



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE SANTANDER LIMITADA – FINANCIERA COMULTRASAN

CALIFICACIÓN INICIAL

Acta Comité Técnico No. 702
Fecha: 26 de abril de 2024

Fuentes:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito de Santander Ltda. - Financiera Comultrasan.
- Superintendencia de la Economía Solidaria (SES).
- Información de Cooperativas Financieras suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Miembros Comité Técnico:

Jesús Benedicto Díaz Durán.
Javier Bernardo Cadena Lozano.
Oscar Ricardo Joya Lizarazo.

Contactos:

Felipe Restrepo Goenaga
felipe.restrepo@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro
alejandra.patino@vriskr.com

Luis Alejandro Cuervo
luisalejandro.cuervo@vriskr.com

Tel: (571) 526 5977
Bogotá D.C. (Colombia)

FORTALEZA INSTITUCIONAL	C-AA+ (DOBLE A MÁS)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Value and Risk Rating 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.

Adicionalmente, para las categorías entre C-AA y C-B, **Value and Risk Rating S.A.** utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación al nivel de fortaleza institucional.

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.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los motivos que soportan la calificación otorgada a la Fortaleza Institucional de **Financiera Comultrasan** son:

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Comultrasan se consolida como la principal cooperativa vigilada por la SES por nivel de asociados y volumen de activos, lo que le otorga un importante reconocimiento y experiencia en el sector. **Value and Risk** resalta el rol de la Cooperativa como referente en la implementación y administración de riesgos en el sector solidario, la continua mejora de los procesos de vinculación y atención de sus asociados, así como su notoria gestión social y desarrollo digital, en pro de su competitividad y posicionamiento. De este modo, cuenta con más de 60 años en el mercado y 23 años de experiencia en actividades de ahorro y crédito.

Se pondera el continuo robustecimiento de la oferta de valor, orientada a incentivar y promocionar distintos sectores productivos e involucrar a los asociados, mediante la ampliación constante de los canales de atención, de las herramientas digitales y de las actividades



de bienestar, definidos en función de las necesidades y perfil del asociado.

Al respecto, se resalta el reconocimiento “Finagro: Inclusión Financiera”, por la colocación de créditos, especialmente en la categoría de microcrédito. De igual manera, obtuvo el reconocimiento del Fondo Nacional de Garantías (FNG) como la entidad financiera con mayor movilización de cartera, lo que denota su compromiso en la colocación de recursos en condiciones especiales a más asociados.

Durante 2023, desarrolló acciones y estrategias mediante canales *phygital*¹ para la promoción de productos, servicios, atracción de nuevos negocios, la creación de relaciones con sus asociados y de una identidad de marca. Dicha estrategia integra las técnicas y canales tradicionales y digitales bajo un modelo de comunicación omnicanal, para mejorar la experiencia del usuario.

En línea con lo anterior, trabajó en la mejora de su ruta digital, que busca definir los cambios a realizar en temas de cultura organizacional, procesos, portafolio de productos y servicios y tecnología, con el objetivo de lograr una mayor competitividad y generar una experiencia memorable para el asociado.

Asimismo, en el marco de su estrategia de ser más incluyente, extendió su alcance a diversas comunidades y priorizó la implementación de programas de alto impacto. Con ello, se destaca la colocación de \$241.778 millones en el producto de crédito productivo, destinado a respaldar los emprendimientos en el campo independientemente de la ubicación geográfica o nivel socioeconómico.

En adición, se resalta la relación con el FNG, Finagro y Bancoldex para promover el bienestar comunitario. Por esto, a través de Bancoldex, colocó recursos por más de \$10.800 millones, que permitieron llegar a cerca de 1.300 personas y apoyar el progreso de los asociados. Adicionalmente, por medio los programas de Economía Popular, CREO y Unidos por el Cambio, benefició a 2.938 personas con una colocación de \$10.787 millones, ofreciendo oportunidades financieras para aquellos en estratos económicos desfavorecidos.

Para **Value and Risk**, Comultrasan ostenta una sólida fortaleza institucional, soportada en la ampliación permanente de su oferta de valor, respaldada por un fuerte componente tecnológico y digital, en pro de la mejora del servicio al asociado y la optimización de la operatividad. Además, destaca su capacidad y compromiso social, reflejado en el desarrollo continuo de estrategias direccionadas a impulsar el retorno social, mediante la ejecución de proyectos que buscan cumplir con los valores del cooperativismo, apoyar al crecimiento de sus asociados, lograr un mayor impacto en la comunidad y dar seguimiento, control y mitigación a los riesgos,

¹ Presencia de una misma persona tanto en el mundo físico como en el digital en cuestión de productos.



elementos clave que han contribuido a su crecimiento y posicionamiento.

- **Evolución de asociados y capacidad patrimonial.** En opinión de la Calificadora, Comultrasan conserva una adecuada capacidad patrimonial que le ha permitido soportar escenarios adversos, apalancar inversiones estratégicas y el crecimiento proyectado, así como absorber posibles pérdidas ante escenarios desfavorables.

Lo anterior, se sustenta, entre otros, en la existencia de fondos de destinación específica que favorecen la estabilidad del capital y la financiación de los proyectos encaminados a aumentar los beneficios a los asociados. Dentro de estos fondos se cuentan, el de Amortización de Aportes Sociales y el de Revalorización de Aportes, así como los orientados a la gestión social, entre estos el de Solidaridad y Educación, el de Desarrollo Empresarial y el de Solidaridad de Cartera.

De igual forma, se destacan los objetivos enfocados al compromiso y el impacto social, así como aquellos dirigidos a conservar una base social estable y rentable. Para ello, continuó con los programas de fidelización y retención, y a través de la implementación de modelos analíticos, desarrolló un modelo predictivo de deserción, que se complementa con un plan de beneficios, la creación de una oferta de valor diferenciada según las necesidades de los asociados, al igual que la disponibilidad de recursos desde el fondo de solidaridad para suplir apoyos económicos.

Al cierre de 2023, el número de asociados se ubicó en 469.798, con un crecimiento de 15.192, con aportes por \$165.483 millones (+5,62%). De estos, sobresale su estabilidad, toda vez que el 53,6% ha permanecido más de cinco años, su atomización, puesto que los veinte más representativos abarcaron el 0,55% del capital social, además del indicador de relevo generacional del balance social, que se ubicó 49,33% y relaciona los asociados menores de 35 años, aspecto que contribuye con su continuidad en el tiempo.

De otra parte, a diciembre de 2023, el patrimonio de Comultrasan alcanzó \$548.454 millones, con un incremento de 2,49% asociado principalmente al comportamiento del capital social (+5,62%), las reservas (+3,69%) y los fondos de destinación específica (+44,28%), que mitigaron la reducción del 44,41% del excedente neto.

Entre tanto, el capital mínimo irreductible abarcó el 88,23% de los aportes, mientras que el patrimonio técnico sumó \$468.559 con un margen de solvencia de 28,31% (-1,44 p.p.), nivel que supera ampliamente el mínimo exigido por la SES (9%).

