



Comunicado de Prensa

Value and Risk mantuvo la calificación AA y asignó VrR 1+ a la Deuda de Largo y Corto Plazo de la Cooperativa Financiera de Antioquia CFA

12 de Diciembre de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación **AA (Doble A)** a la Deuda de Largo Plazo y asignó la calificación **VrR 1+ (Uno Más)** y a la Deuda de Corto Plazo de la Cooperativa Financiera de Antioquia - CFA. **La Perspectiva es Positiva.**

La calificación **AA (Doble A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital de la institución financiera es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con aquellas calificadas con la categoría más alta. Por su parte, la calificación **VrR 1+ (Uno Más)** 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 cooperativa financiera vigilada por la SFC que surgió en el 2000, como resultado de la fusión de las cooperativas de ahorro y crédito Donmatías y Coobancoqui. Su portafolio de servicios se enfoca en brindar alternativas de desarrollo y crecimiento económico a los asociados y ahorradores, principalmente personas de estratos bajos, en territorios que no son atendidos por la banca tradicional.

Dentro de los principales motivos que sustentan las calificaciones asignadas se cuentan:

- **Value and Risk** asigna perspectiva positiva a la Deuda de Largo Plazo de CFA al considerar la evolución de los márgenes de intermediación y rentabilidad, en mejor posición que sus comparables, que reflejan la efectividad de las estrategias financieras orientadas a optimizar la estructura de fondeo, diversificar e incrementar las fuentes de ingresos, y generar mayores rentabilidades mediante la mezcla de su portafolio de créditos y una activa gestión de inversiones. La Calificadora resalta la mejora continua de las directrices de gestión de riesgo de crédito y la consolidación de su modelo de negocio, factores que le han permitido lograr índices de calidad y cobertura de cartera de microcrédito en mejor posición que sus comparables. No obstante, para la Calificadora, uno de los principales retos de la Cooperativa consiste en contener los deterioros generalizados de cartera, especialmente en consumo.
- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** La calificación pondera la capacidad de la Cooperativa para establecer mecanismos orientados a aumentar su cobertura, promover la formación continua y el sentido de cooperativismo en los colaboradores, generar eficiencias operacionales, mejorar la experiencia y relación con asociados, ahorradores y funcionarios, fomentar la inclusión financiera, facilitar la interacción de grupos económicos y optimizar la estructura financiera. Para la Calificadora, CFA cuenta con una adecuada planeación estratégica, que le permite adaptar ágilmente las estrategias a la realidad del entorno y necesidades de la operación. Igualmente, se resalta la definición de acciones financieras acopladas al escenario macroeconómico, direccionadas a mitigar la exposición a los movimientos de las tasas de mercado, fortalecer la posición patrimonial y financiera ante los deterioros generalizados de cartera en el sector e impulsar su competitividad en el mercado, en pro de la sostenibilidad financiera y mejora del perfil financiero.



