



## Value and Risk asignó la calificación C-AA + a la Fortaleza Institucional de COMULTRASAN

**Bogotá D.C., 04 de mayo de 2023. Value and Risk asignó la calificación C-AA+ (Doble A Más) a la Fortaleza Institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Santander Limitada Financiera Comultrasan.**

La clasificación **C-AA+ (Doble A Más)** indica que el desempeño operacional, institucional y financiero, así como la calidad gerencial y el soporte tecnológico de la cooperativa es alto. Dada su estabilidad y fortaleza cuenta con sólidos mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales.

Financiera Comultrasan es una cooperativa de ahorro y crédito vigilada por la SES, con más de 60 años de trayectoria en el sector cooperativo y solidario. Su objeto misional se enfoca en promover el desarrollo social y económico de los asociados, a través de una experiencia social además de prestar servicios financieros con productos para el ahorro, la inversión y el crédito.

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

- **Posicionamiento y Direccionamiento Estratégico.** En el último año, avanzó en la implementación de iniciativas estratégicas enfocadas en la experiencia al cliente, productos, procesos y desarrollos tecnológicos, enmarcadas en los objetivos corporativos, el plan prospectivo y ruta digital. Así, fortaleció los servicios de la app móvil, desarrolló modelos analíticos para la predicción de posibles cancelaciones de productos y deserción de asociados, mejoró la gestión de los canales de colocación, vinculación y procesos de alertas y notificaciones, además de iniciar el proyecto de migración y modernización de la agencia virtual y app móvil. Para **Value and Risk**, la fortaleza institucional de la Cooperativa se fundamenta en la continua propensión por el crecimiento de su oferta de valor por medio de un amplio portafolio de productos y servicios, con un robusto esquema tecnológico y operativo. Igualmente, en su capacidad de atención y compromiso social, el conocimiento y trayectoria en el sector, una sólida estructura financiera, así como estrategias de seguimiento, control y mitigación de riesgos. Aspectos que han contribuido con su crecimiento permanente y posicionamiento.
- **Evolución de asociados y Capacidad Patrimonial.** Para la Calificadora, Comultrasan mantiene una robusta estructura patrimonial, que le ha permitido soportar escenarios adversos, apalancar inversiones estratégicas y el crecimiento proyectado. Esto, con respaldo en los fondos de destinación específica (como el de revalorización de aportes y el de amortización de aportes), al igual que en aquellos direccionados a la gestión social (Educación, Solidaridad, Desarrollo Empresarial y Solidaridad de Cartera). En línea con el compromiso e impacto social de la Cooperativa, así como los objetivos enfocados a mantener una base social estable y rentable a través de beneficios únicos con una oferta física y virtual diferenciada, durante 2022 se incrementó el número de asociados en 3,49% hasta 454.605, con aportes por \$156.722 millones (+5,85%).
- **Gobierno Corporativo y Calidad de la Administración.** En consideración de la Calificadora, Comultrasan mantiene una adecuada estructura organizacional que se acopla a la complejidad operativa, requerimientos normativos y de riesgos, con directivos que ostentan una amplia experiencia y trayectoria en el sector cooperativo. Sobresale la propensión y políticas diseñadas para robustecer el perfil profesional de los integrantes de los diferentes órganos colegiados de decisión, así como la implementación de semilleros de liderazgo y formación para futuros delegados. Esto, con el fin de lograr una base de asociados robusta que garantice la continuidad de su planeación estratégica y se adecue a los cambios generacionales.
- **Gestión Social.** Durante 2022, Comultrasan continuó ejecutando acciones enfocadas al desarrollo integral de sus asociados, familias y colaboradores, por lo que, en conjunto con la Fundación Comultrasan, el Club Deportivo y el Colegio Gimnasio Superior Empresarial Bilingüe, ejecutó múltiples programas sociales con lo que impactó a 215.319 asociados con una inversión de \$32.439 millones. Adicionalmente, incrementó las actividades enfocadas al bienestar, el liderazgo juvenil, programas de educación (interna y externa en cursos y diplomados), salud, asistencia, cultura, arte y deporte, así como de innovación, emprendimiento, desarrollo productivo, conservación ambiental e inclusión financiera. A su vez, ha direccionado sus esfuerzos a promover el uso de herramientas virtuales y tecnológicas que optimizan los tiempos de atención, respuesta, retención y fidelización. Aspectos que marcan un diferencial frente al sector, respaldan los resultados del reporte anual del balance social y fundamentan la calificación otorgada.