- **Gobierno corporativo y calidad de la administración.** En consideración de la Calificadora, Comultrasan mantiene una adecuada estructura organizacional que se adapta a la complejidad de sus operaciones, así como a los requisitos normativos y de gestión de riesgos.



Durante 2023, la Cooperativa modificó su estructura organizacional, con la división de la Vicepresidencia Jurídica y Secretaría General entre la Secretaría General y la Gerencia Jurídica, así como con la inclusión en la estructura de la Gerencia de área comercial, el cargo de Gerente de cuenta y la aprobación de suplentes para la Gerencia Financiera, y de Crédito y Cartera.

Se destaca la experiencia y trayectoria en el ámbito cooperativo de los principales directivos, al igual que su permanencia en la Cooperativa, con más diez años, aspectos que fortalecen sus capacidades para enfrentar los desafíos del sector.

En adición, sobresale la definición de políticas de inclusión de género, reconocido como un pilar fundamental para desarrollar un equipo diverso y equilibrado. Esto se refleja en una composición de 39% hombres y un 61% mujeres, además de que el 58,5% de los líderes son mujeres.

Actualmente, la planta de personal asciende a 1.150 funcionarios, que se beneficia de diversas actividades de formación, desarrollo profesional y de atención que favorecen la gestión organizacional, respaldan la toma de decisiones y mitiga la materialización de conflictos de interés. No obstante, se evidencian oportunidades de mejora en los niveles de rotación (20,4%), especialmente en el área comercial (20,8%) y administrativa (18,7%).

De igual forma, se pondera la inclusión de fuerza laboral joven como estrategia de generación de oportunidades, a través de la contratación directa de más de 218 jóvenes en edades comprendidas entre los 18 y los 24 años y la implementación de iniciativas para atraer este talento por medio de beneficios, factor que enriquece la cultura organizacional y brinda nuevas perspectivas a la innovación.

Value and Risk hará seguimiento a las estrategias diseñadas para fortalecer la estructura organizacional, a la vez que monitoreará las labores adelantadas para mantener funcionarios que aporten positivamente a los objetivos de la Cooperativa.

Respecto al gobierno corporativo, presentó nuevos objetivos estratégicos con el fin de tener un mejor desempeño. Entre estos, la generación de una cultura de mejora continua en la organización, con evaluación permanente de los procesos y actividades que lo componen, además del fortalecimiento de la gobernabilidad para garantizar la formación técnica y social de sus colaboradores.

- **Gestión social.** Durante 2023, Comultrasan mantuvo la ejecución de actividades enfocadas al desarrollo integral de sus asociados, familias y colaboradores, a través de la Fundación Comultrasan, el Club Deportivo² y el Colegio Gimnasio Superior Empresarial Bilingüe. Por medio de los programas sociales adelantados benefició a 149.000 asociados, con una inversión de \$22.394 millones, provenientes principalmente del Fondo de Solidaridad (\$3.537 millones), el Fondo

² A través del cual, apoya diferentes deportes como patinaje, voleibol, atletismo o baloncesto.



de Educación³ (\$6.759 millones) y acciones sociales complementarias (\$10.516 millones).

Respecto a estas últimas acciones, corresponden a beneficios financieros como la exoneración del cobro de cuotas de manejo, costos de transacciones, pagos de seguros, entre otros. A su vez, incluye eventos de capacitación, bienestar laboral, beneficios a la comunidad, programas de formación, entre otros. Con ello, la inversión ha beneficiado a diferentes asociados con oportunidades para becas, apoyos educativos a asociados o su grupo familiar.

Por otro lado, desarrolló el programa de transformación social, el cual busca promover el modelo de economía social y solidaria, con programas de capacitación, formación no formal y *coaching*. Con estos cursos se beneficiaron 1.566 personas, con una inversión de \$94 millones. En línea con lo anterior, la Cooperativa ofrece programas certificables a través del proyecto “Juntos Podemos”, orientado a generar fuentes alternativas de ingresos para sus asociados.

De otra parte, de la mano de la Fundación, ejecutó programas para impulsar la educación y liderazgo cooperativo, con actividades que incentivan el emprendimiento, la entrega de materiales de estudio y capacitaciones a jóvenes de la región para el desarrollo de habilidades blandas. Igualmente, bajo el marco del programa “Huellas Comunes” avanzó en el objetivo de fortalecer la relación con la comunidad y líderes sociales, orientado a lograr una transformación de la comunidad e impulsar el conocimiento sobre la Cooperativa.

Con lo anterior, sobresale el resultado del indicador de rentabilidad social⁴ que se ubicó en 672%, así como la adecuada ejecución del presupuesto destinado a tal fin (88,95%), aunque con oportunidades de mejora respecto a incrementar la porción de asociados que se beneficien y vinculen a los programas, toda vez que contribuye a incentivar la cultura del sector solidario, a la estabilidad y permanencia de los asociados e impacto en sus grupos de interés.

Para **Value and Risk**, las acciones de Comultrasan para robustecer su gestión social son adecuadas y se configuran como uno de sus principales diferenciales y ventajas competitivas, pues brindan a sus asociados diversas opciones para obtener beneficios de la operación del negocio, en compensación por los aportes realizados. En este sentido, se monitoreará la dinámica de la inversión en gestión social, dada la reducción del resultado neto, determinado por las condiciones macroeconómicas, así como la continuidad de los proyectos destinados a lograr una mayor penetración de los beneficios sociales que aumenten el indicador del balance social, aspecto que a su vez favorece la atracción, retención y fidelización de su base social.

- **Gestión de riesgos y mecanismos de control.** Comultrasan se consolida como referente en el sector respecto a la administración y

³ Obedece al 20% de la distribución de excedentes de 2022, recursos que son transferidos a la DIAN, según lo determinado en la Ley 1819 de 2016, con los cuales el Gobierno Nacional financia actividades de retorno a las comunidades.

⁴ Cuantifica los beneficios otorgados en relación al saldo de los aportes totales.



gestión de los riesgos financieros y no financieros, la cual se soporta en las directrices de la SES, algunos parámetros definidos por la SFC y la adopción de prácticas internacionales.

Para el SARC⁵, en el periodo de análisis, continuó con su gestión, evaluando constantemente el riesgo de incumplimiento durante la vida de los activos crediticios, cuya evaluación va desde la originación hasta la recuperación, siguiendo los lineamientos del Consejo de Administración y la alta gerencia, y ajustándose a la normativa vigente de la SES.

De este modo, y conforme a los lineamientos del ente de control para el sector, actualizó las condiciones para clasificar como reestructurado y modificó los créditos. Igualmente, modificó los modelos de pérdida esperada para las categorías de consumo y comercial persona natural, además microcrédito y vivienda.

Para el SARM⁶, promovió la capacitación permanente de los colaboradores mediante el uso de plataformas y herramientas de aprendizaje digital con la implementación de la campaña “Activa tu modo aprendiz y pon a prueba tus conocimientos” con las cuales fortaleció el conocimiento de más de 1.000 colaboradores. De igual manera, inició la implementación de una herramienta tecnológica para la medición de los indicadores de riesgo de liquidez y mercado, con la que busca automatizar el proceso y la generación de información.

