



Value and Risk mantiene la calificación A+ y VrR1- a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Coomuldesa

8 de julio de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación **A+ (A más)** y **VrR 1-** a la **Deuda de Largo y Corto Plazo de Coomuldesa. La Perspectiva es estable**

La calificación **A+ (A Más)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es buena. Si bien los factores de protección se consideran adecuados, la institución financiera puede ser vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías. Por su parte, la calificación **VrR 1- (Uno Menos)** indica que la institución financiera cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, y VrR 1 y VrR 3, Value and Risk Rating S.A. utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo

Coomuldesa es una cooperativa de ahorro y crédito creada en 1962 en el Municipio de Galán (Santander) por un grupo de agricultores y pequeños comerciantes, los cuales se asociaron con el fin de canalizar las necesidades de ahorro de sus asociados. Su sede principal se encuentra en Socorro (Santander) y cuenta con 29 oficinas que se complementa con una red de corresponsales en los departamentos de Santander y Boyacá.

Dentro de lo principales motivos que sustentan las calificaciones asignada se cuentan:

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Value and Risk pondera el enfoque estratégico hacia la modernización y digitalización de procesos, en conjunto con las estrategias definidas para aumentar la cobertura y relacionamiento con los asociados. Aspectos que favorecen la generación de eficiencias y la competitividad en el sector, a la vez que contribuyen a la consolidación de su oferta y beneficios sociales, en favor de la dinámica de su base de asociados, niveles de retención y fidelización
- **Capacidad Patrimonial.** A marzo de 2024, el patrimonio de Coomuldesa creció interanualmente en 8,05% al totalizar \$172.887 millones, gracias al comportamiento del capital social (+14,64%), las reservas (+2,53%) y las utilidades del periodo (+154,34%). Cabe anotar que número de asociados se incrementó en 6,62% hasta 194.492. Al respecto, la Calificadora reconoce la estabilidad y atomización de la base social, toda vez que la permanencia media se ubicó en 8 años y 7 meses, mientras que, los veinte asociados más representativos por nivel de aportes abarcaron el 0,66% del capital social. Por su parte, el margen de solvencia se ubicó en 24,30% (-1,89 p.p.), dada la dinámica de los APNR4 (+14,68%) frente al patrimonio técnico (+6,41%), nivel que cumple satisfactoriamente con el mínimo requerido (9%), y da cuenta de la fortaleza patrimonial y capacidad de la Cooperativa para hacer frente a eventuales pérdidas derivadas de la operación. En opinión de Value and Risk Coomuldesa presenta una adecuada estructura patrimonial que le permite apalancar el crecimiento proyectado, así como hacer frente a escenarios menos favorables. Asimismo, pondera las estrategias encaminadas a mantener y aumentar la base social, entre las que sobresalen los programas de fidelización, la oferta diferenciadora de productos y servicios, y ayudas sociales, toda vez que contribuyen al robustecimiento permanente de la posición patrimonial, a la vez que benefician la permanencia y los niveles de atomización de los aportes.
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Como consecuencia del mayor aumento de la cartera vencida (+95,14%) y calificada (+74,27%), dados los escenarios macroeconómicos actuales y las presiones sobre la capacidad de pago de los deudores, se observó un deterioro en los indicadores de calidad por temporalidad y riesgo, los cuales se ubicaron en 7,61% (+3,09 p.p.) y 11,83% (+3,97 p.p.), respectivamente, este último superior a lo observado en el sector (8,66%) y pares (10,58%) a febrero de 2024. De igual manera, se evidenciaron impactos derivados de la incorporación de la cartera de Coopcentral que, de acuerdo con información suministrada, contaba con un indicador de calidad por mora de 14,28%. Entre tanto, al incorporar los castigos, el indicador por calificación se ubicó en 13,34% (+3,84 p.p.), mientras que el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta fue de 7,06% (+1,87 p.p.). Si bien Value and Risk reconoce que el incremento de los indicadores de calidad ha tenido un comportamiento generalizado en las diferentes entidades del sector, evidencia mayores impactos sobre las colocaciones de Coomuldesa, por lo que considera que uno de sus principales retos consiste en mantener un estricto seguimiento de la evolución de la cartera y continuar con el robustecimiento de las políticas de originación y seguimiento, con el fin de que se ajusten a los objetivos de riesgo, a la vez que contribuyan a contener el deterioro y permitan reducir las brechas observadas con sus comparables.
- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Value and Risk pondera la adecuada atomización de los veinte principales depositantes en CDAT y cuenta de ahorro que concentraron el 4,84% y 11,23%, respectivamente. Lo anterior, sumado a