## Comunicado de Prensa

- **Gestión de Riesgos y Mecanismos de Control.** Como parte de la adopción de mejores prácticas de mercado, la Cooperativa es referente en la puesta en marcha de parámetros regulatorios para la gestión de riesgos financieros y no financieros, con base en las directrices de la SES y algunas de la SFC, con actualización permanente y ajustes necesarios de acuerdo a los requerimientos operacionales. Se destaca el cumplimiento de los cronogramas de implementación del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), en cada una de las fases requeridas y con controlados impactos sobre su estructura financiera. Al respecto, para el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), en 2022 implementó formalmente los modelos de pérdida esperada (PE) para las clasificaciones de la cartera de consumo y comercial en persona natural, para los cuales había cuantificado el impacto y mantenía reservas para asumir el gasto por provisión general adicional.
- **Evolución y Calidad de la Cartera.** En línea con su enfoque social y su compromiso por robustecer la base productiva de sus asociados, Comultrasan mantiene una oferta de productos y servicios financieros diferenciados de la banca tradicional, la cual busca promover el acceso y la inclusión financiera bajo condiciones competitivas que den soporte a diversos esquemas productivos (como en el sector agrícola y urbano). De este modo, presentó aceptables indicadores sociales en relación a inclusión financiera (33,76%) y créditos para fines productivos (32,10%). Al cierre de 2022, la cartera bruta cerró en \$1,48 billones (+13,07%), alineada a la estrategia de colocación establecida de productos direccionados al sostenimiento y desarrollo económico de microempresarios. La cartera de consumo se mantiene como la más representativa (58,66%) la cual creció anualmente en 15,36%, seguida de microcrédito (26,33%), con una variación anual de +15,41%, y comercial (14,81%).
- **Estructura de Fondo.** Su estrategia de fondeo se ha fundamentado en el crecimiento de su base social, con incrementos de las tasas de captación para adecuarse a la coyuntura de mercado y mantener su competitividad, además de promover actividades de educación, campañas comerciales e incentivos, que fortalecen los índices de estabilidad de los asociados y se alinean con sus objetivos misionales de robustecer la cultura del ahorro. Al respecto, los índices de cultura de ahorro e inclusión financiera presentaron niveles de 56,02% y 33,76%, al tiempo que los CDAT's se mantienen como el principal producto de fondeo (72,39%), seguido de las cuentas de ahorro (27,61%).
- **Rentabilidad y Eficiencia.** En un contexto de crecimiento acelerado de las tasas de referencia, Comultrasan ejecutó estrategias encaminadas a lograr tasas competitivas, con beneficios financieros para sus asociados, a fin de promover una mayor colocación. Por tal motivo, al cierre de 2022, los ingresos por intereses sumaron \$206.845 millones y se incrementaron 15,11%, aunque en menor proporción que el incremento de los gastos por depósitos y obligaciones financieras (\$49.771 millones; +60,38%) y a pesar de la estrategia de fondeo que priorizó el uso de excedentes de liquidez para las necesidades de colocación, lo que derivó en un margen neto de intereses de 10,60% (-0,74 p.p.), que se mantiene en mejor posición que el sector (8,77%) y pares (10,46%). Entre tanto, al considerar la menor dinámica de recuperación (+1,69%) y el gasto por constitución de provisiones (+7,84%), el margen de intermediación neto se ubicó en 9,55% (-0,77 p.p.), comparado favorablemente con los resultados de su grupo de referencia. Por su parte, el financiero neto alcanzó 10,18% (+0,51 p.p.), gracias a los mejores rendimientos de las inversiones, aunque al incluir los gastos administrativos y de nómina (+72,33%), que incorporan transferencias solidarias, el índice *overhead* y la eficiencia operativa crecieron hasta 8,09% (+1,2 p.p.) y 76,76% (+9,12 p.p.). Con ello, la Cooperativa generó un excedente neto de \$36.884 millones (-19,88%), con su correspondiente efecto sobre los índices de rentabilidad del activo y del patrimonio.
- **Contingencias.** Según información suministrada por la Cooperativa, a marzo de 2023, cursaban en su contra veinte procesos contingentes con pretensiones por \$3.526 millones, relacionados principalmente con acciones laborales (67,11%) y de responsabilidad civil (22,69%). De estos, por monto, el 80,46% presentaba probabilidad de fallo alta, mientras que el 19,54% baja. Cabe resaltar que, en el último año Comultrasan fortaleció el proceso de defensa judicial con la adopción de la metodología de valoración de contingentes bajos los parámetros de la Agencia Nacional de Defensa Jurídica del Estado (ANDJR).

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](mailto: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.