



## COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FINCOMERCIO LTDA.

### REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 743  
Fecha: 1 de noviembre de 2024

<b>FORTALEZA INSTITUCIONAL</b>	<b>C-AA+ (DOBLE AA MÁS)</b>
<b>PERSPECTIVA</b>	<b>ESTABLE</b>

**Fuentes:**

- Superintendencia de la Economía Solidaria (SES).
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio Ltda.

**Miembros Comité Técnico:**

Jesús Benedicto Díaz Durán.  
María Jose Paris Escobar.  
Javier Bernardo Cadena Lozano.

**Contactos:**

Felipe Vélez Posada  
[felipe.velez@vriskr.com](mailto:felipe.velez@vriskr.com)

Alejandra Patiño Castro  
[alejandra.patino@vriskr.com](mailto:alejandra.patino@vriskr.com)

PBX: (57) 601 2681452  
Bogotá D.C.

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

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. 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 **Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio Ltda.** son:

- **Posicionamiento y direccionamiento estratégico.** Para la Calificadora, una de las principales fortalezas de Fincomercio consiste en su amplia trayectoria en el sector solidario, con 66 años de experiencia, lo que contribuye con su posicionamiento de mercado y le otorga ventajas competitivas. A junio de 2024, por nivel de activos, ocupó el tercer lugar entre las 172 entidades vigiladas por la SES, mientras que por patrimonio el quinto lugar. Además, se consolida como un referente del sector respecto a la gestión de riesgos, por cuenta de los robustos sistemas de administración de riesgos, los cuales están en mejora continua, además de la adopción de mejores prácticas, superando los requerimientos normativos.

Durante el último trimestre de 2023, la Cooperativa actualizó su direccionamiento estratégico para el periodo 2024 – 2027, centrado en robustecer la experiencia de los asociados, trabajadores y grupos de interés, soportado en una transformación organizacional, la búsqueda de eficiencias y la sostenibilidad, con un alto componente de gestión de riesgos y ciberseguridad, aspectos que se alinean con las



necesidades del entorno y contribuyen con la generación de diferenciales de mercado y su competitividad.

A septiembre de 2024, sobresalen el cumplimiento de las metas de experiencia del asociado, con una permanencia promedio de 62 meses, superior al objetivo establecido (61,5 meses), así como un control del nivel de quejas, con una razón de 2,4 por cada 10.000 asociados, frente a una meta de 3, y la mejora continua del NPS<sup>1</sup> que se ubicó en 71%, por encima del 65% del 2023. Por otro lado, se resaltan los avances en el proceso de Transformación Organizacional, con la implementación de modelos predictivos en la gestión de cobranzas y la retención de asociados.

De igual forma, se destacan las gestiones adelantadas para lograr una mayor profundización, reflejado en una concentración de producto de 2,88 por asociado, frente al 1,68 al cierre de 2022. Esto, favorecido por la incorporación de nuevos productos como los vinculados a seguros, créditos productivos y de captaciones, el desarrollo de sus capacidades digitales y la orientación a identificar las necesidades de los asociados.

Respecto al desarrollo tecnológico, sobresale la ampliación de las funcionalidades del centro de pagos, la implementación de aplicaciones más intuitivas y sistemas de información automatizados, la integración de servicios, acompañado de un fortalecimiento de los mecanismos de ciberseguridad y seguridad de la información, del sistema de recuperación ante desastres, y la generación de soluciones innovadoras relacionadas con la automatización de procesos de cartera y colocación.

En este sentido, avanza en el lanzamiento del crédito digital para libranzas, un motor de decisión para el proceso de originación, mejoras en su aplicación móvil, entre otros. Entre los proyectos, resalta el desarrollo de una herramienta para crédito productivo rural, para el cual recibirá apoyo de USAID<sup>2</sup> en términos de recursos humanos y tecnológicos, valorados por \$700 millones, aspecto que contribuirá con el cumplimiento de los objetivos estratégicos y misionales.

En cuanto a las prácticas de responsabilidad social, empresarial y ambiental, Fincomercio recibió el reconocimiento del Programa de Excelencia Ambiental Distrital (PREAD) de la Secretaría Distrital de Ambiente, por su gestión y compromiso ambiental y cuenta con una estrategia de sostenibilidad, alineada con los ODS<sup>3</sup> con una implementación del 63% al cierre de 2023.

Por último, se destaca que mantiene la certificación de calidad ISO 9001:2015, alineado con lo establecido en la norma técnica ISO 19011:2018, además, actualizó el aplicativo para la administración del Sistema de Gestión de Calidad, el cual incorpora funciones y mejoras

---

<sup>1</sup> Net Promoter Score.

<sup>2</sup> Agencia de Estados Unidos para el Desarrollo Internacional, entidad enfocada en la cooperación de temas de desarrollo económico, agrícola, entre otros.

<sup>3</sup> Objetivos de Desarrollo Sostenible.



para la elaboración de informes, la gestión de indicadores y las actividades correctivas.

**Value and Risk** pondera los esfuerzos de la Cooperativa por mejorar constantemente los procesos de gestión de riesgos e infraestructura tecnológica, así como su compromiso ambiental y social, aspectos que reflejan su fortaleza institucional. De este modo, la Calificadora estará atenta a la materialización de los proyectos encaminados a potencializar sus capacidades tecnológicas y digitales, además de la ejecución de iniciativas encaminadas a contribuir al desarrollo de sus grupos de interés, con el fin de mantener la tendencia de crecimiento, y lograr una mejora continua de su eficiencia, gestión social y atención a las necesidades de sus asociados.

