



Por décimo tercer año consecutivo Value and Risk mantiene las calificaciones de la Cooperativa Financiera de Antioquia (CFA), en nivel AA para la Deuda a Largo Plazo y VrR 1 para la Deuda a Corto Plazo

Bogotá D.C., 6 de Diciembre de 2023. Value and Risk Rating 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 perspectiva es Estable

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 institución financiera de naturaleza cooperativa, que tiene como propósito atender las necesidades de ahorro y crédito de ahorradores y asociados en regiones desatendidas por la banca tradicional. Su sede principal está en Medellín y mantiene presencia en las diferentes ciudades del País, por medio de 37 puntos de atención, 140 corresponsales, al igual que a través de diferentes alianzas para el uso de red de servicios con PSE, Efecty, Red Coopcentral y Tigo.

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

- **Direccionamiento estratégico.** Por nivel de activos y patrimonio, a julio de 2023, se ubicó en la cuarta posición entre las cinco cooperativas vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). De este modo, cuenta con 85 redes, que benefician a 12.809 personas, mediante las cuales ha colocado cartera por \$78.688 millones en diferentes sectores económicos. De igual forma, por este mecanismo ha vinculado a 1.303 asociados, con aportes por \$729 millones y un saldo de captación de \$3.180 millones. En opinión de **Value and Risk**, los procesos de direccionamiento estratégico de CFA se encuentran bien definidos y le han permitido contar con un proceso de toma de decisiones ágil en medio de escenarios económicos desafiantes, en pro de mitigar los efectos sobre su estructura financiera. En adición, se ponderan los esfuerzos encaminados a ampliar su portafolio de productos, mejorar la oferta de valor y generar eficiencias con el uso de herramientas tecnológicas que se estima redunden en una mejor experiencia para el asociado y, con ello, un mejor posicionamiento en el mercado y competitividad.
- **Capacidad Patrimonial.** A julio de 2023, el patrimonio de CFA sumó \$95.607 millones, con una variación interanual de +6,80%, producto de la evolución del capital social (+14,63%) y las reservas (+5,18%), rubros que participaron en el 57,32% y 29,03% del total, en su orden. Para dicho periodo, contaba con 122.127 asociados, 3,19% más que lo registrado en el mismo mes de 2022, con una proporción de ingresos / retiros de 1,75x (veces). De su base social, sobresalen los niveles de antigüedad y atomización, toda vez que cuentan con una antigüedad promedio de 11,7 años, en tanto que los veinte principales por saldo aportado abarcaron el 0,73% del total. Para **Value and Risk**, CFA cuenta con eficientes mecanismos para la protección y fortalecimiento de su posición patrimonial. Por un lado, cuenta con el fondo de protección de aportes sociales. Así mismo, mantiene la reserva de amortización de aportes (apropiados vía excedentes) que totalizó \$2.259 millones, con los cuales puede adquirir los aportes de asociados que se retiran. En conjunto, estos representaron el 40,32% del total del patrimonio y sumaron a \$38.545 millones, con una cobertura del 70% del capital social.
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Entre julio de 2022 y 2023, la cartera bruta de CFA creció 4,38% hasta \$461.261 millones, variación superior a la evidenciada en los pares (+3,66%), aunque por debajo de la reportada por el sector (+5,49%). Por segmento, se resalta la dinámica de microcrédito (+28,87%), acorde con la directriz de incentivar la originación de esta línea. Sobresalen los niveles de



Comunicado de Prensa

atomización de las colocaciones, toda vez que los veinte principales deudores por monto representaron el 4,79% del total, frente al 5,36% del año anterior, lo que denota una alta diversificación, en beneficio del control del riesgo de crédito. Sin embargo, y acorde con lo observado en la industria, se evidenció un aumento de la cartera vencida (+34,82%) y en riesgo (+36,93%), con lo cual los indicadores de calidad por temporalidad y riesgo se deterioraron hasta llegar a 6,06% (+1,37 p.p.) y 9,43% (+2,24 p.p.), en su orden, por debajo de los registrados en el sector (6,42% y 9,84%), pero con oportunidades de mejora respecto a los de los pares (5,12% y 8,56%).

De otra parte, es de mencionar que, a finales de 2022 la Cooperativa constituyó provisiones adicionales de manera preventiva por cerca de \$10.000 millones, con lo que las provisiones crecieron 26,28% entre julio de 2022 y 2023. Pese a lo anterior, y dado el mayor incremento de la cartera vencida y por riesgo, se registró una reducción de los indicadores de cobertura por temporalidad y calificación, que se situaron en 238,56% (-16,14 p.p.) y 153,26% (-12,92 p.p.), en su orden, aunque mantienen una importante holgura en comparación con los del sector (177,28% y 115,62%) y pares (122,58% y 73,41%).

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Value and Risk pondera la estrategia direccionada a una mayor captación en personas naturales con mayores plazos de maduración, así como la orientación en los últimos meses hacia tasas variables, a fin de anticiparse al ciclo de reducción de tasas (estimado para 2024), en favor de la rentabilidad y costo de fondeo. En adición, se destacan los esfuerzos en incrementar los niveles de renovación de CDT's y apertura de ahorros programados, en favor de la estabilidad del fondeo e indicadores de liquidez. Así, el índice de renovación de los depósitos a término se ubicó en 80%, en tanto que la participación de los CDTs con plazos mayor a un año ha incrementado hasta abarcar el 50%.
- **Tesorería.** Acorde con el lineamiento interno de mantener una sólida posición de liquidez, a julio de 2023, los recursos a la vista sumaron \$79.845 millones y el portafolio de inversiones \$27.186 millones, concentrados en Fondos de Inversión Colectiva, rubro que participó con el 56,9%. Lo anterior, en conjunto con los resultados de las estrategias de captación de largo plazo, posicionó a CFA como la segunda cooperativa con mejor relación de inversiones y disponible
- **Rentabilidad y Eficiencia Operacional.** Value and Risk destaca la eficacia de las estrategias de profundización de mercado y en modalidades con mayor remuneración, al igual que la estrategia de fondeo consiste con una activa gestión del riesgo de tasas sobre su estructura financiera, aspectos que le han permitido mantener márgenes de intermediación en mejor posición respecto a su grupo de referencia. Sin embargo, para 2022, evidenció una mayor presión sobre la estructura de gastos administrativos, relacionados con el fortalecimiento de la planta de personal, inversiones tecnológicas y eventos económicos externos, que deterioraron los indicadores de eficiencia y generaron pérdidas operacionales, que fueron compensadas por los otros ingresos.
- **Sistemas de administración de riesgos.** CFA cuenta con apropiados sistemas para la gestión de riesgos, que incluyen políticas y procedimientos debidamente documentados y ajustados a la normativa vigente. Adicionalmente, cuenta con una estructura organizacional e infraestructura tecnológica idónea para la ejecución de sus objetivos misionales, coherentes con la complejidad de las operaciones y el tamaño del negocio.
- **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 CFA para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es excelente. Al respecto, se destaca la implementación de estrategias de sensibilización, movilidad activa y sostenible, así como en la integración de su sistema de gestión ambiental y de proveedores, lo que le permitió generar proyectos como el denominado "Apoyamos", por medio del cual se generan alianzas con organizaciones que promuevan la producción limpia, el consumo responsable y el comercio justo.



Comunicado de Prensa

- **Contingencias.** En opinión de **Value and Risk**, el riesgo legal de CFA es bajo al considerar el nivel de cobertura, la generación de resultados y la posición patrimonial respecto a los procesos contingentes y su cuantía

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.