



Value and Risk mantuvo la calificación AA+ (Doble A Más) a la Fortaleza Institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Santander Limitada – Financiera Comultrasan

Bogotá D.C., 1 de abril de 2020. El Comité Técnico de Calificación de Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores mantuvo la calificación C-AA+ (Doble A Más) a la Fortaleza Institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Santander Limitada – Financiera Comultrasan.

Financiera Comultrasan tiene como objeto social promover la economía y desarrollo social de las personas, con el fin de elevar el nivel de vida de las familias y comunidad en general, fomentar el ahorro y el otorgamiento de recursos crediticios, a través de la prestación de servicios financieros. Financiera Comultrasan se consolida como la cooperativa de ahorro y crédito más grande de Colombia, además de ser pionera en la implementación de los sistemas de administración de riesgos en el sector solidario, gracias a la alineación con las mejores prácticas del sistema financiero, así como al fortalecimiento continuo de sus herramientas tecnológicas.

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

- Durante el último año, el enfoque de la Financiera estuvo orientado al crecimiento integral de la cartera, depósitos e ingresos, a la vez que, en el desarrollo de nuevos productos y la reestructuración de los actuales, el continuo fortalecimiento de la gestión social, la ampliación de la cobertura mediante modelos de bajo costo y la construcción de alianzas para mantener su liderazgo en el sector cooperativo. **Value and Risk** destaca las ventajas competitivas y gestión social de la Cooperativa, pues han beneficiado su posición de mercado, el crecimiento de la base social y la oferta de valor.
- **Value and Risk** pondera los esfuerzos de Financiera Comultrasan por robustecer continuamente su portafolio de productos y servicios, así como la optimización de su operación, mediante las inversiones en tecnología. Factores que contribuyen a su constante crecimiento, al cumplimiento de las expectativas de rentabilidad, colocación y captación, a la vez que a la generación de valor y a la fidelización e incremento de los asociados.
- Acorde a las disposiciones legales y estatutarias, Financiera Comultrasan cuenta con las reservas de Protección de Aportes (PA) y de Contingencias, constituidas con el propósito de proteger el patrimonio social en caso de pérdidas futuras y cubrir los posibles riesgos operacionales, de mercado o jurídicos. Al respecto, **Value and Risk** resalta el fortalecimiento de la reserva de PA, toda vez que para 2019, la Cooperativa destinó el 20% de los excedentes de 2018 (definido por Ley) y un adicional de 13,87%. La calificadora anota que, para el robustecimiento de la gestión social, la Cooperativa cuenta con el Fondo de Desarrollo Empresarial y el de Solidaridad.
- Al cierre de 2019, el patrimonio de Financiera Comultrasan ascendió a \$480.202 millones, con un crecimiento anual de 5,92%, asociado en su mayoría a la dinámica de las reservas (+7,48%), que representaron el 49,86% del total. Por su parte, el patrimonio técnico ascendió a \$399.909 millones (+7,31%) con una relación de solvencia de 28,77%. Para **Value and Risk**, Financiera Comultrasan cuenta con una estructura patrimonial robusta que le otorga una adecuada capacidad para apalancar el crecimiento proyectado.
- Para la planeación y seguimiento de proyectos, Comultrasan, se apoya en el Área de PMO, en el Área de Innovación y Transformación, y en el Área de Analítica y Desarrollo de Oportunidades. Durante 2019, realizó ajustes a algunos procesos con el objeto de lograr metodologías más ágiles e incluir nuevas iniciativas de

Comunicado de Prensa

transformación digital. De este modo, se enfocó en la gestión de catorce proyectos entre los que se destacan la optimización de la página web, el marketing digital y la primera fase del canal móvil. **Value and Risk** exalta los desarrollos realizados por Financiera Comultrasan, pues benefician su competitividad y oferta de valor.

