



Value and Risk mantuvo las calificaciones AA y VrR 1 a la Deuda de Largo y Corto Plazo de la Cooperativa Financiera de Antioquia - CFA

Bogotá D.C., 12 de diciembre de 2022. Value and Risk mantuvo las calificaciones **AA (Doble A)** y **VrR 1 (Uno)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo de la **Cooperativa Financiera de Antioquia – CFA**.

La calificación **AA (Doble A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital de la institución financiera o emisión es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con aquellas calificadas en la categoría más alta. Por su parte, la calificación **VrR 1 (Uno)** 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.

CFA es una entidad financiera del sector cooperativo, sin ánimo de lucro, constituida en el año 2000 y sujeta a la vigilancia de la SFC e inscrita a Fogacoop. La Cooperativa cuenta con 47 puntos de atención en Antioquia, 144 corresponsales CFA y más de 9.064 corresponsales tercerizados distribuidos en todo el país, así como diferentes alianzas para el uso de red de servicios con PSE, Efecty, Red Coopcentral y Tigo.

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

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Value and Risk resalta el fortalecimiento que CFA viene realizando al esquema cooperativo a través del modelo de redes, el cual ha sido fundamental para mantener una estrategia comercial dinámica, con nuevos productos que se adaptan a los cambios del mercado y a las necesidades de los asociados. Sin embargo, la Calificadora considera fundamental que la Cooperativa continúe robusteciendo los canales y aplicaciones digitales para mejorar el servicio a sus afiliados, y realizando alianzas nacionales e internacionales que le permitan promover la inclusión financiera y dar acceso al crédito a su segmento objetivo, en condiciones competitivas, para lograr así un mayor posicionamiento.
- **Evolución de Asociados y Capacidad Patrimonial.** Sobresale la capacidad patrimonial de la Cooperativa, la cual es suficiente para soportar el crecimiento proyectado y absorber posibles pérdidas ante escenarios menos favorables. La Calificadora destaca los mecanismos de protección del patrimonio, que a julio de 2022 ascienden a \$35.581 millones, con un cubrimiento del 74% del capital social. Entre estos se encuentran la reserva de amortización de aportes por valor de \$2.259 millones, que son apropiados vía excedentes, y mediante los cuales CFA adquiere los aportes de asociados que se retiran durante el año. Así mismo, el fondo de protección de aportes sociales por \$26.392 millones, que se utiliza en caso de registrar pérdidas, y finalmente el superávit por valorizaciones por \$6.930 millones.
- **Evolución de la Cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Value and Risk pondera las políticas implementadas por la Entidad para disminuir el crecimiento de la cartera de consumo, y para controlar su nivel de morosidad, así como la decisión prudente de fortalecer las provisiones adicionales, puesto que se espera que con la terminación del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) se evidencien los deterioros reales en la cartera. Así mismo, la Calificadora destaca el fortalecimiento de las políticas para el otorgamiento de cartera (identificación de perfiles de mayor riesgo) y las medidas implementadas para la gestión de cobranza, tales como la campaña de “Borrón y cuenta nueva”, así como brigadas de recuperación masiva con personal especializado de cobranza, seguimiento al nivel de endeudamiento y monitoreo de los deudores en centrales de información financiera, e intensificación de la gestión de cobro de cartera de microcrédito con enfoque en moras tempranas entre otras estrategias, con lo cual, la Cooperativa ha evitado el crecimiento significativo del gasto de provisión por rodamiento y ha logrado un incremento en los niveles de recuperación.
- **Estructura del Pasivo y niveles de liquidez.** Value and Risk destaca las medidas implementadas por la Entidad, no solo para mejorar la estructura del fondeo a través de la prospección y seguimiento de tasas de interés, sino también para preservar adecuados niveles de liquidez, tales como negociaciones para ampliar cupos de crédito contingente con bancos comerciales, generación de campañas de renovación de depósitos y ahorros programados, así como estímulos para el pago oportuno de cartera con el fin de fortalecer los niveles de recaudo y evitar el deterioro de cartera, entre otros. De igual manera, la Calificadora pondera la amplia posición de liquidez de la Cooperativa, al registrar activos líquidos por \$115.238 millones, suficientes no solo para solventar sus obligaciones de corto plazo, sino para cubrir los retiros de los asociados, lo cual se ve reflejado en el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para la banda de treinta días, que ascendió