- **Evolución de asociados y capacidad patrimonial.** Fincomercio cuenta con adecuadas políticas institucionales enfocadas en la fidelización, retención y ampliación de su base social, así como por la innovación de su oferta de valor, con la ampliación de su portafolio de productos y la adecuación de estos a las necesidades identificadas.

Además, se ha enfocado en la mejora de su oferta digital y funcionalidades en su aplicativo, aspecto que contribuye con la atracción de segmentos de la población más joven, en pro de la continuidad del negocio en el tiempo, la diversificación de aportes y fortalecimiento patrimonial.

A julio de 2024, el número de asociados se incrementó 3,73% hasta 252.675, con un índice de permanencia de 61,7 meses, frente a 58,44 del mismo mes del año anterior, mientras que, los aportes sociales crecieron 7,51% hasta \$138.424 millones impulsados por la actualización de las tablas de aportes, en su mayoría indexadas. Así, mantuvo una adecuada diversificación de aportes, ya que los veinte principales asociados<sup>4</sup>, representaron el 0,22% del total, además, del total de los asociados vinculados entre julio de 2023 y 2024, el 39% tenían una edad igual o inferior a 29 años y el 37% entre 30 y 42 años, lo cual denota los esfuerzos por parte de la cooperativa por atraer población joven y disminuir su concentración en pensionados.

En línea con lo anterior, el patrimonio ascendió a \$191.633 millones (+6,12%), determinado principalmente por la dinámica de los aportes sociales, que representaron el 72,23% del total, seguido por las reservas estatutarias (21,84%) y los fondos de destinación específica (4%), en mayor parte para la readquisición de aportes (+10,52%).

Por otro lado, el patrimonio técnico totalizó \$147.603 millones (+8,68%), situación que, al considerar la dinámica de los APNR (+10,65%) resultó en un margen de solvencia de 16,04% (-0,29 p.p.), el cual cumple holgadamente con el límite regulatorio del 9%, aspecto que la Calificadora pondera y considera que le permite llevar a cabo su estrategia de crecimiento y asumir el riesgo de la operación.

---

<sup>4</sup> Excluyendo a Fincomercio, que participa con el 19,23% del capital social, debido a la recompra de aportes.



- **Gobierno corporativo y calidad de la administración.** La estructura de Gobierno Corporativo está liderada por la Asamblea General de Delegados encargada de aprobar modificaciones a los estatutos, nombrar a los representantes de la entidad y órganos de control, entre otras funciones, y se apoya en el Consejo de Administración, estamento encargado de la aprobación de las iniciativas propuestas por la Gerencia General.

Durante el último año, se presentó una modificación en la estructura organizacional, con la reorganización de algunas funciones entre la Subgerencia Financiera, la Dirección de Riesgos y la Subgerencia de Transformación Digital, cambios encaminados a adecuarse a la operatividad del negocio, la implementación de metodología *Lean*<sup>5</sup> para la ejecución de proyectos y una mayor segregación de funciones. De estos, resalta la separación del Oficial de Cumplimiento, ahora de dedicación exclusiva para la gestión de los riesgos por lavado de activos y financiación del terrorismo.

Con ello, a julio de 2024, la planta de personal totalizó 480 colaboradores. De esta, se resalta la antigüedad y trayectoria de los principales directivos (en promedio doce años), con un indicador de rotación de 5,03% (frente a 5,18% al cierre de 2022). Al respecto, se resaltan las acciones orientadas a promover la igualdad, no discriminación e inclusión laboral, además de distintas estrategias de retención como capacitaciones, mayor profesionalización de sus colaboradores e incentivos. Lo anterior, se evidencia en un NPS<sup>6</sup> para empleados de 84,71% al cierre de 2023, superior al registrado en 2022 (83,55%).

De igual forma, se resalta la existencia de cuerpos colegiados en pro de la transparencia y solidez de los procesos de toma de decisiones. Así, cuenta con el apoyo del Comité Integral de Riesgo, el Comité Interno de Administración de Riesgo de Liquidez y el Comité de Auditoría.

En opinión de **Value and Risk**, Fincomercio mantiene una estructura organizacional sólida, acorde al tamaño y complejidad de la operación. Destacan las políticas para la selección de personal directivo y los miembros del Consejo de Administración, especialmente en el perfil profesional, experiencia y antigüedad en el mercado. Es de mencionar que, en la Asamblea celebrada en marzo de 2024 se llevó a cabo el nombramiento de dos nuevos miembros principales y cinco miembros suplentes del Consejo de Administración, así como un miembro nuevo principal y 3 suplentes de la Junta de Vigilancia, proceso del que se destaca el escalonamiento en la rotación de los asociados pertenecientes a los órganos de decisión, lo cual mitiga la materialización de conflictos de interés, la fuga de conocimiento y favorecen el proceso de toma de decisiones.

---

<sup>5</sup> Metodología para la gestión de proyectos que busca optimizar los recursos y agilizar la puesta en marcha y materialización de los mismos.

<sup>6</sup> *Employee Net Promoter Score.*



- **Gestión social.** En línea con su objetivo misional y su labor social, Fincomercio llevó a cabo actividades encaminadas a mejorar la calidad de vida de los asociados, colaboradores y familias. Estas, son coordinadas por el Comité de Educación, Solidaridad y Bienestar Social, encargado de proyectar la gestión social de la Cooperativa.

