



Value and Risk mantiene calificaciones a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Coofinep Cooperativa Financiera

Bogotá D.C., 16 de enero de 2020. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A.** Sociedad Calificadora de Valores mantuvo las calificaciones BBB (Triple B) y VrR 3+ (Tres Más) para la Deuda de Largo y Corto Plazo de Coofinep Cooperativa Financiera.

Coofinep es una cooperativa financiera vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), con más de cincuenta años de experiencia en el mercado, cuyo portafolio de servicios se compone de productos de ahorro y crédito. A septiembre de 2019, su base social ascendió a 26.150 asociados (+3,08%), cuya estrategia de consolidación y crecimiento se basa en robustecer permanentemente los programas de fidelización, beneficio social, revalorización de los aportes, entre otros.

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

- Como parte de su planeación estratégica, enfocada a lograr procesos eficientes, ágiles y de mayor productividad, en el último año, Coofinep efectuó el cambio de *core* del negocio, del cual se destaca la rapidez de la migración, así como el control de las pérdidas operacionales. Dicho cambio beneficiará la consolidación de bases de datos, la integralidad de la información y la automatización de los controles, además de la disminución en los tiempos de respuesta de los procesos críticos.
- La Calificadora destaca los proyectos orientados a robustecer los canales transaccionales y potencializar su virtualización, así como los enfocados a mejorar los canales de recaudo. De esta forma, pondera que, con el cambio de *core*, la Cooperativa lanzará los canales ACH, situación que se complementará con el fortalecimiento de las unidades de recaudo y de la red Winred. Aspectos que beneficiaran la captación y por ende la generación de excedentes.
- **Value and Risk** pondera las estrategias orientadas a lograr un continuo fortalecimiento de la estructura patrimonial, entre las que se destacan la constitución de un saldo mínimo por asociado, mayores beneficios sociales y la simplificación de los mecanismos de recaudo. A septiembre de 2019, los asociados totalizaron 26.150 (+3,08%) con aportes sociales por \$23.385 millones. Sobresale su atomización, pues los veinte principales participaron con el 1,52% del total. Sin embargo, la Calificadora considera que existen oportunidades de mejora relacionadas con la retención y el nivel de permanencia, toda vez que el 45% registra una antigüedad inferior a 5 años.
- Por otro lado, al tercer trimestre de 2019, la cartera bruta de Coofinep totalizó \$214.803 millones, con un aumento de 7,46%, inferior al del sector (+10,92%) y pares (+12,04%). Dicha dinámica estuvo impulsada, principalmente, por el segmento comercial (+49,06%), que representó el 14,75%, como resultado de las estrategias orientadas a impulsar su crecimiento.
- En línea con el nicho de mercado atendido, sobresale la atomización de la cartera por sector económico, toda vez que el 67,83% se concentra en asalariados, el 7,38% en actividades de servicio, el 4,04% en transporte y el 3,67% en el comercio. Asimismo, se destaca la baja concentración en los veinte principales créditos otorgados, vencidos y reestructurados, que representaron el 8,60%, 0,80% y 0,51%. No obstante, se mantiene el reto de lograr una mayor diversificación por zona geográfica, dado que el 51,06% de las colocaciones se encuentran en Medellín, el 10,86% en Urabá y el 17,57% en otros municipios del Valle de Aburrá.



Comunicado de Prensa

- A septiembre de 2019, el pasivo de Coofinep totalizó \$212.918 millones, con un crecimiento de 7,90%, acorde con la dinámica de su principal componente, depósitos y exigibilidades (+9,21%), que representó el 90,21%. Por su parte, los créditos con instituciones financieras participaron con el 7,08%, con una disminución interanual de 17,34%, dadas las estrategias de optimización de la estructura de fondeo.
- En opinión de la Calificadora, Coofinep cuenta con una capacidad suficiente para el pago de sus obligaciones con terceros. Asimismo, resalta los esfuerzos por posicionar el producto de ahorro permanente, lo que favorece la estabilidad de los recursos. No obstante, estará atenta a la evolución del fondeo, conforme se consolide la estrategia orientada a robustecer las captaciones de menor costo.
- Acorde con la dinámica de la cartera, a septiembre de 2019, los ingresos por intereses totalizaron \$24.405 millones (+7,34%), provenientes, principalmente del segmento de consumo (75,33%), que creció 2,56%. Mientras que las líneas comerciales, microcrédito y vivienda, representaron el 11,47%, 1,05% y 9,01%, con variaciones de +39,45%, +24,75% y +12,88%, respectivamente.
- Por otro lado, la utilidad neta de Coofinep pasó de 620 millones, en septiembre de 2018, a \$1.419 millones, en el mismo mes de 2019, lo que favoreció los indicadores de rentabilidad, ROE y ROA, que se situaron en 5,78% (+2,98 p.p.) y 0,77% (+0,41 p.p.), respectivamente. Sin embargo, inferiores a los registrados por el sector (17,04% y 4,20%) y los pares (8,37% y 1,47%). **Value and Risk** pondera la tendencia creciente y sostenida de sus ingresos, así como los esfuerzos de la Cooperativa por fortalecer los indicadores de eficiencia y rentabilidad, con el objetivo de cerrar las brechas frente al sector y pares. No obstante, considera que existen oportunidades de mejora en la estructura de fondeo, en el control de la calidad del activo y en los mecanismos de control de costos administrativos.
- La entidad tiene implementados los diferentes sistemas de administración de riesgos (SARs), conforme a lo establecido por la SFC y demás normas aplicables. De esta forma, cuenta con políticas, procedimientos y metodologías para una adecuada medición, seguimiento y control de los riesgos asumidos en el desarrollo de la operación. Asimismo, se apoya en una estructura organizacional e infraestructura tecnológica acorde con su tamaño y complejidad.
- Como parte de las acciones para hacer frente a las oportunidades de mejora del órgano de control, durante 2019, llevó a cabo una revisión, modificación y ajuste de los diferentes manuales y políticas de riesgo. De esta forma, para la gestión de riesgo de liquidez, ajustó los escenarios de estrés, lo que incluyó el Plan de Contingencia, así como el tiempo estimado para su activación y los responsables de su ejecución. Al respecto, la Cooperativa se encuentra en la última etapa de revisión. Adicionalmente, ajustó el esquema de las alertas tempranas, con el fin de fortalecer el monitoreo y contribuir al proceso de toma de decisiones. Por su parte, para el SARC reformuló los modelos de otorgamiento y seguimiento, que le permitieron una mayor segmentación de clientes y favorecieron el análisis de riesgo. Asimismo, fortaleció la gestión de cobro, implementó el modelo de asignación de tasas (con el cual se pretende lograr una mejor compensación de los riesgos asumidos) y se encuentra en proceso de automatización de reportes, entre otras actividades orientadas a mejorar la calidad del activo productivo y contribuir con la eficiencia de la operación.
- De acuerdo con la información recibida por la Calificadora, a septiembre de 2019, Coofinep contaba con siete procesos en contra valorados por \$247 millones. Por cuantía, el 56,68% se catalogan con baja probabilidad de fallo en contra y el restante (43,32%) en moderada, motivo por el cual no ha constituido provisiones. Por lo anterior, en opinión de la Calificadora, la Cooperativa registra un perfil de riesgo legal bajo. Sin embargo, considera relevante que se continúe fortaleciendo los mecanismos de defensa judicial, en pro de mitigar posibles impactos sobre su estructura y perfil financiero.

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



Comunicado de Prensa



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.