que **Value and Risk** utilizará para determinar la fortaleza institucional de las cooperativas tendrá en cuenta el posicionamiento de la entidad en el mercado, los mecanismos de planeación estratégica y orientación a resultados, así como la capacidad patrimonial, la evolución en el número de asociados, la gestión de gobierno corporativo, de los sistemas de administración de riesgos y los mecanismos de control. Adicionalmente, considerará sus objetivos sociales, la gestión del servicio, la infraestructura tecnológica, el cumplimiento a la regulación y la adopción de mejores prácticas.

Es importante mencionar que la calificación de Fortaleza Institucional no es una opinión sobre el riesgo de contraparte o capacidad de pago de la cooperativa y por tanto difiere de la calificación otorgada para la Deuda de Largo y Corto Plazo. La calificación de Fortaleza Institucional da especial importancia al desempeño institucional de la cooperativa en cuanto a procesos y su apropiada gestión, la calidad administrativa, su trayectoria y gestión social, así como al cumplimiento de indicadores institucionales y la administración de los riesgos. Si bien no evalúa la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones con terceros, incluye el análisis de la evolución financiera y estructura del balance, pues se configuran como aspectos fundamentales para desarrollar y fondear los proyectos de inversión social y el fortalecimiento organizacional.

La evaluación de la fortaleza institucional se hará con base en el análisis de la información suministrada por la cooperativa, soportada en el cuestionario diseñado, así como en la reunión de debida diligencia que se realizará con los órganos directivos de la cooperativa y en la cual **Value and Risk** podrá solicitar información adicional para complementar aspectos que considere relevantes dentro del proceso de calificación.

Como parte del análisis, la Calificadora realizará comparativos con otras entidades pares y con los resultados del sector, así como de los mejores estándares de la industria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales, al igual que respecto a los procesos de gestión de riesgos y control interno. Asimismo, ponderará la existencia de ventajas competitivas, administrativas y de gestión.

La calificación de Fortaleza Institucional emitida por **Value and Risk** evaluará los siguientes aspectos:

1. Entorno y posición de mercado.
2. Estrategia y gestión administrativa.
3. Portafolio de productos y servicios y su alcance.
4. Políticas y cultura de riesgo.
5. Estructura patrimonial y gestión social.
6. Perfil y gestión financiera.

## 1. ENTORNO Y POSICIÓN DE MERCADO

En el análisis de calificación es importante estudiar el desempeño del sector, incluyendo su regulación y estructura, así como los retos a los que se enfrentan las cooperativas ante cambios regulatorios. Al respecto, la Calificadora valorará el posicionamiento alcanzado por la cooperativa durante su historia, así como su trayectoria y el cumplimiento de su objeto social.

En este sentido, **Value and Risk** reconoce que existen entidades que aunque no se encuentran supervisadas cumplen un papel importante en el desarrollo del cooperativismo en Colombia, por tanto, la presente metodología va dirigida al entendimiento de las particularidades de cada entidad y su posición dentro del agregado del sector.

Entre los factores a tener en cuenta se incluyen: el posicionamiento de la entidad dentro del sector cooperativo, el grado de penetración de los productos ofrecidos y el impacto social dentro del grupo de interés, así como el cumplimiento de los objetivos estratégicos y sociales de manera eficiente, es decir, a través de una adecuada asignación de recursos y control de riesgos.

## 2. ESTRATEGIA Y GESTIÓN ADMINISTRATIVA

El análisis de la estrategia y de la estructura, así como el adecuado establecimiento de objetivos estratégicos son factores relevantes en la calificación de Fortaleza Institucional de las Cooperativas. Para la Calificadora es importante incluir dentro del estudio la manera como las cooperativas alcanzan y supervisan la continuidad y cumplimiento de sus objetivos estratégicos y sociales, es decir, la eficiencia en el desarrollo de su misión social.

Es importante aclarar que, **Value and Risk** no determinará la calidad o grado de idoneidad de la misión social, sino que dará una opinión técnica sobre el grado de cumplimiento de los objetivos institucionales, traducido en el crecimiento permanente de la operación y su aporte a la cultura solidaria. Asimismo, su enfoque a la promoción del desarrollo integral, a través de programas orientados a mejorar la calidad de vida de sus beneficiarios.