La estrategia se basa en tres pilares fundamentales: 1) Finco Impacto: enfocado en promover la igualdad de oportunidades, la equidad, inclusión y el bienestar social integral, a través de brigadas de salud rurales, desarrollo de campañas sobre estilos de vida y alimentación saludable. 2) Finco Progreso: direccionado a contribuir a las comunidades más necesitadas, mediante programas de voluntariados, entrega de kits escolares, campañas de donación y promoción de la economía circular, 3) Finco Natural: orientado a reducir las emisiones de GEI<sup>7</sup> mediante la medición de la huella de carbono y la ejecución de un programa de compensación, preservar los recursos naturales y el medio ambiente.

En línea con la disminución en sus excedentes, al cierre de 2023, entregó \$4.778 millones en beneficios sociales, frente a \$15.968 millones el año anterior, mediante 763 eventos en temas de salud, recreación, educación y voluntariado, enfocados en los distintos grupos poblacionales. Al respecto, sobresale la búsqueda de alianzas y convenios con entidades para mantener la generación de beneficios, pese a la reducción de fondos.

Se resaltan actividades como la entrega de más de 15.800 kits escolares para primaria y secundaria en todo el país, el Evento de integración Día del Niño y la Familia, convenios con parques de diversiones y salas de cine, eventos dirigidos a los asociados pensionados, como el Bingo de Pensionados, entre otras actividades.

Asimismo, se destaca la ejecución de brigadas de salud en poblaciones retiradas, alianzas con compañías de seguros para descuentos en pólizas de salud, vida, mascotas, funerario, capacitaciones y convenios con universidades para formación de los asociados.

De esta manera, impactó a 800.335 personas, comparadas con los 774.893 del año anterior. Entre tanto, acorde con los resultados de los principales indicadores del balance social, el 55,06% (+6,6 p.p.) de los asociados hizo uso de los productos y servicios, mientras la inversión en educación, formación e información fue del 89,41%.

**Value and Risk** destaca las estrategias de gestión social enfocadas en fortalecer la fidelización de los asociados actuales y la vinculación de nuevos, las cuales se han caracterizado por atender las necesidades específicas y aportar a la calidad de vida de cada tipo de asociado de acuerdo con su situación.

- **Gestión de riesgos y mecanismos de control.** Fincomercio cuenta con un robusto Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) implementado en su totalidad desde 2022, objeto de permanente mejora y monitoreo, factor que la ha consolidado como un referente

<sup>7</sup> Gases de Efecto Invernadero.



para el sector. Durante el último año, continuó con estrategias para promover una cultura de riesgos al interior y el monitoreo del Marco de Apetito de Riesgos (MAR).

Para el Sistema Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el área de riesgos junto con el comité CIARL<sup>8</sup>, realizan un monitoreo permanente de los indicadores normativos de brechas de liquidez, IRL<sup>9</sup> y el fondo de liquidez, los cuales se mantuvieron dentro de los umbrales definidos por el Consejo de Administración y el apetito de riesgo definido.

Con el objetivo de mejorar la medición del riesgo de liquidez, incorporó en el modelo interno de IRL, un análisis estadístico de variables en bandas de tiempo de 1 a 30 días, en el que se proyectan entradas y salidas de flujos, con el fin de optimizar la gestión de este tipo de riesgo.

En cuanto al Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el comité de riesgos monitorea y hace seguimiento permanente a los indicadores de calidad de cartera para verificar su cumplimiento e implementa planes de acción en caso de que estos indicadores se desvíen de los niveles definidos. Cabe señalar que, debido al deterioro general en los indicadores de calidad de cartera que enfrentó todo el sector, Fincomercio endureció sus políticas de otorgamiento de crédito con el fin de contener el rodamiento a segmentos de mayor riesgo.

Con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), actualizó el manual para detallar la segregación de funciones entre el *front*, *middle* y *back office*, continuó con el análisis de indicadores de riesgo líderes (KRI<sup>10</sup>) y ajustó las funciones y roles para robustecer el control interno.

Respecto al Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), en el último año actualizó la plataforma tecnológica para mejorar la experiencia del usuario interno, con la automatización de procesos e implementación de monitoreos autogestionados, lo que permitió fortalecer la cultura de riesgos. Para el Plan de Continuidad del Negocio (BCP), llevo a cabo capacitaciones a los equipos de gestión de crisis, realizó pruebas a los escenarios de continuidad con resultados satisfactorios y actualizó el BIA<sup>11</sup>.

Fincomercio cuenta con pautas claras para el Sarlaft<sup>12</sup> las cuales se encuentran alineadas con lo establecido por la SES<sup>13</sup> y las demás normas vigentes. El último año, implementó el proyecto BUA (Base única de asociados), para asegurar la calidad y veracidad de la información de los asociados en su totalidad.

<sup>8</sup> Comité Integral de Administración de Riesgo de Liquidez.

<sup>9</sup> Indicador de riesgo de liquidez.

<sup>10</sup> *Key Risk Indicators*.

<sup>11</sup> *business impact analysis*.

<sup>12</sup> Sistema de Administración de riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo.

<sup>13</sup> Superintendencia de la Economía Solidaria.

Finalmente, de acuerdo con la información contenida en las actas de los órganos de administración, informes de Auditoría y Revisoría Fiscal, así como de los órganos de supervisión, no se evidenciaron hallazgos que impliquen incumplimientos regulatorios o una mayor exposición al riesgo.

- **Evolución y calidad de la cartera.** Fincomercio mantiene un amplio portafolio de productos y servicios financieros alineados con las necesidades de sus asociados en condiciones competitivas, con la incorporación de productos digitales y la mejora continua de la experiencia del asociado.

A julio de 2024, la cartera bruta ascendió a \$895.755 millones (+11,40%), concentrada en la modalidad de consumo (96,61%) la cual tuvo un incremento de 10,91%, gracias a una demanda estable por parte de los asociados. Así mismo, se evidenció una dinámica creciente en la cartera comercial, la cual incrementó 30,76% y representó el 3,33% del total.