En relación al riesgo de liquidez, realiza el cálculo del IRL y de la brecha de liquidez considerando parámetros de comportamiento estresados, incluyendo el factor de vencimientos contractuales de los CDATs. Asimismo, cuenta con un plan de contingencia ante escenarios críticos que contempla fuentes de financiamiento internas y externas, además de límites de control de riesgo y alertas tempranas. Se resalta que, durante 2023, la Cooperativa no enfrentó una exposición significativa, por lo que no se activó el plan de contingencia.

En SARO, migró la información junto con la de Sarlaft⁷ y BCP⁸ del sistema CERO a la nueva versión de la herramienta PIRANI. En el último año, se registraron pérdidas por eventos de riesgo operacional Tipo A por \$2.689 millones principalmente por ejecución de procesos (74,35%), relacionadas con provisiones de procesos judiciales.

Por su parte, en relación al Sarlaft, realizó la capacitación a sus colaboradores mediante un programa anual denominado Actualizate2023. También, desarrolló la evaluación de los controles claves vinculados con el nivel de riesgo, para lo cual tuvo en cuenta el nivel de riesgo inherente consolidado. En adición, actualizó las políticas, y de acuerdo al informe de revisoría fiscal, ha dado cumplimiento a lo establecido en el título V de la Circular Básica

⁵ Sistema de Administración de Riesgo de Crédito.

⁶ Sistema de Administración de Riesgo de Mercado.

⁷ Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

⁸ Plan de Continuidad del Negocio.



Jurídica, respecto a las instrucciones para la administración de este tipo de riesgo.

Según la revisión de las actas, informes de auditoría y revisoría fiscal, así como de los órganos de supervisión en relación a los sistemas de administración de riesgos, no se identificaron hallazgos que indiquen incumplimientos regulatorios o una mayor exposición al riesgo. Del mismo modo, ha desarrollado auditorías integrales de Riesgo Operativo y de lavado de activos en el 50% de las agencias, las cuales arrojaron resultados satisfactorios.

- **Evolución y calidad de la cartera.** Teniendo en cuenta su enfoque social y el compromiso por desarrollar la inclusión financiera de sus asociados, Comultrasan mantiene una oferta de productos y servicios financieros diferenciados de la banca tradicional con tasas competitivas, que se complementa con estrategias de recuperación y el apalancamiento del sector agropecuario y en zonas de poca presencia empresarial, con la cual busca promover el acceso bajo condiciones atractivas que den soporte diversos esquemas productivos.

Así, acorde con sus objetivos, presentó un indicador de 41,57% para inclusión financiera, mediante el acceso al crédito en condiciones razonables.

Al cierre de 2023, la cartera bruta cerró en \$1,63 billones, con un aumento de 9,87%, superior a lo observado en el sector⁹ (+2,28%). La cartera de consumo se mantiene como la más representativa (56,45%), con un crecimiento de 6,09%, seguida de microcrédito (29,29%), con una variación anual de +22,63%, y comercial (14,11%; +5,04%). Respecto a la dinámica de microcrédito, se resaltan las acciones adelantadas, especialmente el lanzamiento del producto de crédito productivo, alineado con los objetivos del Gobierno Nacional y su enfoque de promover y contribuir al desarrollo de la población.

Se denotan los adecuados niveles de atomización de deudores, toda vez que los veinte principales por monto, abarcaron el 0,75% del total, mientras que por vencimiento, riesgo y reestructurados el 0,34%, 0,34% y 0,24%, en su orden. Así también, se evidencia una apropiada diversificación por sector económico, ya que se concentraba en empleados y pensionados (53,22%), seguido de comercio (17,47%) y agricultura y ganadería (9,08%).

Value and Risk pondera el desarrollo de estrategias de control y recuperación de cartera, que le han permitido conservar controlados niveles de riesgo. Dentro de estas, se encuentran, el contacto directo con los deudores a través de los canales de comunicación y notificaciones vía mensajes de texto, la ampliación de acuerdos con diversas entidades para aumentar el recaudo, análisis de cosechas, uso de herramientas analíticas para la concesión y retención de productos, mejora de las fases de cobro, campañas de fidelización y *marketing*,

⁹ Conformado por 173 cooperativas de ahorro y crédito vigiladas por la SES.



junto con la expansión de la cobertura y la focalización en perfiles de menor riesgo.

A su vez, implementó campañas de control del deterioro de la cartera, entre las cuales se encuentran, la entrega de incentivos a los diferentes canales de cobro para así aumentar la productividad y dar cumplimiento a las metas de recuperación, a la vez que el programa “Plan Padrino”, con el acompañamiento de directivos a las agencias con mayor crecimiento del saldo vencido.

De otro lado, y dada la implementación del modelo de referencia de pérdida esperada, la cartera calificada en riesgo creció 1,12%, por lo que el indicador de calidad creció a 7,24% (+1,27 p.p.). Por su parte, y al tener en cuenta la dinámica de las provisiones (+12,54%), los índices de cobertura por mora y riesgo se situaron en 199,89% (-37,73 p.p.) y 128,75% (+13,06 p.p.), en su orden.

Es de resaltar que, la Cooperativa tiene actualmente una provisión general de \$124.400 millones, equivalente al 7,61% del total de la cartera, nivel que mantiene una importante holgura respecto al mínimo regulatorio (1%), y mitiga los impactos ante deterioros adicionales.

Value and Risk destaca las estrategias empleadas por la Cooperativa para controlar el deterioro y fomentar la recuperación de la cartera, así mismo, resalta la continua mejora de su portafolio de productos y servicios orientados a suplir las necesidades de sus asociados y contribuir con su desarrollo social y económico. Por lo anterior, pondera la búsqueda de fuentes de fondeo con la banca de segundo piso, en favor de su competitividad respecto a las tasas de colocación, costo e impacto sobre los asociados, aspectos que, en conjunto con las acciones sociales, favorecen el cumplimiento de sus metas cooperativas.

- **Estructura de fondeo.** Entre diciembre de 2022 y 2023, el pasivo de Comultrasan aumentó 7,82% y cerró en \$1,19 billones, por cuenta de la dinámica de los depósitos y exigibilidades (+6,86%) y las obligaciones financieras (+19,84%), que representaron el 86,81% y 7,99% del total, respectivamente. Estas últimas, relacionadas con las operaciones tomadas con Finagro y destinadas a cubrir la colocación al sector agropecuario y operaciones con Bancoldex para dinamizar la cartera de microcrédito.

Se observa que, la estrategia de fondeo se enfocó en el fortalecimiento e incremento de su base social, con aumentos de las tasas de captación para adecuarse al mercado y mantener su competitividad. Además, se destaca la promoción de actividades de educación, campañas comerciales y la inclusión de todos sus asociados, lo que fortalece los índices de estabilidad y se alinean con sus objetivos misionales de robustecer la cultura del ahorro. Teniendo en cuenta lo anterior, los índices de cultura de ahorro e inclusión financiera aumentaron hasta 56,79% y 41,57%,

Los CDATs se mantienen como el principal producto de fondeo (76,55%), seguido de las cuentas de ahorro (23,45%). La Calificadora



resalta los índices de renovación de los CDAT's, que, para 2023, presentaron un promedio de 86,20%, al igual que el 97,28% de estabilidad de las cuentas de ahorro y la mejora en la atomización por depositante, toda vez que los veinte principales representaron el 9,78% al cierre del año.

