



## Value and Risk mantuvo las calificaciones BBB y VrR 3+ a la Deuda de Largo y Corto plazo de COOFINEP

**Bogotá D.C., 5 de enero de 2023.** Value and Risk mantuvo las calificaciones **BBB (Triple B)** y **VrR 3+ (Tres Más)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo de **Coofinep Cooperativa Financiera**.

La calificación **BBB (Triple B)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital de la institución financiera es suficiente. Sin embargo, presentan debilidades que la hacen más vulnerables a los acontecimientos adversos que aquellas en escalas superiores. Es la categoría más baja de grado de inversión. Por su parte, la calificación **VrR 3+ (Tres Más)** indica que cuenta con una suficiente capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados. No obstante, los factores de riesgo son mayores, lo que la hace más vulnerable a los acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías. Es la categoría más baja del grado de inversión.

Coofinep fue fundada en 1962 y se encuentra entre las cinco cooperativas financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Su actividad principal es la oferta productos de ahorro y crédito para asociados y clientes objetivo, a través de una red de 22 oficinas, ubicadas en tres departamentos, principalmente en Antioquia.

*A continuación, se exponen los principales motivos que soportan las calificaciones:*

- **Posicionamiento y Direccionamiento Estratégico.** En opinión de **Value and Risk**, la estructuración de un nuevo plan estratégico orientado a responder con mayor efectividad a los retos actuales del mercado y subsanar las debilidades detectadas, favorecerá la posición de la Cooperativa en el mercado, así como para afrontar un escenario de incremento de las tasas de interés y alta inflación. En este sentido, hará seguimiento a la efectividad de las estrategias diseñadas para optimizar los procesos, potencializar el crecimiento de los productos de ahorro y crédito, mediante la suscripción de convenios con aliados estratégicos, la virtualización y la masificación de sus productos.
- **Capacidad Patrimonial.** **Value and Risk** considera que Coofinep mantiene una estructura patrimonial adecuada que le permitió afrontar el deterioro de su cartera y un aumento de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR), soportar la gestión de la operación y conservar un margen de holgura frente a los mínimos de solvencia. Sin embargo, es determinante que materialice las acciones diseñadas para el sostenimiento de la base social, dinamizar los procesos de recaudo de aportes y la búsqueda de nuevas alianzas a través de convenios como el Banco de Oportunidades, a la vez que ejecute las iniciativas de venta de activos fijos, pues son determinantes para alcanzar un crecimiento sostenido en su base social y, por consiguiente, de capital social y estructura patrimonial.
- **Evolución de la Cartera e Indicadores de Calidad y Cubrimiento.** La Calificadora valora el buen comportamiento que mantiene la cartera, pues conserva variaciones positivas a pesar de la decisión de restringir la colocación en cartera comercial, así como un mejor comportamiento de las cosechas recientes. Sin embargo, y teniendo en cuenta las expectativas de desaceleración económica para 2023 y 2024, con su efecto sobre la capacidad de pago de los deudores y la participación y orientación de la Cooperativa a segmentos económicos más expuestos, considera que uno de los principales retos consiste en contener el rodamiento de las colocaciones de la línea comercial a categorías de mayor riesgo, a la vez que fortalecer las políticas de colocación y optimizar los procesos de recuperación de cartera, pues se observa un aumento sostenido en el índice de riesgo desde 2018.
- **Estructura del Pasivo y Niveles de Liquidez.** A septiembre de 2022, el pasivo de Coofinep totalizó \$306.054 millones (+15,1%) explicado principalmente por el incremento de las obligaciones financieras (+99,96%), relacionadas con las líneas de redescuento y la decisión de aumentar los cupos como medida preventiva ante situaciones coyunturales de liquidez al cierre del año. Situación que ha derivado en aumento de la tasa de financiación promedio ponderada hasta 7,22% (+3,58). En tanto que, la utilización de los cupos aprobados es 76,4%. **Value and Risk** pondera el cumplimiento de los indicadores de liquidez, así como las mejoras permanentes al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), entre las que sobresalen la actualización anual de los planes de contingencia, la opción de acceder a apoyos transitorios por el Banco de la República por medio de operaciones ATL y la ejecución de pruebas de estrés. Asimismo, destaca el desarrollo de metodologías para cuantificar el impacto de las volatilidades de la tasa de intereses sobre su estructura de fondeo y rentabilidad.



- **Eficiencia y Rentabilidad.** Al cierre de 2021, Coofinep obtuvo una utilidad neta de \$305 millones (-46,05%), afectada por el aumento del gasto por deterioro neto (+76,43%), acorde con la decisión prudente de fortalecer el nivel de provisiones, y los mayores gastos administrativos (+12,24%). Situaciones que contrarrestaron el mejor comportamiento de los ingresos por intereses (+6,03%) y la reducción de los gastos por este mismo concepto (-17,75%). A septiembre de 2022, los ingresos por intereses crecieron 25,35% hasta \$30.914 millones, favorecidos por los provenientes de la cartera comercial (+80,58%) cuyos créditos se encuentran en su mayoría a tasa indexada. Por su parte, los gastos por depósitos y obligaciones financieras sumaron \$10.997 millones y presentaron una variación interanual de +35,75%, producto del incremento de los intereses de las obligaciones financieras (+127,28%) y de los CDT's (+17,41%). Como consecuencia de lo anterior, el margen neto de intereses se situó en 9,25% (+0,29 p.p.), inferior al del sector (10,52%) y pares (9,48%).
- **Sistemas de Administración de Riesgos.** En cumplimiento de las instrucciones y lineamientos impartidos por la SFC, Coofinep implementó los distintos sistemas de administración de riesgos (SARs), incorporando políticas, procedimientos y metodologías en las fases de medición, seguimiento y control. Al tercer trimestre de 2022, la entidad estima un porcentaje de avance en la implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgos del 63,51%, el cual deberá estar implementado en su totalidad en julio de 2023. De igual manera, indica un 97,84% en el cumplimiento a las metas trazadas para el año 2022, y un avance del 100% con respecto a las metas planteadas para el corte.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial y el cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión de Coofinep para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es buena. Cabe anotar que el carácter cooperativo de la entidad le permite destinar sus excedentes al desarrollo integral de su base social, a través del fortalecimiento del capital institucional y el desarrollo de la gestión social a través de la ejecución de los fondos aprobados por la Asamblea para programas de capacitación, auxilios solidarios y entrega de incentivos. Aún así, se identifican oportunidades de mejora relacionadas con la promoción y el cuidado ambiental.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, a septiembre de 2022, en contra de Coofinep cursaban once procesos jurídicos, de los cuales, cinco cuentan con pretensiones por \$307 millones aproximadamente, y los seis restantes no determinan pretensiones. Por monto, el 34,85% tienen baja probabilidad de fallo adverso, mientras que restante presentan probabilidad moderada. En concepto de la Calificadora, la entidad mantiene un riesgo legal bajo, al considerar el nivel de pretensiones respecto a su posición patrimonial.

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](mailto: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.