Entre los aspectos claves a evaluar se cuentan: la estructura organizacional coherente con el tamaño y complejidad de la operación, la calidad gerencial y experiencia y trayectoria de la alta dirección, las políticas de talento humano, las prácticas de gobierno corporativo y las directrices para el manejo de conflictos de interés y toma de decisiones. Asimismo, la estructura tecnológica y los sistemas de información para la administración del negocio en general.

## 3. PORTAFOLIO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS Y SU ALCANCE

El conocimiento del nicho de negocio específico que atiende la cooperativa se convierte en un factor clave para diseñar e implementar, entre otros, metodologías de penetración, de

tipo de productos, de cobro y de fidelización. La importancia de la aplicación de metodologías actuales y dinámicas, al igual que el constante seguimiento a su efectividad son criterios que **Value and Risk** considerará fundamentales para el cumplimiento de los objetivos institucionales.

Dentro de los puntos que evaluará se tienen: conocimiento del nicho de negocio y de la cultura crediticia del mercado atendido, las metodologías de profundización e incremento sostenible de las operaciones, las de fidelización, seguimiento, cobro, así como las comerciales y de penetración de mercado en su zona de influencia. Igualmente, se incluirá dentro del análisis la diversificación de productos y servicios, grado de penetración de productos financieros por beneficiario (aplica para cooperativas de ahorro y crédito, financieras y multiactivas con sección de ahorro y crédito), al igual que todo lo relacionado con la gestión de servicio y atención al cliente.

Dentro del análisis se tendrán en cuenta las características de los productos de colocación y captación de la cooperativa. De esta forma, si bien es cierto que en general existe una concentración en la línea de consumo, la Calificadora evaluará el nivel de atomización de los créditos, así como su perfil, el sector, diversificación geográfica, montos, plazos, tipo de producto, nicho de mercado atendido, entre otras variables. Como complemento, se llevará a cabo el análisis de las características particulares y específicas de los créditos, en conjunto con la evolución de la actividad del sector. Lo anterior permitirá tener un marco de referencia del perfil de la cooperativa en la prestación de servicios financieros.

#### 4. POLÍTICAS Y CULTURA DE RIESGO

La adecuada gestión de los riesgos a los que se encuentran expuestas las cooperativas determina su sostenibilidad en el mediano y largo plazo, así como la posibilidad de consolidación y crecimiento. En este sentido, **Value and Risk** evaluará las políticas y el ambiente de control con el que cuenta la institución para la gestión de riesgos a todo nivel, así como las metodologías desarrolladas internamente para limitar su exposición.

En línea con lo anterior, el análisis se fundamentará en la comparación de los parámetros definidos por la entidad con los mejores estándares de la industria financiera, al igual que el cumplimiento de las exigibilidades realizadas por el regulador. La Calificadora tendrá en cuenta las políticas, metodologías y procedimientos, así como el grado de madurez respecto a la gestión de los riesgos de mercado, liquidez, operacional y de lavado de activos y financiación del terrorismo.

Adicionalmente, en caso de que la cooperativa tenga un importante enfoque en los servicios financieros de colocación, la Calificadora hará un mayor énfasis en el análisis y grado de exposición al riesgo de crédito. En este sentido, ponderará las prácticas en los procesos de otorgamiento y seguimiento de créditos, en la gestión de cobro y recuperación de cartera, así como en la calidad de las colocaciones, las garantías y niveles de cobertura de las mismas, entre otros aspectos.

Así mismo, valorará la capacidad tecnológica disponible para soportar la gestión de los riesgos, al igual que las políticas implementadas para administrar la información y



garantizar su seguridad. El nivel de integralidad de los sistemas, los planes de continuidad del negocio y el enfoque y compromiso de la alta gerencia para mantener el fortalecimiento de la infraestructura tecnológica y propender por el mejoramiento de la eficiencia operacional.

De otra parte, dentro del análisis incluirá la madurez, evolución y soporte de los órganos de control, específicamente, aquellos relacionados con el sistema de control interno y de calidad. Por lo anterior, tendrá en cuenta los programas implementados para fortalecer el auto-control y formalizar e integrar los procesos y procedimientos.