Comunicado de Prensa

- **Evolución de asociados y capacidad patrimonial.** Se destaca que CFA cuenta con una adecuada estructura patrimonial e indicadores de solvencia, que dan cuenta de su capacidad para soportar los objetivos de crecimiento y mitigar posibles impactos generados por variaciones en el entorno económico. No obstante, la Calificadora mantendrá seguimiento sobre la efectividad de las acciones y campañas dirigidas a aumentar su base social, en favor de los niveles de aportes y su posicionamiento en el mercado. Asimismo, considera relevante que mantenga un estricto seguimiento sobre la evolución de la calidad de su activo productivo y continúe con la ejecución de estrategias tendientes a controlar y reducir su exposición, aspectos que podrían presionar los niveles de suficiencia de capital.
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** En opinión de **Value and Risk**, al considerar el objetivo de CFA de incrementar la participación de la cartera sobre el activo y acorde con las expectativas de recuperación gradual de la colocación en el sector, es fundamental que continúe con el fortalecimiento del SARC en términos de automatización de procesos, políticas de otorgamiento, control y seguimiento, así como de la gestión de cobro, especialmente en los segmentos de consumo y microcrédito. Lo anterior, toda vez que, por su orientación comercial, concentrada en actividades locales y rurales, los niveles de calidad de cartera pueden ser más vulnerables a los ciclos económicos. Por ello, es importante que mantenga la revisión continua de los modelos de monitoreo y control, a fin de anticipar la tendencia de los índices, garantizar la oportunidad en la toma de decisiones, favorecer la generación de ingresos y menores requerimientos de provisiones, en pro de la dinámica de los resultados financieros.
- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** En consideración de **Value and Risk**, CFA ostenta una sólida posición de liquidez que, en conjunto con una apropiada estructura de fondeo, favorecida por las estrategias enfocadas en dar una mayor ponderación a captaciones de corto plazo y atomizadas, dadas las perspectivas de reducción de tasas de referencia, aportan a su capacidad para atender obligaciones y potencializar la generación de rentabilidades.
- **Tesorería.** Al cierre de agosto de 2024, el disponible e inversiones de CFA sumó \$147.832 millones, con un crecimiento interanual de 42,30%, por cuenta de la política conservadora de colocación, así como por las estrategias de optimización de recursos de tesorería para impulsar los retornos, bajo la cual optó por aprovechar las rentabilidades de algunos títulos de deuda y negociaciones con entidades para el manejo de la liquidez. Sobresale que, CFA registró una relación de efectivo e inversiones sobre el activo de 25,99%, nivel superior al observado en el sector (18,97%) y el grupo par (17,09%).
- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** **Value and Risk** pondera las políticas dirigidas a mitigar el impacto del riesgo de tasas de interés, a través de un monitoreo periódico de las tasas de captación (diariamente) y de colocación (semanalmente) en pro de garantizar la estabilidad del margen financiero. Esto, por medio de una adecuada mezcla del portafolio de captación y colocación, basado en estrategias en términos de tasa y plazos, que permitan maximizar la rentabilidad. En este sentido, destaca la eficacia y adaptabilidad de dichos mecanismos que, aunados al control de los gastos administrativos y de personal, así como la optimización de excesos de tesorería, le permitieron obtener un margen de intermediación neto superior al observado en el sector y pares, a la vez que generar excedentes netos sin la necesidad de desacumular provisiones o depender de los otros ingresos.
- **Sistemas de administración de riesgos.** En línea con las disposiciones de la SFC, la Cooperativa dispone de un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), el cual recopila las políticas y procedimientos para una adecuada gestión de los riesgos financieros y no financieros a los que se expone en el desarrollo de su objeto social. En el último año, este fue modificado, con el propósito de incluir la definición de las tres líneas de defensa de control interno. Ahora bien, frente al Sistema de



Comunicado de Prensa

Administración de Riesgo de Crédito (SARC), fortaleció las políticas de originación, principalmente en lo relativo a las exigencias, requisitos y montos máximos para perfiles con deterioro, condiciones especiales para créditos con destino a compra de cartera y políticas para segmentos específicos.

- **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. La estructura organizacional y de gobierno se alinea con el tamaño y complejidad de la operación, la cual se encuentra en cabeza del Consejo de Administración. Se destaca la existencia de cuerpos colegiados de decisión que garantizan la transparencia de las operaciones y mitigan la presencia de conflictos de interés, así como la creación del área de transformación, enfocada en la tecnificación y automatización de procesos.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información remitida, actualmente cursan dos procesos laborales en contra de CFA, con pretensiones valoradas por \$103 millones. Por cuantía, el 63,41% se encuentra clasificado con una probabilidad de fallo en contra incierta y el 36,59% con remota, razón por la cual, la entidad no constituyó provisiones para cubrir posibles materializaciones. Así, al considerar el nivel de pretensiones y su distribución por nivel de riesgo, **Value and Risk** considera que la Cooperativa mantiene un perfil de riesgo legal bajo

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: premsa@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.