Comunicado de Prensa

a \$70.666 millones con una razón del 163,07%, así como el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN) que se ubicó en 123,9%, niveles superiores a los mínimos exigidos por el regulador (100% y 80% respectivamente).

- **Tesorería.** El portafolio de inversiones de CFA se destaca por mantener una alta preferencia por la liquidez (conservador) dada la participación de los recursos a la vista (75,02%), que al cierre de julio de 2022, ascendieron a \$87.617 millones (+11,22%), mientras que el portafolio de inversión totalizó \$29.169 millones, con una reducción interanual del -37,02%, principalmente por la menor dinámica de las inversiones clasificadas a costo amortizado (-59,56%), conformadas por CDTs e inversiones obligatorias del Gobierno (TDS), así como por el menor del valor de los fondos de inversión colectiva (-7,21%), acorde con la estrategia adoptada de reducir inversiones a tasa fija y mantener un mayor nivel de recursos líquidos en cuentas de ahorro preferenciales, para aprovechar el incremento de tasas de interés y mejorar los márgenes de rentabilidad del portafolio de inversiones.
- **Evolución de la Rentabilidad y Eficiencia Operacional.** Value and Risk destaca que, a pesar que el crecimiento de cartera de CFA fue inferior en el último año respecto al sector, es la segunda cooperativa con mejor rentabilidad de sus activos (ROA) y la primera en generar valor a sus asociados (ROE), gracias a las estrategias implementadas, de manera proactiva, para minimizar el impacto de las mayores tasas de interés en el costo del fondeo y para mejorar los márgenes neto y de intermediación. Entre estas, el recomponer sus captaciones aumentando la duración de los CDT's a tasas favorables, incrementar las colocaciones de créditos al sector productivo y a los segmentos comercial y microcrédito a tasas variables, y fortalecer las políticas y gestiones para evitar el deterioro y lograr una mayor recuperación de la cartera.
- **Sistemas de Administración de Riesgos.** CFA cuenta con apropiados sistemas para la gestión de riesgos, acordes con el tamaño y la complejidad del negocio, soportados en políticas, procedimientos, estructura organizacional e infraestructura tecnológica, que se encuentran enmarcados en lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Value and Risk resalta la mejora continua de los SAR, conforme a los estándares del mercado y las disposiciones regulatorias, así como los avances significativos en el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), reflejados en el mejor desempeño de los indicadores de calidad de cartera, niveles de deterioro y en la recuperación de cartera. Sin embargo, es necesario seguir robusteciendo el monitoreo y control de todos los riesgos con el fin de evitar la materialización de los mismos en el escenario actual de volatilidad de los mercados e incertidumbre económica.
- **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 CFA para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. De igual forma, CFA viene adelantando iniciativas orientadas a la sostenibilidad y negocios verdes, mediante alianzas comerciales, con el fin de dar acceso a financiamiento para proyectos alternativos y amigables con el medio ambiente, en especial dirigidos a productores agropecuarios y asociados interesados en energías alternativas.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada por la Cooperativa, a julio de 2022 cursaban dos (2) procesos contingentes en su contra, con pretensiones por \$103 millones, los cuales se encuentran totalmente provisionados. Con respecto al valor de las pretensiones, el 36,59% de estos procesos están catalogados como remotos y el restante 63,41% como inciertos. En opinión de la Calificadora, el riesgo legal es bajo al considerar el nivel de cobertura de los mismos.

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.