Adicionalmente, ponderará las medidas encaminadas a robustecer la cultura de control interno, el desarrollo de instrumentos y procedimientos que procuren por minimizar el riesgo operativo, la capacidad de la entidad para revertir los posibles impactos materializados tras fallas humanas, tecnológicas, de proceso, de infraestructura y/o externas, incluido el fraude. Unos adecuados procedimientos de auditoría y control interno soportados en comités, manuales, reuniones periódicas y planes de mejoramiento permitirán robustecer la operación.

**Value and Risk** ponderará el cumplimiento de la normativa vigente, la calidad de la información suministrada, la robustez del sistema de control interno, el nivel de deficiencias evidenciadas por los órganos de control (interno y externo), a la vez que las medidas implementadas por la cooperativa para revertir su impacto y contribuir a la mejora continua.

## 5. ESTRUCTURA PATRIMONIAL Y GESTIÓN SOCIAL

Dada la importancia de que las cooperativas cuenten con una estructura patrimonial robusta para apalancar el crecimiento de la operación, así como para cumplir con sus objetivos de gestión social, **Value and Risk** evaluará las políticas y estrategias encaminadas a la fidelización de asociados, así como los mecanismos establecidos para fortalecer el patrimonio y disminuir la fuga de aportes.

Dentro del análisis la Calificadora tendrá en cuenta la efectividad de estas estrategias mediante el estudio de la evolución histórica de los asociados, su dinámica anual respecto a retiros y aportes nuevos, su antigüedad, al igual que su efecto sobre el capital mínimo irreductible y el capital social.

Como un aspecto relevante para el análisis de fortaleza patrimonial de las cooperativas que están enfocadas en la actividad financiera (cooperativas financieras, cooperativas de ahorro y crédito y multiactivas con sección de ahorro y crédito), ponderará la tendencia y evolución del patrimonio técnico y de la relación de solvencia, a la vez que la existencia de metodologías establecidas para su cálculo, de acuerdo con los parámetros aplicables para el sector financiero o cooperativo.

De otro lado, tendrá en cuenta la constitución y evolución de los diferentes fondos, por medio de los cuales la entidad cooperativa financia sus programas de gestión social, y el efecto de los mismos en la mejora de las condiciones de vida de las comunidades beneficiadas.

En este sentido, incluirá dentro de la evaluación el grado de efectividad de la función social de la entidad, en los diferentes ámbitos, así como la evolución del número de beneficiarios y su posicionamiento y reconocimiento en la comunidad, entre otras variables.

## 6. PERFIL Y GESTIÓN FINANCIERA

El nivel de desarrollo alcanzado por las cooperativas o su ciclo de vida actual permite identificar el grado de consolidación financiera y las perspectivas de crecimiento o estabilización, lo cual, si bien no es el foco de la calificación de Fortaleza Institucional, le permitirá a **Value and Risk** evaluar su capacidad de generación de recursos para propender por la inversión social e impactar las comunidades atendidas y los diferentes grupos de interés.

En este sentido, el análisis de la gestión financiera de las cooperativas se enfocará en describir y evaluar la estructura de balance respecto a la constitución y evolución del activo y el pasivo. Al respecto, y en el evento en que la cooperativa se enfoque en operaciones de crédito, tendrá en cuenta la evolución y análisis de la calidad de la cartera, los indicadores de cobertura, los niveles de castigo y la efectividad de la gestión de cobro. Asimismo, ponderará la manera como la entidad fondea dichas colocaciones, la facilidad para acceder a fuentes de fondeo (captación de recursos del público u otros) el calce de los plazos, los niveles de liquidez y la estabilidad de dichas fuentes.

De otro lado, evaluará la tendencia y evolución de los excedentes financieros generados en los periodos de análisis, su destinación e impacto en los niveles de rentabilidad, eficiencia y productividad. Adicionalmente, la alineación de dichos resultados obtenidos con la misión y desarrollo de su objeto social.

Es de aclarar que, para **Value and Risk** la calificación de Fortaleza Institucional de las cooperativas no es comparable con las calificaciones de Deuda de Corto y Largo Plazo, pues no evalúa la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones con terceros, ya que se enfoca, principalmente, en el desempeño institucional y la gestión social.





### CONTROL DE CAMBIOS

No.	OBSERVACIÓN	ACTA COMITÉ TÉCNICO	FECHA	FECHA DE PUBLICACIÓN
1	Aprobación metodología	682	7 de diciembre de 2023	12 de diciembre de 2023