Se resalta la atomización de la cartera, toda vez que los veinte principales deudores representaron el 0,37%, mientras que, los catalogados como de difícil recaudo y reestructurados, representaron el 0,16% y 0,08%, en su orden. Por ubicación geográfica, se concentra en Bogotá con el 43%, seguida por los departamentos de Cundinamarca (9%), Antioquia (8%) y Santander (6%), mientras que el 34% estaba distribuido en otros departamentos, lo cual refleja el esfuerzo de la Cooperativa por ampliar su cobertura nacional.

Por otro lado, la colocación se mantuvo concentrada en los estratos 1 y 2 con el 52,28%, seguida de estratos 3 y 4 con el 45,29%, además, el 50,3% de la cartera corresponde a créditos a pensionados, lo cual indica un bajo riesgo dada la estabilidad y predictibilidad de los ingresos de estos asociados. En cuanto a los créditos ordinarios sin libranza y con libranza, estos representaron el 20,3% y 10% en su orden, seguidos por otros productos como crédito rotativo y Fincoeducar con participaciones del 7,1% y 5,7%, respectivamente, lo cual favorece a la diversificación de la cartera.

A pesar del aumento en la colocación, la morosidad ha afectado de manera importante a todo el sector financiero y cooperativo, especialmente en el segmento de consumo, por lo que los indicadores de calidad y cobertura por temporalidad se ubicaron en 7,94% (+1,22 p.p.) y 101,32% (-31,12 p.p.), en su orden.

Debido a lo anterior, la Cooperativa ajustó las políticas de otorgamiento, con cambios en los límites de las variables evaluadas y en los montos de aprobación automática, a la vez que realizó una calibración del modelo de crédito de libre inversión y los criterios de reciprocidad. Con ello, los indicadores de calidad y cobertura por calificación se ubicaron en 10,34% (-4,03 p.p.) y 77,82% (+15,87%), en mejor posición que sus pares<sup>14</sup> (13,38% y 114,37%), pero con oportunidades respecto al sector (8,85% y 82,62%).

<sup>14</sup>Cooperativa de Ahorro y Crédito para el Desarrollo Solidario de Colombia – Coomuldesa, y Cooperativa de Ahorro y Crédito de Santander Ltda. – Comultrasan.



De otra parte, se resalta la mejora de los indicadores sociales con relación a inclusión financiera y créditos para fines productivos, que se ubicaron en 15,45% y 0,34%, favorecido por la estrategia implementada desde 2022 de potencializar el crédito productivo, aumentar la participación del sector agrícola, además de apoyar el desarrollo de las comunidades.

Es de anotar que, en el periodo de análisis, se incrementaron los porcentajes de garantía y cobertura con el Fondo Nacional de Garantías y el Fondo Agropecuario de Garantías, a la vez que llevó a cabo alianzas con cooperativas y asociaciones rurales de producción, factores que contribuyen con el cumplimiento de sus objetivos estratégicos y metas sociales.

**Value and Risk** destaca el crecimiento saludable de la colocación, así como el fortalecimiento de las políticas de otorgamiento y la diversificación de la cartera, que le han permitido mantener controlados niveles de riesgo en un entorno desafiante, aunque con oportunidades respecto al sector. Por lo anterior, hará seguimiento a la evolución de los indicadores de modo que se mantengan dentro de los niveles definidos.

- **Estructura de fondeo.** Entre julio de 2023 y 2024, el pasivo de la Cooperativa aumentó 13,22% hasta \$779.457 millones, especialmente por la dinámica de los depósitos y exigibilidades (+14,90%), que tienen una participación del 84,14% sobre el total. Asimismo, las obligaciones financieras se incrementaron 10,01% y representaron el 12,17% del pasivo, acorde con las necesidades de fondeo, y las estrategias de créditos de redescuento destinadas a cubrir la colocación al sector agropecuario y dinamizar la cartera.

De las captaciones, el 69,58% correspondían a CDATs (+15,31%) y el 30,42% a cuentas de ahorros (+13,99%), en línea con el aumento de los asociados y favorecido por la gestión comercial con tasas competitivas y campañas destinadas al ahorro con propósito. La Calificadora pondera las actividades de educación, campañas comerciales y la inclusión de todos los diferentes grupos de interés para robustecer la cultura del ahorro, lo que contribuye con la estabilidad de sus fuentes de fondeo. De este modo, los indicadores de cultura de ahorro e inclusión financiera se ubicaron en 32,82% y 15,45%, en su orden.

Sobresale el índice de renovación de CDATs, que para julio de 2024 se ubicó en 84,48%, además de la atomización por depositantes, toda vez que los veinte principales en cuentas de ahorros y CDATs abarcaron el 2,20% y 14,72%, en su orden.

Para **Value and Risk**, Fincomercio mantiene un perfil de liquidez conservador, con un colchón de liquidez adecuado, que le permite atender oportunamente sus requerimientos y obligaciones de corto plazo. Lo anterior, soportado en un IRL<sup>15</sup> para la banda de 1 a 15 días, de 172%, con un promedio de 148% para el primer semestre del año,

---

<sup>15</sup> Indicador de Riesgo de Liquidez.





superior al apetito definido de 115%. Lo anterior, se complementa con la mejora permanente del SARL, que incluye políticas, un esquema de límites y señales de alerta, entre otros.