Adicionalmente, es de resaltar el desarrollo de diferentes actividades para el fomento de la cultura de ahorro que incluye a niños y jóvenes, así como a su núcleo familiar, que además de los incentivos que se otorgan, tienen el objetivo de favorecer la educación financiera y la estabilidad económica de los asociados.

De otra parte, para el seguimiento y control de la liquidez, hace uso de la metodología estándar para la estimación del IRL (para la banda de 30 días), el cual cerró en \$84.098 millones, con una razón de 147%, superior al mínimo normativo (100%), al igual que calcula la brecha de liquidez a 90 días, que se ubicó en \$63.163 millones.

De igual manera, se observa una permanente mejora del SARL¹⁰, que incluye políticas, un esquema de límites y señales de alerta, monitoreadas continuamente.

- **Rentabilidad y eficiencia.** En línea con el contexto del mercado, Comultrasan ejecutó estrategias encaminadas a ofrecer tasas competitivas, con beneficios financieros para sus asociados. Por esto, al cierre de 2023, los ingresos por intereses sumaron \$268.850 millones y se incrementaron en 29,98%.

Sin embargo, pese a que la estrategia de fondeo que priorizó el uso de excedentes de liquidez para las necesidades de colocación, los gastos por depósitos y obligaciones financieras, cerraron en \$102.932 millones con una variación anual de +106,81%, debido principalmente a los CDATs (+115,32%), con lo que el margen neto de intereses¹¹ descendió hasta 10,15% (-0,44 p.p.), aunque se mantiene en mejor posición que el sector (8,90%).

Asimismo, al tener en cuenta la dinámica de recuperación y el gasto por constitución de provisiones, el margen de intermediación neto¹² cerró en 7,46% (-2,10 p.p.), por cuenta del deterioro de créditos neto de recuperaciones (+128%) y acorde con el rodamiento de la cartera. Por su parte, el margen financiero neto alcanzó 9,32% (-0,86 p.p.), gracias a los mejores rendimientos de las inversiones, aunque al incluir los gastos administrativos y de nómina (+6,70%), el índice *overhead*¹³ y la eficiencia operativa¹⁴ crecieron hasta 8,13% (+0,04 p.p.) y 84,35% (+7,61 p.p.).

Con ello, la Cooperativa generó un excedente neto de \$20.504 millones (-44,41%), con su correspondiente efecto sobre los índices

¹⁰ Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez.

¹¹ Margen neto de intereses / Cartera bruta.

¹² Margen de intermediación neto / cartera bruta.

¹³ Costos administrativos / Activos. Los primeros incluyen gastos de administración, empleados y otros.

¹⁴ Costos administrativos / Margen financiero neto.

de rentabilidad del activo y del patrimonio, lo que resultó en un ROA y ROE de 1,18% y 3,74%, en su orden.

	Financiera COMULTRASAN			SECTOR		PARES SES		PARES SFC	
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-22	dic-23	dic-22	dic-23	dic-22	dic-23
ROE	9,19%	6,89%	3,74%	4,61%	2,60%	7,83%	4,03%	7,72%	5,06%
ROA	3,00%	2,25%	1,18%	1,59%	0,89%	2,04%	1,05%	2,42%	1,64%
Margen neto de intereses	11,34%	10,60%	10,15%	9,38%	8,93%	10,46%	10,16%	11,07%	11,77%
Margen de intermediación neto	10,33%	9,55%	7,46%	8,37%	7,39%	8,87%	7,54%	9,00%	8,31%
Eficiencia de la Cartera	12,39%	14,08%	30,39%	12,41%	18,49%	16,33%	26,45%	24,62%	35,81%
Margen financiero neto	9,68%	10,18%	9,32%	8,00%	7,67%	8,71%	8,31%	9,39%	9,32%
Eficiencia operacional	67,60%	76,74%	84,35%	82,85%	88,76%	75,74%	84,59%	76,07%	82,31%
Indicador Overhead	6,89%	8,09%	8,13%	6,91%	7,08%	6,91%	7,38%	7,40%	8,01%

Fuente: Superintendencia de Economía Solidaria y SFC.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

En opinión de la Calificadora, teniendo en cuenta los movimientos de las tasas de interés en el último año y su efecto sobre los márgenes de intermediación y rentabilidad, es importante que Comultrasan continúe con la ejecución de estrategias de control de los gastos. No obstante, valora las acciones adelantadas para la mitigación de la coyuntura del sector bajo la cual mantuvo tasas competitivas, brindó opciones de facilidad con la infraestructura tecnológica, ejecutó oportunamente los programas sociales y dio continuidad a los proyectos de gestión social, que impactaron los resultados en \$10.517 millones.

En este sentido, **Value and Risk** monitoreará la evolución de las medidas financieras adoptadas por la entidad que le permitan mantener la generación de resultados netos y financiar los programas y proyectos de gestión social, en pro del cumplimiento de sus objetivos cooperativos, especialmente el apoyo al desarrollo de sus grupos de interés, que a su vez favorecen su posicionamiento de mercado, estabilidad, crecimiento y retención de su base de asociados, Por ello, será determinante que se materialicen los proyectos relacionados con la automatización de los canales de venta, el estudio de crédito virtual, el trabajo continuo para la renovación de los CDAT's, entre otros

- **Contingencias.** Con base en la información suministrada por Comultrasan, a marzo de 2024, cursaban veintidós procesos contingentes en su contra, con pretensiones por \$6.153 millones, relacionados principalmente con acciones laborales y de responsabilidad civil. De estos, por monto, el 65,63% presenta probabilidad de fallo media, con provisiones por \$3.695 millones, equivalente al 67,36% de la totalidad de los procesos.

Así, y al considerar las instancias de fallo actuales y la naturaleza de los procesos, junto con su posición patrimonial, para la Calificadora, la Cooperativa mantiene una baja exposición al riesgo legal.



PERFIL DE LA COOPERATIVA

Financiera Comultrasan es una cooperativa de ahorro y crédito vigilada por la SES, creada en 1962. Su objeto social está enfocado en promover el desarrollo social y económico de sus asociados, a través del fomento del ahorro, otorgamiento de créditos y una amplia oferta de servicios financieros. Además, brindar un servicio cálido, claro y simple con beneficios cooperativos.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Comultrasan mantiene su estructura organizacional en congruencia con las necesidades de su operación, con una alta experiencia del personal directivo (con más de 15 años en el sector).

Para 2023, contaba con 1.150 colaboradores, de los cuales en su mayoría son mujeres (61%) y el 61% presenta permanencia mayor a cinco años. De igual manera, contaba con 269 vacantes, de las cuales 75 corresponden a cargos con oportunidad de ascenso. Durante el último año, separó la Vicepresidencia Jurídica y Secretaría General en la Gerencia Jurídica y la Secretaría General.

