



Value and Risk mantiene calificación a Coofinep Cooperativa Financiera

Bogotá, enero 30 de 2018. El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A., Sociedad Calificadora de Valores, decidió mantener las calificaciones VrR 3+ (Tres Más) a la Deuda de Corto Plazo y BBB (Triple B) a la Deuda de Largo Plazo de Coofinep Cooperativa Financiera.

Coofinep es una cooperativa financiera, cuyo objeto social está enfocado a impulsar el uso y el desarrollo de los servicios financieros, el aumento en los beneficios sociales y una activa labor de cooperativismos para sus asociados, consumidores financieros y empleados a partir de un modelo sustentando en el desarrollo humano y profesional de sus trabajadores.

Value and Risk resalta el crecimiento promedio evidenciado en ingresos del mes frente a la cartera, comparado con el 2016 (+13%), así como la evolución de sus clientes y asociados. Al respecto, a septiembre de 2017, Coofinep contaba con 24.363 asociados (cuyo promedio ponderado de permanencia es de seis años), los cuales se incrementaron interanualmente en un 2,23% y generaron \$320 millones adicionales en aportes. Asimismo, se destaca que la Cooperativa cuenta con 11.027 clientes en cartera (+3,25%) y 44.896 ahorradores (+4%).

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

- Los ingresos por intereses presentaron un crecimiento interanual del 15,44% y totalizaron \$20.249 millones, comparado positivamente con el sector de cooperativas financieras y sus pares, las cuales lo hicieron en un 14,67% y 13,56%, respectivamente. Lo anterior obedece al crecimiento en cartera, especialmente en los segmentos comercial y de consumo (concentran el 92% del total de ingresos por intereses), en conjunto con una mayor tasa promedio ponderada de colocación, que, entre septiembre de 2016 y 2017, se incrementó en 0,40 p.b., al pasar de 9,92% a 10,32%.
- Los gastos asociados a la estructura de fondeo en conjunto con los costos administrativos, son factores que han impactado negativamente sus niveles de rentabilidad. Por lo anterior, la Calificadora considera importante que se continúen fortaleciendo los mecanismos de diversificación y manejo eficiente de recursos, en línea con su planeación estratégica, de tal manera que le permita potencializar sus niveles de rentabilidad, en pro de garantizar un crecimiento sostenido de su utilidad en el tiempo.
- Se resalta la mejor posición de cartera Coofinep por calificación, toda vez que su indicador de calidad por riesgo se ubicó en 6,29%, frente al 8,10% de sus pares, el 7,40% de las cooperativas financieras y 9,58% del sector bancario. Por otra parte, al tener en cuenta los niveles de castigo, el indicador de calidad se incrementa al 7,92%, el cual se encuentra en mejor posición frente al sector (9,05%), sus pares (10,71%) y el sector bancario (8,56%).
- A septiembre de 2017, el patrimonio de Coofinep registró un incremento interanual del 5,97% y se ubicó en \$26.980 millones. Lo anterior como resultado del crecimiento del aporte social, producto de las estrategias implementadas para su fortalecimiento, entre las cuales se encuentran el establecimiento de un saldo mínimo por asociado y capitalización de aportes.



- *Value and Risk* aplicó escenarios de estrés en los que pudo determinar que al calcular el nivel de solvencia únicamente con el capital mínimo irreductible, este se ubicaría en 12,10%, aspecto que es ponderado positivamente. No obstante, es importante que Coofinep continúe incrementando su patrimonio técnico con el propósito de contar con una mayor capacidad para asumir pérdidas no esperadas, aspecto que toma relevancia, al tener en cuenta que su margen de solvencia es el más bajo dentro del sector de cooperativas financieras.
- La Calificadora evidencia que en el periodo de análisis la Cooperativa incrementó su endeudamiento con otras instituciones financieras (+23,35%), teniendo en cuenta las necesidades de liquidez, toda vez que el crecimiento de cartera y generación de resultados fue inferior a lo esperado. Por lo anterior se considera importante que la entidad logre cumplir con las estrategias planteadas para revertir el comportamiento generado en lo corrido del año 2017.
- Se destaca la continua actualización de las políticas, estrategias y revisión permanente a las metodologías, lo que denota el fortalecimiento en los sistemas de administración de riesgos, que a su vez le permiten ajustarse a los cambios del entorno y mitigar la exposición a los riesgos. En este sentido, sobresale que de acuerdo con los pronunciamientos de los órganos de control y vigilancia, existen algunas oportunidades de mejora que contribuirán a fortalecer aún más los diferentes sistemas de administración de riesgos, sin embargo, no denotan deficiencias en su gestión.
- De acuerdo con la información suministrada, Coofinep cuenta con ocho procesos en contra con pretensiones valoradas en \$307 millones, con una probabilidad media de llegar a materializarse, las cuales no se encuentran provisionadas. Por lo anterior, en opinión de la Calificadora, la Cooperativa presenta una baja exposición al riesgo legal, toda vez que en caso de llegar realizarse, el impacto sobre su estructura patrimonial sería mínima.
- Se mantiene como reto para Coofinep la disminución de las brechas de eficiencia, respecto a sus pares y el sector, toda vez que, entre septiembre de 2016 y 2017, el indicador de eficiencia operacional, se ubicó en 75,54% (+0,20 p.p.), respecto al 53,64% de las cooperativas financieras y del 63,65% de sus pares. Sin embargo, se resalta que al relacionar los gastos administrativos con los ingresos por intereses, el índice se sitúa en un 49,19%, cercano a lo presentado por sus grupos de referencia (sector: 45% y pares: 52%).

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.