- **Rentabilidad y eficiencia.** Al cierre de 2023, los ingresos por intereses aumentaron 26,53% hasta \$157.779 millones, debido al crecimiento de la cartera y las mayores tasas evidenciadas durante el año, mientras que los gastos por depósitos y obligaciones financieras aumentaron 97,59% y sumaron \$73.163 millones, debido al incremento en los depósitos y las tasas de captación ofrecidas. De esta manera, obtuvo un margen neto de intereses<sup>16</sup> de 10,33% (-0,67 p.p.), en mejor posición que el sector (8,68%) y pares (9,25%).

Ahora, al tener en cuenta el mayor gasto por deterioro neto (+28,73%) dado el comportamiento de la cartera, el margen de intermediación neto<sup>17</sup> se ubicó en 6,96% (-1,35 p.p.), frente al 7,18% del sector y el 6,71% de sus comparables. Sin embargo, gracias a la mejor dinámica de los ingresos por comisiones, el margen financiero neto<sup>18</sup> cerró en 8,08% (-0,70 p.p.), en mejor posición que el resultado de su grupo de referencia.

Por su parte, los gastos administrativos crecieron 19,08%, impulsados por el componente de salarios (+21%), que no logró ser compensado por el control de los otros administrativos (+1,97%), relacionados en su mayoría con honorarios y mantenimientos. De esta forma, los índices de eficiencia operacional<sup>19</sup> y *overhead*<sup>20</sup> se ubicaron en 89,51% (+12,31 p.p.) y 7,80% (+0,56 p.p.), respectivamente, el primero en mejor posición que sus comparables.

De acuerdo con lo anterior, la Cooperativa generó una utilidad neta de \$4.469 millones, con una reducción del 70,58% respecto a la del año anterior, con su efecto sobre los indicadores de rentabilidad ROA<sup>21</sup> y ROE<sup>22</sup>, que cerraron en 0,51% (-1,26 p.p.) y 2,41% (-6,10 p.p.), inferiores a los observados en el sector y pares.

	FINCOMERCIO Cooperativa de Ahorro y Crédito						SECTOR		PARES	
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jul-23	jul-24	dic-23	jul-24	dic-23	jul-24
ROE	2,64%	8,42%	8,51%	2,41%	2,30%	1,30%	2,60%	3,98%	3,62%	7,02%
ROA	0,67%	1,85%	1,77%	0,51%	0,48%	0,26%	0,89%	1,32%	1,06%	1,98%
Margen neto de intereses	10,69%	10,48%	11,00%	10,33%	10,30%	10,04%	8,68%	9,54%	9,25%	8,78%
Margen de intermediación neto	7,29%	8,80%	8,30%	6,96%	7,16%	7,24%	7,18%	7,82%	6,71%	6,09%
Eficiencia de la Cartera	31,73%	16,06%	24,50%	32,67%	30,04%	27,52%	18,70%	19,22%	31,20%	34,17%
Margen financiero neto	8,15%	8,86%	8,77%	8,08%	8,13%	8,13%	7,27%	7,44%	7,70%	6,55%
Eficiencia operacional	85,29%	74,06%	77,20%	89,51%	89,01%	93,66%	93,57%	93,43%	94,20%	110,71%
Indicador Overhead	7,65%	7,19%	7,24%	7,80%	7,80%	8,17%	7,15%	7,42%	7,76%	8,06%

Fuente: Superintendencia de la Economía Solidaria.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

Para julio de 2024, los ingresos por intereses sumaron \$94.447 millones (+5,03%), en línea con el crecimiento de la cartera, mientras que el gasto por depósitos y obligaciones financieras aumentó 1,07%

<sup>16</sup> Margen neto de intereses / cartera bruta.

<sup>17</sup> Margen de intermediación neto / cartera bruta.

<sup>18</sup> Margen financiero neto / activos.

<sup>19</sup> Costos administrativos / Margen financiero neto.

<sup>20</sup> Costos administrativos / Activos. Los primeros incluyen gastos de administración, empleados y otros.

<sup>21</sup> Utilidad neta / activo.

<sup>22</sup> Utilidad neta / patrimonio.



hasta \$43.045 millones, favorecidos por el control de las tasas. Así, la Cooperativa obtuvo un margen neto de intereses de 10,04% (-0,27 p.p.), y un margen de intermediación neto de 7,24% (+0,07 p.p.), este último continúa impactado por las mayores provisiones y la reducción de las recuperaciones.

Por su parte, los gastos administrativos se incrementaron interanualmente en 17,58%, presionados por el aumento en la planta de personal y los salarios, así como la inclusión de mayor personal de *call center* con el fin de mejorar los niveles de servicio y atención a los asociados. Por lo anterior, los indicadores de eficiencia y *overhead* se situaron en 93,66% (+4,65 p.p.) y 8,17% (+0,37 p.p.), en su orden, levemente superiores a los de sus pares (93,43% y 7,42%).

De este modo, al cierre de julio, Fincomercio obtuvo excedentes netos por \$1.454 millones (-39,69%), con indicadores de rentabilidad ROA y ROE que cerraron en 0,26% (-0,22 p.p.) y 1,30% (-1 p.p.), en su orden.

**Value and Risk** pondera las estrategias implementadas en términos de políticas para el otorgamiento de créditos y la oferta de productos de ahorro competitivos a los asociados, de modo que ha logrado mantener resultados positivos en un entorno desafiante como el actual. Pese a la disminución de las tasas de interés en 2024, que reducirán las presiones sobre el costo de fondeo y márgenes de intermediación, emergen otros desafíos como el deterioro de la cartera, especialmente en el segmento de consumo.