Como objetivos de gestión del talento humano, la Cooperativa prioriza el bienestar, el crecimiento profesional y personal del equipo. Por esto invirtió alrededor de \$1.200 millones en actividades de seguridad y salud en el trabajo. Asimismo, aplicó

la Batería de Riesgo psicosocial y acompañamiento psicológico el cual procura contribuir al bienestar mental de los trabajadores.

GESTIÓN DE SERVICIO

Comultrasan mantiene su presencia en seis departamentos a través de 53 agencias de ahorro¹⁵, siete corresponsales cooperativos, tres corresponsales en establecimiento de comercio, más de nueve mil corresponsales Efecty (para recaudo y retiros), además de un punto cercano y dos Servicajas.

En 2023, continuó con los avances tecnológicos, identificado como uno de los principales componentes estratégicos, con lo cual ejecutó mejoras en la app móvil tales como, consulta de movimientos de tarjeta de crédito, el acceso directo

¹⁵ Distribuidas en los departamentos de Santander, Norte de Santander, Cundinamarca, Atlántico, Boyacá y Cesar

para la solicitud virtual de tarjeta de crédito y la apertura de la cuenta de ahorro “DigiAhorro”. Así mismo, continuó con el fortalecimiento del asistente virtual “Fibot” el cual utiliza inteligencia artificial, con la implementación de la opción de autogestión para la generación de referencias financieras, y certificados de paz y salvo de cartera a través de “Facebook Messenger”, aspectos que favorecen la evolución de los índices de satisfacción en los asociados. Al respecto, actualmente, cerca del 49% de las solicitudes llegan por este canal y solo el 10% de ellas se redireccionan a un asesor.

EVOLUCIÓN DE LOS MECANISMOS DE CONTROL INTERNO Y EXTERNO

La gestión y seguimiento del control interno se mantiene a cargo de la Auditoría Interna, quien junto con la Revisoría Fiscal y la Junta de Vigilancia ejercen el control social, documental, normativo y legal.

Durante 2023, el plan de auditoría se enfocó en la priorización del cumplimiento de las directrices institucionales y de lo requerido por la SES, al igual que los cambios normativos en materia del SIAR. Así, realizó 30 actividades de auditoría con 1.850 pruebas, de las cuales derivaron 1.189 observaciones u oportunidades de mejora, las cuales han sido subsanadas oportunamente.

GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. La Cooperativa cumple con lo establecido por la SES respecto a la gestión del riesgo de crédito, que incluye la definición y existencia de políticas, procedimientos y directrices, que son objeto de permanente actualización. Así, ha fortalecido los modelos de pérdida esperada, acorde con lo establecido en la Carta Circular 54 de 2023, lo que derivó en un reintegro de provisiones individuales por valor de \$27.732 millones, destinados en gran parte a aumentar la provisión general.

Sobresalen las estrategias de control de cartera con diferentes campañas para la recuperación, la política de provisionamiento que tiene el fin de mitigar posibles impactos negativos, el comité mensual para analizar el deterioro y las rutas estratégicas con visitas realizadas por profesionales



en cartera para dar un manejo focalizado a la recuperación.

Riesgo de mercado. La Gerencia de Riesgos tiene la responsabilidad de ejercer un control constante sobre el cumplimiento de las políticas y los parámetros de riesgo, lo que incluye el seguimiento de los cambios en el mercado. En el transcurso de 2023, se cumplió con el cronograma establecido por la SES para formalizar el sistema dentro del marco del Sistema Integral de Administración del Riesgo (SIAR).

Para la cuantificación del riesgo, cuenta con el Modelo Estándar Valor en Riesgo (MEV) establecido por la SES, adoptado a la metodología interna, en el cual se evalúan los factores de riesgo, para medir y cuantificar las pérdidas potenciales. Adicionalmente, mantiene un modelo bajo la metodología CAMEL, que evalúa de manera exhaustiva los indicadores financieros de las entidades.

Cabe anotar que, el portafolio propio está conformado por el Fondo de Liquidez (clasificado al vencimiento), un patrimonio autónomo, acciones de baja bursatilidad y carteras colectivas, que, a diciembre de 2023, totalizó \$155.826 millones, concentrado en títulos a término (86,2%), principalmente con calificaciones AAA (66,6%), AA+ (7,5%) y AA- (22,8%).

Riesgo de liquidez. Al cierre de 2023, la administración del Sistema no presentó variación. Es por esto que conserva el cálculo del riesgo de liquidez, la identificación de factores de riesgo, el control y monitoreo de señales de alerta, revisión de indicadores financieros, nivel de activos líquidos requeridos y la evaluación de escenarios de estrés establecidos para detectar preventivamente posibles problemas de liquidez.

Así mismo, lleva a cabo pruebas de *back* y *stress testing*, a fin de determinar escenarios que impliquen una mayor exposición a este tipo de riesgo. Al respecto, es de destacar que, la Cooperativa cuenta con un plan de contingencia establecido en la política interna, que incluye los mecanismos y procedimientos necesarios para restablecer los niveles de liquidez apropiados.

Se denota la implementación del aplicativo Curuba para realizar una gestión más eficiente y oportuna de las actividades de control, medición y

monitoreo, lo que al tiempo permite la minimización de errores operativos.

Riesgo operacional. Comultrasan conserva políticas, metodologías y estamentos de decisión para la gestión del riesgo operacional, soportadas en aplicativos tecnológicos que contribuyen a mantener un perfil dentro de los parámetros definidos (riesgo residual bajo).

A diciembre de 2023, la Cooperativa identificó 539 riesgos y estableció 1.452 controles, los cuales son evaluados por los líderes de los procesos para identificar debilidades y oportunidades de mejora.

Por su parte, desarrolló planes de acción correctivos, los cuales tienen como objetivo fortalecer los procesos internos, impulsar la efectividad de los controles y prevenir la materialización de nuevos eventos similares.

Riesgo de lavado de activos (LA) y financiación del terrorismo (FT). Comultrasan mantiene políticas de administración del riesgo, en las cuales establece las directrices aplicables a las etapas y elementos del Sistema, alineadas a los estándares internacionales y normativos.

En 2023, adoptó un enfoque proactivo en la gestión de sus riesgos, aplicando con diligencia los controles pertinentes del SIAR. Además, continuó con la maduración del Sarlaft, el cual evidencia el compromiso de la Cooperativa con la legalidad y la ética empresarial.

Igualmente, llevó a cabo el programa de capacitación “actualízate 2023” a todos los colaboradores, así como al Consejo de Administración y alta dirección, lo que se complementó con capacitaciones por parte de un consultor externo con enfoque en riesgos de Corrupción y LAFT.

INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA

Como parte de la gestión de procesos, durante 2023 Comultrasan avanzó en el proyecto de transformación digital y tecnológica. De este modo, implementó las herramientas y la ejecución de iniciativas como Actúa Digital, Motor de Decisión, Fibot, Crédito Virtual y la automatización de canales. Estas innovaciones no solo potenciaron la eficiencia interna, sino también



mejoraron la experiencia del usuario, y la toma de decisiones ágiles.

