



Comunicado de Prensa

## Value and Risk Rating asignó la calificación C-AA+ (Doble A Más) a la Fortaleza Institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio.

**Bogotá D.C., 17 de noviembre de 2023.** Value and Risk Rating asignó la calificación C-AA+ (Doble A Más) a la **Fortaleza Institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio**

La calificación 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 bueno. Esto le permite contar con buenos mecanismos de promoción e integración de la cultura solidaria para el cumplimiento de sus objetivos institucionales y sociales.

**Fincomercio** es una cooperativa especializada de ahorro y crédito con una trayectoria de 66 años en el sector solidario, en el que se ha consolidado como un referente del sector, al ubicarse en la tercera posición por nivel de activos y número de asociados, entre las 172 entidades vigiladas por la SES. Su nicho de negocio se mantuvo concentrado en estudiantes, empleados, independientes, pensionados y empresas.

**Nota:** Para **Value and Risk Rating S.A.** la Fortaleza Institucional de las cooperativas no es comparable con las calificaciones de Deuda de Corto y Largo Plazo, pues no evalúa la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones con terceros, ya que se enfoca, principalmente, en el desempeño institucional y la gestión social.

**Fincomercio** es una cooperativa especializada de ahorro y crédito con una trayectoria de 66 años en el sector solidario, en el que se ha consolidado como un referente del sector, al ubicarse en la tercera posición por nivel de activos y número de asociados, entre las 172 entidades vigiladas por la SES. Su nicho de negocio se mantuvo concentrado en estudiantes, empleados, independientes, pensionados y empresas.

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

- **Posicionamiento y Dirección estratégico.** Value and Risk resalta las iniciativas de la Cooperativa para mantener un amplio portafolio de productos y servicios, y beneficios sociales, apalancados en el robustecimiento de la gestión tecnológica, oferta de valor, experiencia del asociado y generación de ventajas competitivas que contribuyan a su fortaleza institucional. En este sentido, es importante que continúe con los esfuerzos para lograr un mayor grado de madurez tecnológica que contribuya a la optimización de los procesos, en función de un mejor posicionamiento en el sector.
- **Evolución de asociados y capacidad patrimonial.** Durante el último año, la Cooperativa mantuvo un comportamiento creciente en su base social, toda vez que, a julio de 2023, registró una variación interanual de +8,07% para un total de 243.599 asociados. Lo anterior, gracias a las estrategias de atracción y retención, que también han derivado en un incremento del índice de permanencia que, a julio de 2023, se ubicó en 4,87 años frente al 4,75 del año anterior. A julio de 2023, el patrimonio sumó \$180.576 millones (+10,67%), por cuenta del incremento del capital social (+10,44%), las reservas (+8,48%) y los fondos de destinación específica (+11,46%), como los de amortización de aportes sociales, revalorización de aportes, infraestructura e inversión. Rubros que contribuyen a la conservación del capital y dan cuenta de los sólidos mecanismos diseñados para robustecer su patrimonio
- **Gobierno corporativo y calidad de la administración.** Se destacan parámetros de selección establecidos para garantizar la idoneidad de los miembros del Consejo de Administración, junto con políticas de participación permanente de estos en las reuniones, a fin de que todos los miembros mantengan un alto grado de conocimiento de los asuntos de la entidad. Por otra parte, la Cooperativa mantiene una estructura concordante con el tamaño y complejidad del negocio, conformada por 480 trabajadores a julio de 2023. Al respecto, se resalta la reducción del índice de rotación que pasó de 6,95% en 2022 a 6,47% en 2023, a la vez que los resultados de la primera medición del NPS para empleados, que se ubicó en 83,55%. Esto último, beneficiado por los desarrollos tecnológicos para la gestión del talento humano, como el plan de capacitaciones y la implementación de la herramienta HR Suite, empleada para el diseño de una matriz que relaciona el potencial de talento y el desempeño de cada colaborador.