Comunicado de Prensa

los niveles de renovación medios de CDAT (promedio anual de 73,01%) y a la porción estable de los depósitos a la vista (97,90%), que mitiga la exposición al riesgo de liquidez. De otra parte, las brechas de liquidez para las bandas de 30 y 90 días alcanzaron \$31.301 millones y \$56.315 millones, en su orden, y el IRL se ubicó en 176,3%. En ese sentido, para la Calificadora, Coomuldesa conserva una sólida posición de liquidez que le ha permitido atender de manera satisfactoria los compromisos operacionales y obligaciones de corto plazo.

- **Eficiencia y Rentabilidad.** Al cierre del primer trimestre de 2024, los ingresos de cartera y gastos por depósitos y obligaciones financieras crecieron en 22,34% y 22,39%, respectivamente. Esto, resultó en un margen neto de intereses de 9,32% (+1,80 p.p.) y financiero neto de 8,26% (+1,24 p.p.), por encima a los registrados por el sector (6,45% y 5,34%), y pares (7,30% y 5,43%) a febrero de 2024. Asimismo, al considerar la evolución de los gastos operacionales (+17,72%), especialmente por los administrativos (+25,29%), la eficiencia operacional descendió a 75,67% y la utilidad neta fue de \$3.589 millones (+154,34%), lo cual favoreció el desempeño de los índices de rentabilidad. Si bien los resultados de 2023 estuvieron afectados por la coyuntura, que implicó una mayor presión sobre el costo de fondeo, mayor exposición al riesgo de crédito y por ende un aumento en el gasto por provisiones, **Value and Risk** destaca las estrategias encaminadas a mejorar los procesos y la optimización de la estructura operacional que han contribuido a contener el gasto y mantener la generación de utilidades.
- **Sistemas de administración de riesgos.** En consideración de **Value and Risk**, Coomuldesa dispone de apropiados sistemas para la gestión de riesgos, acordes con el tamaño y la complejidad del negocio, los cuales se ajustan a los lineamientos de la SES. Al respecto, en relación a la gestión de riesgo de crédito, con base en los resultados de modelos internos de prospección, la cooperativa estableció nuevos criterios de otorgamiento de acuerdo con la concentración individual de endeudamiento sin codeudor para persona natural. De otra parte, y en cumplimiento de las disposiciones normativas, creó el Departamento de Seguridad Informática, para gestionar y apoyar todos los requerimientos relacionados con ciberseguridad y seguridad de la información. Asimismo, estima a través de este departamento, brindar apoyo a la estrategia de incursión a través de nuevos canales virtuales.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión de Coomuldesa para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. Lo anterior, soportado en una adecuada estructura organizacional, acompañada de sólidas prácticas de gobierno corporativo, así como de procesos de toma de decisiones basadas en órganos colegiados que garantizan la transparencia del negocio y mitigan la materialización de conflictos de interés.
- **Contingencias.** Al considerar los posibles impactos derivados de la materialización de llas contingencias judiciales, en conjunto con posición financiera y patrimonial y los recursos disponibles, en opinión de **Value and Risk**, Coomuldesa cuenta con una baja exposición al riesgo legal.

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. **Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:**



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.