Xiscoop se mantiene como el sistema *core*, al cual se le hace un seguimiento diario junto con la información que procesa en la base de datos transaccional, comprendiendo también la revisión de los módulos de captaciones y colocaciones.

Durante 2023, ejecutó \$14.185 millones en infraestructura tecnológica y proyectos digitales. Para 2024, estima una inversión total de \$17.179 millones, destinados principalmente al fortalecimiento de la sistematización *Atomic* para el proceso de levantamiento o actualización de la matriz de riesgo operativo, la continuidad del proceso de prevención y mitigación de fraude transaccional y la app móvil para la optimización de sus procesos.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Alta trayectoria y experiencia en el sector cooperativo.
- Presencia importante a nivel nacional con expansión continua.
- Referente del sector Cooperativo.
- Personal de gran experiencia y conocimiento del sector.
- Evolución de la infraestructura física y tecnológica, con facilidades transaccionales y de acceso a productos financieros.
- Cumplimiento de su planeación estratégica y prospectiva, con desarrollo de nuevas metas constantemente.
- Referente en la implementación de modelos analíticos para identificar con anticipación la deserción, cancelación y control de productos.
- Apoyo y respaldo al desarrollo económico de los asociados.
- Permanente apoyo y promoción a iniciativas productivas en el sector agrícola e independiente.
- Apropiado respaldo financiero y posición patrimonial que le permite soportar el crecimiento esperado y respaldar pérdidas no esperadas.
- Sólidos mecanismos de gestión social, ambiental y de gobierno corporativo y de control interno.

- Robusto perfil de liquidez que ha respaldado los requerimientos de corto plazo.
- Permanente desarrollo de actividades en pro de sus asociados con beneficios tanto económicos como sociales.
- Aportes constantes al desarrollo de la educación de sus asociados y el fortalecimiento de sus oportunidades financieras.
- Capacidad de mitigación para los impactos relacionados con las coyunturas del sector.
- Amplio portafolio de productos y servicios con características competitivas.
- Soluciones virtuales que favorecen la gestión del cliente y mejoran los índices de calidad.
- Baja exposición al riesgo legal.

Retos

- Mantener las políticas de control de gastos.
- Cumplir las metas estratégicas y prospectivas de largo plazo, en los tiempos estimados.
- Continuar fortaleciendo las nuevas tecnologías implementadas para beneficiar a sus colaboradores y asociados.
- Garantizar la diversificación en la oferta de crédito, por medio de nuevas líneas, aunque monitoreando su calidad.
- Mantener las actividades enfocadas a incrementar el retorno social, las iniciativas productivas de los asociados y su retención.
- Robustecer el SIAR.
- Estructurar iniciativas que promuevan un mayor conocimiento integral del asociado.
- Robustecer permanentemente las actividades de fidelización y retención de sus asociados.
- Propender por el continuo robustecimiento de las metodologías de valoración de riesgo de mercado.
- Mantener niveles de rentabilidad y de eficiencia, en favor de la financiación de su gestión cooperativa.
- Propender por reducir y controlar los niveles de rotación de su planta de personal.

En adición, **Value and Risk** monitoreará, entre otros, los siguientes aspectos, los cuales podrían tener un impacto positivo o negativo sobre la calificación asignada

- Optimización de su estructura de fondeo en beneficio de los costos asociados, así como un control sobre los gastos, en favor de los



COOPERATIVAS

niveles de rentabilidad y recursos para financiar los proyectos sociales.

- Evolución del retorno social, al igual que el número y proporción de los asociados que participan y se benefician.
- Ejecución del presupuesto de inversión en tecnología y su efecto sobre los procesos.
- Cambios en su oferta de valor, que le permitan mantener o aumentar su competitividad en el mercado.

COMULTRASAN								
Estados Financieros								
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Sector dic-23	Pares SES dic-23	Pares SFC dic-23
BALANCE (cifras en \$ millones)								
ACTIVOS	1.358.153	1.434.798	1.534.172	1.641.308	1.741.140	20.209.810	2.118.844	3.494.924
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	86.846	189.071	203.756	244.369	210.251	1.943.628	251.142	438.335
PORTAFOLIO	111.514	124.313	136.370	17.148	15.677	727.050	50.291	193.053
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	0	570	598	698	694	136.681	1.931	-
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	1.071.875	1.028.272	1.102.481	1.271.881	1.397.360	16.124.643	1.691.564	2.659.413
COMERCIAL	230.455	210.159	215.413	219.546	230.605	2.033.597	198.149	436.910
CONSUMO	687.322	695.304	753.607	869.357	922.320	12.956.470	1.425.545	1.905.652
VIVIENDA	6.049	5.081	3.701	2.980	2.488	848.436	7.415	418.682
MICROCRÉDITO	308.238	321.684	338.090	390.195	478.500	1.456.868	216.981	339.383
DETERIOROS	-160.188	-203.955	-208.329	-210.197	-236.553	-1.170.728	-156.526	-441.213
OTROS ACTIVOS	87.917	81.267	90.966	107.211	117.157	1.277.807	123.916	204.122
PASIVOS Y PATRIMONIO	1.358.153	1.434.798	1.534.172	1.641.308	1.741.140	20.209.810	2.118.844	3.494.924
PASIVOS	877.951	969.199	1.033.195	1.106.156	1.192.686	13.300.948	1.566.143	2.366.149
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	819.347	879.773	919.940	968.925	1.035.361	11.730.693	1.391.794	2.050.188
CUENTAS DE AHORRO	234.066	241.706	277.915	267.537	242.804	3.981.297	521.955	479.103
CDAT	585.281	638.066	642.026	701.387	792.557	7.749.396	869.839	1.506.250
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	64.835
OBLIGACIONES FINANCIERAS	28.711	55.217	72.652	79.473	95.238	730.568	103.751	136.479
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA LOCAL	28	23	32	39	10.059	509.056	78.131	35.265
CRÉDITOS DE ENTIDADES FINANCIERAS MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0	0	106	0	-
CRÉDITOS DE REDESCUENTO	28.682	55.194	72.620	79.434	85.180	221.405	25.620	101.214
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	-
BENEFICIO A EMPLEADOS	5.490	2.498	6.667	7.578	6.897	71.546	8.115	16.107
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	24.402	31.712	33.936	50.181	55.189	768.141	62.482	163.375
PATRIMONIO	480.202	465.599	500.977	535.151	548.454	6.908.861	552.701	1.128.774
CAPITAL SOCIAL	135.611	141.855	148.018	156.679	165.483	4.391.619	313.117	519.781
RESERVAS	239.423	255.212	252.178	266.879	276.716	1.749.874	181.320	469.817
FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA	18.240	20.658	14.501	24.933	35.973	215.834	17.429	5.508
SUPERAVIT	0	0	0	0	0	3.322	0	74.823
RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ	4.676	4.676	4.676	4.676	4.676	233.066	13.448	259
OTRO RESULTADO INTEGRAL	35.570	35.570	35.570	45.102	45.102	142.314	5.105	-
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0	0	-6.708	0	1.949
RESULTADOS DEL EJERCICIO	46.682	7.628	46.034	36.884	20.504	179.541	22.283	57.154
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)								
INGRESOS POR CRÉDITOS	198.796	189.772	179.696	206.845	268.850	2.661.806	327.372	552.340
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-38.140	-38.262	-31.032	-49.771	-102.932	-1.117.174	-139.588	-187.456
MARGEN NETO DE INTERESES	160.656	151.510	148.664	157.075	165.918	1.544.632	187.784	364.884
DETERIORO POR CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-26.689	-72.304	-18.413	-22.112	-50.431	-285.626	-49.675	-130.681
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	6.218	3.572	5.101	6.629	6.333	19.801	1.318	23.593
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	140.185	82.777	135.353	141.592	121.821	1.278.807	139.428	257.796
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	5.142	4.582	5.345	5.447	6.001	6.362	6.741	24.821
NETO, INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	2.439	892	2.633	2.891	2.977	26.915	85	16.539
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	27	3.410	469	1.664	1.938	23.762	1.125	9.469
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	6.390	5.855	3.972	14.731	28.459	200.085	28.613	17.066
NETO, VENTA DE INVERSIONES	0	0	0	0	0	6.512	0	-
MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES	154.182	97.517	147.771	166.326	161.196	1.542.443	175.992	325.691
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	0	284	28	101	46	605	0	-
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	591	876	697	695	995	6.380	18	24
MARGEN FINANCIERO NETO	154.774	98.676	148.496	167.121	162.237	1.549.428	176.011	325.715
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-54.348	-42.641	-45.038	-59.812	-61.243	-659.158	-68.483	-139.523
EMPLEADOS	-48.908	-44.348	-52.694	-64.965	-72.823	-653.175	-76.256	-117.485
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-3.234	-3.452	-5.299	-4.472	-4.647	-56.307	-7.555	-11.748
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-4.752	-2.237	-2.654	-3.478	-2.787	-62.943	-4.149	-11.080
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	3.174	1.734	2.566	2.100	1.555	46.014	2.229	11.737
MARGEN OPERACIONAL	46.705	7.733	45.377	36.494	22.293	163.858	21.797	57.616
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	46.682	7.628	46.034	36.884	20.504	179.559	22.283	57.154
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	0	0	0	0	0	-17	0	-
RESULTADO NETO	46.682	7.628	46.034	36.884	20.504	179.541	22.283	57.154