Por ello, la Calificadora estará atenta a la continuidad y efectividad de estas estrategias de colocación, así como las políticas de austeridad en el gasto y mejoras en la eficiencia operativa que deriven en mejores indicadores de rentabilidad, aspecto determinante para contar con recursos suficientes que respalden las actividades de gestión social, contribuyan a ampliar la base de beneficiados y mantenga la retribución a sus grupos de interés.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, Fincomercio no cuenta con procesos en contra, por lo que no existe exposición al riesgo legal.



### PERFIL DE LA COOPERATIVA

Fincomercio se creó en 1957 como el Fondo de Empleados del Banco de Comercio. En 2002 obtuvo la autorización de la Superintendencia de la Economía Solidaria (SES) para ejercer la actividad financiera, convirtiéndose en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fincomercio.

Su objeto social consiste en el desarrollo de actividades de crédito, captación, celebración de convenios, entre otros, a través de servicios financieros de fácil acceso.

### ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La Asamblea General de Delegados es el órgano máximo de decisión, compuesta por 33 miembros principales y 12 suplentes, elegidos democráticamente por los asociados. Esta se soporta por una parte en la Gerencia General, encargada de velar por el cumplimiento de los objetivos estratégicos y la gestión solidaria y por otra, en el Consejo de Administración, conformado por cinco miembros principales con sus respectivos suplentes.

A julio de 2024, contaba con una planta de 480 colaboradores, conformada en un 65% por mujeres y con un índice de rotación acumulado de 7,07% en línea con las políticas de retención de personal.

### GESTIÓN DE SERVICIO

La Cooperativa tiene presencia nacional a través de veintidós oficinas, con sede principal en Bogotá. En 2023, fortaleció los canales de atención digitales, como la agencia virtual, oficina virtual y el *ChatBot*, con el fin de optimizar la experiencia de los asociados.

Este último se consolida como uno de los canales más utilizados, con 12.175 usuarios atendidos al mes en promedio, además el 40% de los asociados emplea los canales digitales, lo que favorece la oportunidad de la atención, la trazabilidad de la información y mejora de la experiencia. Sobresalen los proyectos relacionados con el uso de inteligencia artificial en los canales de atención, con el objetivo de identificar oportunidades de mejora que redunden en mayores niveles de retención.

Por otro lado, la Cooperativa ha desarrollado acciones para fidelizar a los asociados, al igual que para incrementar su base social, mejorando su experiencia, a través de diversas actividades. Así, se destaca el segmento de “empleados de empresas aliadas”, que registró 8.850 nuevos asociados, gracias a la vinculación de 89 nuevos convenios, así como en el segmento de estudiantes que presentó un incremento de 4.135, como resultado de las mejoras tecnológicas realizadas en la oferta de crédito.

Respecto a la gestión de PQRS<sup>23</sup>, se mantiene una tendencia decreciente, de manera que, en 2023 recibió 701 solicitudes, 11% menos que en 2022.

### EVOLUCIÓN DE LOS MECANISMOS DE CONTROL INTERNO Y EXTERNO

Los procesos de control interno están a cargo de la Auditoría Interna, la Revisoría Fiscal y la Junta de Vigilancia, quienes realizan el respectivo seguimiento, identificación de riesgos, a la vez que determinan las acciones a desarrollar para la mejora de los procesos internos.

Durante 2023, llevó a cabo cuatro comités de auditoría, con un indicador de cumplimiento de las auditorías planeadas y aprobadas por el comité del 96,3%. Es de anotar que, en estas se identificaron 154 oportunidades de mejora, con sus respectivas recomendaciones, las cuales, al cierre de 2023, estaban implementadas en 78,89%. Al respecto, los principales retos identificados estaban relacionados con la automatización de diferentes procesos, sin que ello significara una mayor precepción o exposición al riesgo.

### GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgo de liquidez. Fincomercio emplea herramientas estadísticas y cuantitativas para supervisar y gestionar la liquidez. Estas incluyen el seguimiento del IRL, el uso de alertas tempranas, monitoreo de los niveles de liquidez, activos líquidos netos y proyecciones bajo escenarios de estrés, entre otras.

Además, cuenta con un plan de contingencia, con un plan de acción claro, que le permite garantizar

<sup>23</sup> Peticiones, quejas, reclamos y sugerencias.



adecuados niveles de liquidez ante materializaciones de eventos adversos.

**Riesgo de crédito.** Fincomercio cuenta con procedimientos y mecanismos alineados con los requerimientos normativos, con un monitoreo constante por parte del comité de riesgos integral, para verificar que los indicadores de cartera se ubiquen dentro niveles de apetito y tolerancia establecidos por el Consejo de Administración.

Durante el último año, el área de riesgos y de crédito implementaron políticas y límites para las nuevas modalidades, además, se destaca el robustecimiento de las políticas para el otorgamiento, así como la ejecución de *backtesting* para evaluar la predictibilidad de sus modelos.

**Riesgo de mercado.** Fincomercio mantiene procedimientos acordes a la establecido por el ente de control orientados a monitorear las posiciones expuestas a riesgos de tasas de interés y variaciones en otros factores de mercado que podrían influir en la rentabilidad de su portafolio de inversión.

Así, el sistema se fundamenta en el monitoreo de los principales factores de riesgo a los que está expuesto el portafolio, dentro de los que se cuentan el riesgo de tasa de interés e inversiones en FICs, además calcula mensualmente el VaR, bajo la metodología establecida por la SES.

Por otro lado, la tesorería se encarga de la gestión del portafolio, y la valoración a precios de mercado la realiza el área de riesgos. En este sentido, se destaca una adecuada segregación de funciones entre el *front, middle y back office*.