- Financiera Comultrasan cuenta con tres órganos de gobierno: Asamblea General de Delegados, Consejo de Administración y Junta de Vigilancia. La estructura organizacional es acorde con el tamaño y la complejidad de su operación, así como son diferentes órganos que respaldan el proceso de toma de decisiones. En opinión de la Calificadora, esto permite mitigar la materialización de posibles conflictos de interés y fomentan la transparencia y eficiencia de procesos.
- Con el objetivo de lograr un desarrollo inclusivo, integral y participativo, la gestión social de la Cooperativa se base en cinco pilares sociales, a través de su Fundación, Club Deportivo y Colegio. Durante 2019, la financiera reforzó habilidades y conocimientos en los asociados, realizó brigadas de salud, construyó espacios de esparcimiento, a la vez que otorgó becas estudiantiles y apoyó el desarrollo empresarial. De este modo, benefició a 176.553 personas (+22%) en los programas de cultura y arte (85,30%), salud (13,80%) y educación (0,89%).
- Por su parte, la inversión destinada a la gestión social ascendió a \$15.052 millones (\$8.601 millones del fondo de educación y \$6.451 millones del de solidaridad), de los cuales \$6.776 millones fueron girados a la DIAN. Adicionalmente, destinó mayores recursos para continuar robusteciendo su labor social, pues con cargo al gasto ejecutó, a través de la Fundación, \$3.122 millones, a la vez que para 2020, destinó de los excedentes del ejercicio de 2019 el 10,73% para el Fondo de Desarrollo Empresarial y el 5% para incrementar el de Solidaridad. **Value and Risk** reconoce que la gestión social de la Cooperativa es uno de sus diferenciadores, pues favorece su oferta de servicios, el reconocimiento y la preferencia entre la población objetivo.
- Financiera Comultrasan gestiona los diferentes sistemas de administración de riesgos (SARs) según los lineamientos de la SES y lo estipulado por el Consejo de Administración. **Value and Risk** destaca su continua actualización y alineación con las mejores prácticas del sistema financiero, en cumplimiento al objetivo de ser líder en el sector cooperativo, así mismo pondera la consolidación de los diferentes SARs, así como la aplicación oportuna a las recomendaciones por parte del ente regulador, aspectos que dan cuenta del compromiso de la administración por continuar fortaleciendo las actividades de control y mitigación de riesgos.
- Al cierre de 2019, la cartera bruta de Comultrasan creció 4,62% hasta \$1,23 billones, nivel inferior al promedio de los últimos tres años (5,92%), dada la alta competencia del sector. Al respecto, la Cooperativa se orientó al crecimiento prudencial con calidad y rentabilidad, soportado en el desarrollo de nuevos productos y en el fortalecimiento de alianzas comerciales.
- A diciembre de 2019, el indicador de cartera por calificación creció hasta 7,99% (+0,48 p.p.), nivel superior al del sector (5,16%) y pares12 (6,48%). Por su parte, el indicador por temporalidad se situó en 5,27% (+0,01 p.p.). Al incorporar los castigos acumulados, el indicador por calificación se situó en 15,70% (+1,15 p.p.), mientras que la cartera C, D y E sobre la bruta totalizó 5,89% (+0,11 p.p.), frente al 3,73% del sector y el 4,64% del grupo par. Por su parte, mantuvo una posición destacable en el indicador de cobertura de cartera por calificación (162,70%, -11,83 p.p.), superior al promedio del sector (107,06%) y pares (110,62%), así como en el de temporalidad que totalizó 246,90% (-2,22%). **Value and Risk** pondera las acciones encaminadas a lograr un crecimiento controlado de la cartera, así como a mejorar la calidad de las colocaciones, mediante ajustes a los modelos de originación, especialmente en la línea de comercial.
- Al cierre de 2019, el pasivo de Financiera Comultrasan totalizó \$877.951 millones con un incremento de 8,99%. La estrategia continúa orientada a la profundización de productos de captación, a través de campañas para fomentar el ahorro con beneficios en costos y entrega de premios. Los CDAT y depósitos de ahorro se consolidan como las principales fuentes de fondeo con una participación de 66,66% y 26,66% del total y variaciones anuales de +8,39% y 10,34%, en su orden. Por su parte, las obligaciones financieras representaron el 3,27%, con un incremento de 30,37%, dada la mayor dinámica de las líneas de redescuento. La Calificadora pondera los niveles de renovación de CDAT (86,4% promedio últimos doce meses), así como de la porción estable de las cuentas de ahorro (98,17%) y la atomización de los depósitos.



Comunicado de Prensa

- Al corte de 2019, los ingresos por intereses registraron un crecimiento mayor (3,77%) frente a los gastos por dicho concepto (2,78%), lo que favoreció el margen neto de intereses que se ubicó en 80,81% (+0,18 p.p), frente al 76,63% del sector y 77,84% de los pares. Por su parte, el margen financiero bruto totalizó 81,35% (-0,01 p.p.), superior al del sector (76,70%) y pares (78,40%). Se destaca el control de los gastos administrativos (+5,25%), lo cual se refleja en el comportamiento del indicador de Overhead que alcanzó 7,66% (-0,19 p.p.). Por su parte, el indicador de eficiencia se ubicó en 58,32% (+0,85 p.p.) y se mantuvo por debajo de los de su grupo de referencia (sector: 63,10% y pares: 62,18%). **Value and Risk** pondera la evolución financiera de la Cooperativa, la cual refleja el cumplimiento de la estrategia y beneficia la disposición de recursos para la financiación de los programas sociales y al apalancamiento de la operación.

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.