Comultrasan Vs. Sector y Pares									
	COMULTRASAN					SECTOR		PARES SES	PARES SFC
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-22	dic-23	dic-23	dic-23
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA									
Cartera bruta	1.232.064	1.232.227	1.310.811	1.482.078	1.633.912	16.333.248	17.295.371	1.848.090	1.842.065
% Cartera Vivienda / Total cartera	0,49%	0,41%	0,28%	0,20%	0,15%	4,83%	4,91%	0,40%	13,50%
% Cartera Comercial / Total cartera	18,70%	17,06%	16,43%	14,81%	14,11%	11,64%	11,76%	10,72%	14,09%
% Cartera Consumo / Total cartera	55,79%	56,43%	57,49%	58,66%	56,45%	75,32%	74,91%	77,14%	61,46%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	25,02%	26,11%	25,79%	26,33%	29,29%	8,21%	8,42%	11,74%	10,95%
CALIDAD DEL ACTIVO									
TOTAL CARTERA									
Calidad por Temporalidad (Total)	7,65%	6,65%	6,25%	5,97%	7,24%	N/D	N/D	N/D	5,78%
Calidad por Calificación (Total)	7,99%	12,70%	9,36%	12,26%	11,24%	6,99%	8,13%	10,50%	11,32%
Cobertura por Temporalidad (Total)	216,46%	234,02%	231,67%	237,62%	199,89%	N/D	N/D	N/D	246,17%
Cobertura por Calificación (Total)	162,70%	130,29%	169,84%	115,69%	128,75%	88,32%	83,31%	80,65%	125,72%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	5,89%	8,97%	7,74%	8,97%	9,40%	4,85%	6,05%	8,38%	7,40%
Cobertura C, D y E	71,86%	71,55%	81,13%	61,80%	64,86%	55,76%	55,95%	54,39%	66,99%
Cartera Improductiva/ Total cartera									
Calidad por Calificación (Con Castigos)	15,70%	19,86%	17,32%	20,11%	19,38%	10,40%	11,98%	14,93%	16,26%
Calidad por temporalidad (Con Castigos)	15,39%	14,69%	15,51%	14,38%	15,74%	3,67%	4,19%	4,94%	11,03%
Cubrimiento (Con Castigos)	129,23%	117,79%	134,41%	108,71%	115,15%	92,44%	89,15%	87,06%	116,91%
CARTERA DE CONSUMO									
Calidad por Temporalidad (Consumo)	5,64%	4,55%	7,03%	4,67%	6,39%	N/D	N/D	N/D	8,32%
Calidad por Calificación (Consumo)	5,97%	10,67%	7,58%	14,32%	12,54%	7,08%	8,07%	9,82%	11,52%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	3,94%	7,10%	6,06%	9,85%	10,58%	4,89%	6,09%	8,00%	7,75%
Cobertura por Temporalidad (Consumo)	257,16%	284,08%	235,72%	265,66%	217,91%	2,96%	3,60%	4,93%	227,56%
Cobertura por Calificación (Consumo)	49,77%	46,54%	63,78%	42,01%	56,13%	41,77%	44,63%	50,25%	164,33%
CARTERA COMERCIAL									
Calidad por Temporalidad (Comercial)	11,85%	11,23%	11,23%	9,42%	9,07%	N/D	N/D	N/D	5,39%
Calidad por Calificación (Comercial)	13,53%	19,40%	15,00%	13,11%	12,16%	7,84%	9,48%	17,15%	13,66%
Cartera Comercial C, D, y E / Cartera Bruta	11,05%	14,58%	13,01%	11,31%	10,93%	5,59%	7,04%	13,88%	6,63%
Cubrimiento por Temporalidad (Comercial)	174,61%	169,53%	269,53%	171,56%	174,15%	4,01%	4,54%	6,62%	241,86%
Cubrimiento por Calificación(Comercial)	58,48%	56,82%	70,32%	70,87%	67,34%	51,11%	47,89%	38,59%	95,46%
CARTERA DE VIVIENDA									
Calidad por Temporalidad (Vivienda)	7,38%	9,94%	9,79%	109,79%	0,00%	N/D	N/D	N/D	1,38%
Calidad por Calificación (Vivienda)	8,45%	11,23%	10,68%	8,74%	10,53%	3,13%	3,70%	9,31%	5,22%
Cartera Vivienda C, D, y E / Cartera Bruta	5,95%	9,32%	9,35%	8,22%	7,65%	2,09%	2,35%	4,77%	3,88%
Cubrimiento por Temporalidad (Vivienda)	124,80%	118,27%	154,46%	254,46%	0,00%	0,53%	0,69%	1,64%	215,16%
Cubrimiento por Calificación (Vivienda)	8,30%	18,62%	36,04%	66,30%	53,19%	17,05%	18,60%	17,57%	56,67%
CARTERA DE MICROCRÉDITO									
Calidad por Temporalidad (Microcrédito)	8,57%	7,27%	107,27%	5,59%	6,20%	N/D	N/D	N/D	11,68%
Calidad por Calificación (Microcrédito)	8,34%	12,74%	9,71%	7,21%	8,30%	7,28%	9,26%	8,96%	14,70%
Cartera Microcrédito C, D, y E / Cartera Bruta	6,39%	9,31%	8,12%	5,68%	6,38%	5,10%	6,38%	6,03%	10,77%
Cubrimiento por Temporalidad (Microcrédito)	209,88%	270,68%	370,68%	286,08%	217,99%	7,92%	7,28%	8,68%	175,65%
Cubrimiento por Calificación (Microcrédito)	64,67%	65,23%	115,42%	126,49%	70,96%	108,91%	78,55%	96,86%	139,62%
FONDEO Y LIQUIDEZ									
Depositos y exigibilidades / Pasivo	60,33%	61,32%	59,96%	59,03%	59,46%	56,54%	58,04%	65,69%	58,66%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	28,57%	27,47%	30,21%	27,61%	23,45%	38,61%	33,94%	37,50%	23,37%
Cuentas corrientes / Depositos y exigibilidades	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CDAT/ Depositos y exigibilidades	71,43%	72,53%	69,79%	72,39%	76,55%	61,39%	66,06%	62,50%	73,47%
Créditos con otras instituciones financieras	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%	5,82%	3,83%	4,99%	1,49%
Créditos de rescuento	3,27%	5,69%	7,03%	7,18%	7,14%	1,61%	1,66%	1,64%	4,28%
Titulos de deuda	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	150,37%	140,06%	142,49%	152,96%	157,81%	150,98%	147,44%	132,78%	143,04%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	150,37%	140,06%	142,49%	152,96%	157,81%	150,98%	147,44%	132,78%	151,24%
INDICADORES DE CAPITAL									
Patrimonio	480.202	465.599	500.977	535.151	548.454	6.604.835	6.908.861	552.701	1.128.774
Patrimonio Técnico	417.197	421.363	446.242	446.221	468.559	N/D	0	N/D	1.085.459
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	1.380.798	1.408.896	1.504.827	1.500.136	1.655.113	N/D	0	N/D	2.120.072
Valor en Riesgo de Mercado (VeR)	865	1.009	403	387	349	N/D	0	N/D	47.003
Relación de solvencia total	30,21%	29,91%	29,65%	29,75%	28,31%	N/D	N/D	N/D	19,54%
Var/Pat. Técnico	0,21%	0,24%	0,09%	0,09%	0,07%	N/D	N/D	N/D	4,33%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA									
Margen Neto de Intereses/Cartera	13,04%	12,30%	11,34%	10,60%	10,15%	9,38%	8,93%	10,16%	11,77%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	11,38%	6,72%	10,33%	9,55%	7,46%	8,37%	7,39%	7,54%	8,31%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	16,61%	47,72%	12,39%	14,08%	30,39%	12,41%	18,49%	26,45%	35,81%
Cost of risk	2,17%	5,87%	1,40%	1,49%	3,09%	1,16%	1,65%	2,69%	4,21%
Margen Financiero Neto / Activo	11,40%	6,88%	9,68%	10,18%	9,32%	8,00%	7,67%	8,31%	9,32%
Overhead (Costos administrativos / Activos)	8,19%	6,46%	6,89%	8,09%	8,13%	6,91%	7,08%	7,38%	8,01%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	69,78%	90,42%	67,60%	76,74%	84,35%	82,85%	88,76%	84,59%	82,31%
Costo operativo	5,27%	4,22%	4,50%	5,23%	5,13%	4,67%	4,74%	4,60%	5,20%
ROA	3,44%	0,53%	3,00%	2,25%	1,18%	1,59%	0,89%	1,05%	1,64%
Utilidad/APNR	3,38%	0,54%	3,06%	2,46%	1,24%	N/D	N/D	N/D	2,70%
ROE	9,72%	1,64%	9,19%	6,89%	3,74%	4,61%	2,60%	4,03%	5,06%
Comisiones / Volumen de negocio	0,25%	0,22%	0,24%	0,22%	0,22%	0,02%	0,02%	0,21%	0,50%