A julio de 2024, el portafolio de inversiones de la Cooperativa alcanzó \$64.335 millones, conformado en un 77,41% por CDTs y 22,59% por cuentas de ahorro. De estos, la totalidad contaban con la máxima calificación, lo que reduce su exposición al riesgo de contraparte, además la exposición al riesgo de mercado se encuentra limitada, teniendo en cuenta que el VaR representó el 0,04% del total del portafolio.

**Riesgo operacional.** Para la gestión de este tipo de riesgo, la Cooperativa cuenta con lineamientos para la identificación y tratamiento de los riesgos operacionales que emergen por la diversificación de los productos ofrecidos, a la vez que propende por el fortalecimiento permanente de la plataforma

tecnológica para el usuario interno, con mejoras el último año, que incluyen la automatización de procesos y la implementación de monitoreos autogestionados

A julio de 2024, se detectaron 591 eventos de riesgo operacional, nueve de ellos catalogados como tipo A, que generaron afectaciones por \$17,92 millones, y 582 tipos B que no generaron pérdidas, todos relacionados con fallas tecnológicas.

**Riesgo de lavado de activos (LA) y financiación del terrorismo (FT).** Fincomercio mantiene políticas de administración alineadas a lo estipulado en la Circular Básica Jurídica de la SES, el Estatuto orgánico del sistema financiero colombiano, así como las recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI). Es de anotar que, cada año ejecuta capacitaciones para la totalidad de los funcionarios de planta y temporales.

Por otro lado, en el último año realizó la incorporación de un buró externo para la gestión y actualización de la información transaccional, con el objetivo de fortalecer su modelo de medición y seguimiento.

### INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA

El área de seguridad de la información de Fincomercio tiene establecidos siete pilares estratégicos: evaluación del entorno, optimización y defensa profunda, identidad digital, desarrollo de planes de continuidad, *pentesting*, seguridad, predicción y aprendizaje.

Adicionalmente, ejecuta acciones como el análisis de vulnerabilidades, *ethical hacking*, evaluación de sistemas de información, medidas preventivas, seguridad en el trabajo remoto, políticas de navegación, educación en ciberseguridad, comunicación de riesgos, entre otras, orientadas a garantizar la seguridad física, tecnológica y de la información.

Para 2024, la inversión proyectada asciende a \$18.310 millones, principalmente dirigidos al a mantenimiento y soporte, así como inversiones en nuevos proyectos. A julio, ejecutó el 42,14%, entre cuyos avances se resalta la adquisición servidores para migración a Oracle 19, el cambio de equipo de



almacenamiento SAN y la actualización de equipos de seguridad perimetral en las oficinas.

### FORTALEZAS Y RETOS

#### Fortalezas

- Amplia trayectoria y posicionamiento en el sector solidario.
- Continuo crecimiento en los aportes sociales y número de asociados.
- Creación de productos y estrategias innovadoras para incrementar la colocación, así como el aumento de los depósitos, a través de productos de ahorro con tasas diferenciadas y beneficios atractivos.
- Adecuada diversificación de la cartera y depósitos.
- Referente en el sector para la gestión de riesgos, con mejoras continuas en sus esquemas tecnológicos y sistemas de administración riesgos.
- Continua innovación en su oferta de valor y modelo social, con un enfoque en la fidelización y atracción de nuevos asociados.
- Mejoras en los canales de comunicación digitales, que contribuyen al bienestar de sus asociados.
- Implementación de sólidos mecanismos de gestión social, ambiental y de gobierno corporativo.
- Estructura organizacional acorde con el tamaño de la operación, y adecuada segregación de las áreas *front*, *middle* y *back office*.
- Oferta comercial en favor del asociado, pensada en los distintos grupos poblacionales.
- Aumentos en los indicadores de permanencia de la base social y controlados indicadores de rotación de personal.
- No cuenta con procesos legales en su contra.

#### Retos

- Implementar estrategias para incrementar el retorno social.
- Continuar promoviendo el uso de canales de comunicación personalizados y digitales con el asociado.
- Implementar estrategias para la retención de personal.

- Implementar estrategias de control y austeridad del gasto en favor de los indicadores de eficiencia.
- Mejorar los niveles de rentabilidad y eficiencia de la operación, frente al sector y sus pares, en un entorno con menores tasas.
- Innovar constantemente en las actividades para la fidelización, retención y atracción de asociados.
- Continuar con el seguimiento y establecimiento de políticas de otorgamiento de crédito, que contribuyan a controlar el deterioro de la cartera.
- Fortalecer las estrategias de gestión de cartera de manera que se mantenga un indicador de calidad por temporalidad controlado.

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

- Cambios en los sistemas de gestión, control y seguimiento de riesgos derivados de las inversiones ejecutadas en tecnología.
- Evolución de los indicadores de calidad de cartera, rentabilidad y eficiencia en la operación.
- Cambios en la oferta de valor y evolución de los retornos solidarios.
- Cambios en los procesos legales en su contra.