## Comunicado de Prensa

- **Gestión social.** Acorde con la naturaleza de su actividad solidaria, Fincomercio ejecuta actividades encaminadas al desarrollo social y económico sostenible de los asociados y su núcleo social, al igual que aquellas destinadas a contribuir a la inclusión financiera, igualdad de género y atención de comunidades vulnerables. Aspecto que configura como unas de sus principales fortalezas.
- **Gestión de riesgos y mecanismos de control.** En opinión de **Value and Risk**, una de las principales fortalezas de Fincomercio consiste en el avanzado grado de implementación de los diferentes sistemas de administración de riesgo, a la vez que la incorporación de mejores prácticas y estándares de la Superintendencia Financiera de Colombia y normas internacionales.
- **Evolución y calidad de la cartera.** En línea con el cumplimiento de sus objetivos misionales, se evidenció una favorable evolución de los indicadores del balance social asociados con la colocación de cartera. Es así como, para 2022, el 53,57% de las operaciones de crédito realizadas se destinaron a mujeres, pero con oportunidades de mejora en relación a la financiación de operaciones con créditos productivos y con incidencia en la comunidad. Al cierre de julio de 2023, la Cooperativa reportó cartera bruta por \$804.070 millones, con un crecimiento interanual de 12,40%, gracias a la dinámica observada en todas las modalidades, especialmente consumo (+12,06%), que se configura como la principal al abarcar el 97,03% del total. De igual forma, se resalta el aumento de comercial (+21,63%), que participó con el 2,83%. Dentro de consumo, destaca en participación la línea de pensionados (48%), ventanilla (21%) y libranza (11%). Es de anotar que la calidad de la cartera por temporalidad se ubicó en 6,72% (+1,80 p.p.), acorde con el incremento de la morosidad observado en el sistema financiero, producto de la dinámica de la inflación y las tasas de interés. En línea con lo anterior, y conforme con la implementación del modelo de pérdida esperada de la SES, el índice de calificación aumentó a 14,37% (+3,16%). En este sentido, se resaltan las acciones implementadas para la contención de la morosidad y el deterioro en la cartera, como notificaciones preventivas de mora, elaboración de diagnósticos para identificación de la situación de pago del asociado para su normalización, procesos de reestructuraciones y acuerdos de pago para mayores alturas de mora.
- **Estructura de fondeo.** **Fincomercio**, en el marco de su misión social, ha propendido por conservar una estructura de fondeo enfocada en las necesidades de sus asociados, a través de un portafolio de alternativas de inversión con líneas diversas de ahorro programado, programas de inclusión financiera para población infantil y la existencia de políticas para incentivar el ahorro a partir del pago de los aportes. Esto ha favorecido la diversificación de sus fuentes de fondeo, así como un mayor grado de profundización con sus clientes. Al respecto, a julio de 2023, el IRL para la banda de 30 días se ubicó en 1,29 veces (x), con activos líquidos por \$73.239 millones, niveles superiores al mínimo normativo y al apetito interno establecido. Sumado a esto, se destacan las iniciativas estratégicas para el fomento del ahorro en su base social, mediante el uso de herramientas tecnológicas para la apertura de CDATs digitales, lo que le ha permitido captar aproximadamente \$50.000 millones y registrar un concentración de producto por cliente (CPC) para esta modalidad de ahorro en 1,99x.
- **Rentabilidad y eficiencia.** **Value and Risk** reconoce el escenario retador por el que atraviesan las entidades financieras en términos del comportamiento de la inflación y las tasas de interés, razón por la cual pondera los esfuerzos de la Cooperativa para mantener niveles de rentabilidad consistentes con la coyuntura sin dejar de lado su misión social. De este modo, es de anotar que, los requerimientos de inversión social con cargo al estado de resultado fueron de \$824 millones para 2022 y tiene proyectado que alcancen \$891 millones para 2023. Cabe anotar que para el cierre de julio de 2023, la Cooperativa registró ingresos por intereses de cartera de \$89.928 millones (+31,44%), gracias a la dinámica de la cartera, así como a las condiciones de mercado en términos del comportamiento de las tasas de interés. Por otra parte, los intereses por depósitos y exigibilidades sumaron \$42.590 millones (+163,39%), al considerar un mayor ritmo de reprecio de los pasivos. Esto derivó en un margen neto de intereses del 10,30% (-2,54 p.p.), el cual supera lo observado en el sector (9,01%) y pares (9,22%). Ahora bien, al considerar el incremento de las provisiones constituidas tras la aplicación del modelo de pérdida esperada (+43,46%), el margen de intermediación neto disminuyó 3,19 p.p. hasta 7,16%, levemente inferior al del sector (7,62%), pero superior al de su grupo par (6,45%).
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, actualmente no cursan procesos en contra de Fincomercio, por lo que no presentan exposición al riesgo legal por este concepto.

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)





## Comunicado de Prensa

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.