COMULTRASAN						
Fortaleza Institucional						
Item (Cifras en millones \$)	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Evolución de la cartera						
Total cartera bruta	\$1.177.607	\$1.232.064	\$1.232.227	\$1.310.811	\$1.482.078	\$1.633.912
Cartera promedio por cliente	\$ 10,87	\$ 11,17	\$ 12,10	\$ 12,10	\$ 11,64	\$ 11,70
Prestamo promedio desembolsado	\$ 7,07	\$ 9,63	\$ 16,37	\$ 16,37	\$ 13,00	\$ 14,26
Promedio de operaciones crediticas por cliente	1,5	1,4	1,4	1,4	1,0	1,0
Calidad de la cartera						
Numero de creditos refinanciados	1.415	4.072	4.292	4.292	4.338	2.754
Indicador de calificación con castigos	14,55%	15,70%	19,86%	17,32%	20,11%	19,38%
Talento humano						
Numero de empleados	1.138	1.074	1.112	1.112	1.173	1.150
Numero de analistas de credito	12	10	17	17	15	17
Tasa anual de rotación de personal	18,20%	13,50%	16,75%	16,75%	20,40%	14,80%
Personal con menos de 12 meses en la cooperativa	182	110	183	183	180	170
Personal menor de 12 meses / Numero empleados	15,99%	10,24%	16,46%	16,46%	15,35%	14,78%
Asociados y capacidad patrimonial						
Total asociados	418.469	431.172	439.262	439.262	454.605	469.798
Número de nuevos asociados	38.903	27.026	30.439	30.439	36.469	33.273
Número de asociados retirados	28.869	14.323	24.915	24.915	23.838	12.218
Promedio de antigüedad del asociado (años)						
Aportes sociales	\$131.196	\$135.611	\$141.855	\$148.018	\$156.679	\$165.483
Valor nuevos aportes sociales	\$ 17.199	\$ 14.232	\$ 21.338	\$ 21.338	\$ 22.439	\$ 21.241
Valor retiro de aportes sociales	\$ 15.196	\$ 10.468	\$ 15.176	\$ 15.176	\$ 13.735	\$ 12.436
Reserva de protección de aportes	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Fondos de destinación específica	\$16.061	\$18.240	\$20.658	\$14.501	\$24.933	\$35.973
Indicador de solvencia	28,77%	30,21%	29,91%	29,65%	29,75%	28,31%
Gestión social						
Total beneficiados	237.565	183.648	265.333	265.333	215.319	149.088
Presupuesto ejecutado	\$ 18.174	\$ 15.992	\$ 14.242	\$ 14.242	\$ 32.439	\$ 22.394

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre 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. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com