



## Value and Risk asignó las calificaciones AA- y VrR 1 a la Deuda de Largo y Corto Plazo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Santander Limitada – Financiera Comultrasan.

**8 de mayo de 2024. Value and Risk** asignó las calificaciones **AA- (Doble A menos)** y **VrR 1 (Uno)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Santander Limitada – Financiera Comultrasan. **La Perspectiva es estable**

La calificación **AA- (Doble A menos)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital de la entidad es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con instituciones financieras calificadas en la categoría más alta. Por su parte, la calificación **VrR 1 (Uno)** indica que la institución cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B y VrR 1 y VrR 3, Value and Risk utiliza la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

Comultrasan es una institución financiera de naturaleza cooperativa, sin ánimo de lucro, especializada en operaciones de ahorro y crédito, que se encuentra vigilada por la SES y fue fundada en 1962. Al cierre de 2023, ocupaba la primera posición por nivel de activos y cartera, y la segunda por patrimonio, entre las 173 entidades vigiladas por la Superintendencia de Economía Solidaria (SES).

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

- En opinión de **Value and Risk**, Comultrasan cuenta con un direccionamiento acorde con sus metas de largo plazo, con variables estratégicas que le permiten hacer frente a un escenario retador en términos económicos y de competitividad. Por ello, se resalta los esfuerzos encaminados a fortalecer el modelo cooperativo, diversificar el portafolio de servicios en pro del bienestar de sus asociados y simplificar los procesos mediante la adopción de funcionalidades tecnológicas.
- Al cierre de 2023, el patrimonio de Comultrasan presentó una variación anual de +2,49% hasta \$548.454 millones. Se destacan los mecanismos de conservación y fortalecimiento patrimonial, entre estos el capital mínimo irreductible, que se mantuvo en \$146.000 millones y representó el 88,23% del capital social, la Reserva para Protección de Aportes Sociales, que creció 3,78% hasta \$269.904 millones, y el Fondo para Amortización de Aportes Sociales que llegó a \$27.745 millones (+15,26%). Asimismo, se pondera la existencia de mecanismos para reducir la deserción, los cuales derivaron en una disminución del retiro general en 13% y del retiro voluntario en 19% frente al año anterior.
- Los activos ponderados por nivel de riesgo se situaron en \$1,66 billones (+10,33 p.p.) y el patrimonio técnico en \$468.559 millones (+5,01 p.p.), lo que derivó en una relación de solvencia de 28,31% (-1,44 p.p.), nivel superior al de los pares vigilados por la SFC (19,54%), al establecido por la regulación (9%), y que le permite soportar con suficiencia la operación, las expectativas de crecimiento y las pérdidas no esperadas.
- La Calificadora valora las acciones ejecutadas en el último año direccionadas a mitigar los efectos del deterioro en la capacidad de pago de los deudores. De este modo, reforzó sus metodologías y procedimientos de perfilamiento, basándose en información histórica de comportamiento de pago. De igual forma, ejecutó estrategias para contener el deterioro, basadas en los pilares de: el modelo de actuación de recuperación de cartera (MARC), ajustes a las políticas de colocación y la puesta en marcha de campañas internas y externas para dinamizar la recuperación de cartera y contener el rodamiento a categorías de mayor riesgo. De otra parte, pondera los apropiados niveles de atomización de la cartera, toda vez que los veinte principales créditos por



## Comunicado de Prensa

cuantía, vencimiento y calificación representaron el 0,75%, 0,34% y 0,34% del total, en su orden, mientras que los restructurados y de difícil cobro abarcaron el 0,24% y 0,34%, respectivamente.

- Comultrasan cuenta con sobresalientes niveles de atomización de las captaciones al considerar que el saldo de los veinte principales afiliados en cuentas de ahorro representó el 9,78% del total. De igual manera, se destaca la porción estable de los depósitos a la vista y el nivel de renovación de CDATs que, durante el último año, se ubicaron en 97,28% y 86,2% promedio mensual, en su orden. Niveles que dan cuenta de la confianza de los asociados en la gestión de la entidad y favorecen la estabilidad de las fuentes de fondeo.
- En opinión de **Value and Risk**, Comultrasan mantiene una adecuada posición de liquidez, reflejado en los resultados de las brechas para las bandas de 30 y 90 días, que se ubicaron en \$86.098 y \$63.163 millones respectivamente, así como en un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) acumulado a 30 días de 147%, superior al mínimo normativo (100%) y suficiente para hacer frente a los requerimientos en el corto plazo.
- La Calificadora considera fundamental que se dé continuidad a las prácticas de austeridad y control del gasto, así como a las estrategias de mejora permanente de los procesos de originación, seguimiento y control de la calidad del activo productivo, que le permitan reducir los gastos por riesgo. Esto, sumado a la reducción estimada en el costo de fondeo, los proyectos encaminados a la optimización de procesos y permanente mejora de su oferta de valor, se estima redunden en mejores márgenes de intermediación y resultados netos que le permitan a Comultrasan continuar con la sostenibilidad financiera, cumplir con las metas de crecimiento y culminar los planes de mejora e inversión tecnológica.
- Comultrasan cuenta con apropiados sistemas para la gestión de los diferentes tipos de riesgo, ajustados a la normativa vigente establecida por la SES, que incluyen políticas y procedimientos debidamente documentados, en continua actualización, y soportados en una infraestructura organizacional y tecnológica acorde al tamaño y complejidad de las operaciones. Al respecto, **Value and Risk**, pondera los esfuerzos realizados por la Cooperativa para fortalecer los procesos de monitoreo, control y seguimiento de los riesgos asociados a la operación en beneficio de la toma de decisiones oportunas para su mitigación. De igual manera, la inversión en herramientas tecnológicas y programas de capacitación que faciliten la administración de riesgos, el monitoreo de controles y la socialización de alertas tempranas para su adecuada gestión.
- Al considerar la estructura organizacional, las prácticas de gobierno corporativo, las políticas de responsabilidad social empresarial y el cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión de Comultrasan para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida.
- Respecto al riesgo legal, al considerar la posición patrimonial, la metodología utilizada para la valoración del contingente judicial y el nivel de provisiones constituidas, equivalente al 67,36% de la totalidad de los procesos, en opinión de **Value and Risk**, Comultrasan mantiene una baja exposición al riesgo legal.

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). [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.