<b>FINCOMERCIO</b>									
<b>Estados Financieros</b>									
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jul-23	jul-24	Sector jul-24	Pares SES jul-24
<b>BALANCE (cifras en \$ millones)</b>									
<b>ACTIVOS</b>	<b>622.929</b>	<b>608.065</b>	<b>744.223</b>	<b>858.902</b>	<b>877.860</b>	<b>869.025</b>	<b>971.090</b>	<b>21.274.660</b>	<b>2.624.653</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	13.972	16.781	29.875	33.886	23.536	32.547	26.360	2.443.661	384.855
PORTAFOLIO	33.551	35.074	44.370	35.894	45.558	40.692	53.169	871.842	41.108
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	0	0	0	0	0	0	0	136.633	2.626
CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING A COSTO AMORTIZADO	516.306	501.620	617.555	731.655	747.740	732.508	823.691	15.558.542	1.647.493
COMERCIAL	21.206	20.995	19.518	22.535	25.019	22.794	29.804	2.069.899	392.878
CONSUMO	528.776	527.974	650.780	773.772	792.938	780.225	865.378	13.278.048	1.359.884
VIVIENDA	0	0	0	154	338	334	348	853.796	2.056
MICROCRÉDITO	605	754	504	538	576	717	226	583.843	190.231
DETERIOROS	-34.281	-48.103	-53.247	-65.345	-71.130	-71.562	-72.064	-1.227.043	-297.556
OTROS ACTIVOS	59.100	54.590	52.423	51.165	53.052	52.453	57.357	2.263.982	548.572
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>622.929</b>	<b>608.065</b>	<b>744.223</b>	<b>858.902</b>	<b>877.860</b>	<b>869.025</b>	<b>971.090</b>	<b>21.274.660</b>	<b>2.624.653</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>470.099</b>	<b>454.698</b>	<b>580.508</b>	<b>680.375</b>	<b>692.183</b>	<b>688.449</b>	<b>779.457</b>	<b>14.169.106</b>	<b>1.877.610</b>
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	330.473	359.106	404.770	480.903	581.864	570.740	655.805	12.735.338	1.709.169
CUENTAS DE AHORRO	127.532	148.229	166.677	181.377	184.525	175.001	199.490	4.159.555	438.482
CDAT	202.941	210.877	238.093	299.527	397.339	395.739	456.315	8.575.783	1.270.687
OTROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS	95.094	53.032	132.337	154.023	78.702	86.225	94.860	593.718	97.061
BENEFICIO A EMPLEADOS	1.457	1.457	1.724	2.002	2.444	2.076	2.501	72.061	8.565
CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS	43.075	41.103	41.677	43.448	29.173	29.408	26.291	767.989	62.815
<b>PATRIMONIO</b>	<b>152.831</b>	<b>153.367</b>	<b>163.716</b>	<b>178.527</b>	<b>185.677</b>	<b>180.576</b>	<b>191.633</b>	<b>7.105.553</b>	<b>747.043</b>
CAPITAL SOCIAL	101.901	108.711	107.747	117.824	131.306	128.758	138.424	4.580.053	245.877
RESERVAS	30.837	33.768	34.590	37.540	40.724	40.724	41.845	1.804.283	372.660
FONDOS DE DESTINACIÓN ESPECÍFICA	5.172	5.536	5.851	6.229	6.943	6.943	7.674	226.517	41.319
SUPERAVIT	0	0	0	0	0	0	0	3.396	0
RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ	798	798	798	798	798	798	798	232.049	7.816
OTRO RESULTADO INTEGRAL	435	504	941	941	1.438	941	1.438	144.010	49.222
RESULTADOS DEL EJERCICIO	13.688	4.050	13.789	15.194	4.469	2.412	1.454	163.508	30.149
<b>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)</b>									
<b>INGRESOS POR CRÉDITOS</b>	<b>85.332</b>	<b>79.490</b>	<b>86.879</b>	<b>124.692</b>	<b>157.779</b>	<b>89.928</b>	<b>94.447</b>	<b>1.591.623</b>	<b>190.779</b>
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-23.065	-20.750	-16.588	-37.028	-73.163	-42.590	-43.045	-675.112	-92.859
<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>62.267</b>	<b>58.739</b>	<b>70.291</b>	<b>87.664</b>	<b>84.616</b>	<b>47.338</b>	<b>51.402</b>	<b>916.512</b>	<b>97.920</b>
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	-7.081	-18.639	-11.290	-21.475	-27.644	-14.221	-14.147	-176.150	-33.458
RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS	0	0	0	0	0	0	0	12.922	3.756
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO</b>	<b>55.187</b>	<b>40.100</b>	<b>59.001</b>	<b>66.190</b>	<b>56.972</b>	<b>33.118</b>	<b>37.255</b>	<b>753.284</b>	<b>68.218</b>
NETO, CONTRATOS CON CLIENTES POR COMISIONES	6.844	6.892	5.987	5.508	6.102	3.084	3.912	6.060	4.919
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES	60	467	31	388	1.077	708	309	12.859	808
NETO, FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS	1.654	2.077	954	3.267	6.723	3.636	3.837	113.821	23.504
<b>MARGEN FINANCIERO SIN INV. PATRIMONIALES</b>	<b>63.744</b>	<b>49.540</b>	<b>65.973</b>	<b>75.353</b>	<b>70.874</b>	<b>40.546</b>	<b>45.312</b>	<b>903.999</b>	<b>98.159</b>
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	24	0	0	14	18	18	15	4.718	847
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>	<b>63.768</b>	<b>49.540</b>	<b>65.973</b>	<b>75.367</b>	<b>70.893</b>	<b>40.564</b>	<b>45.327</b>	<b>909.211</b>	<b>99.006</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-28.570	-24.829	-29.019	-36.184	-36.896	-21.102	-24.230	-395.061	-42.770
EMPLEADOS	-16.924	-15.838	-18.341	-20.158	-24.391	-13.864	-17.219	-419.131	-64.886
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-4.611	-4.271	-4.648	-3.970	-4.992	-2.810	-3.082	-58.086	-11.856
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	-1.919	-1.585	-1.500	-1.843	-2.171	-1.140	-1.004	-35.253	-1.955
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS Y DIVERSOS	1.964	1.039	1.328	1.899	1.521	744	1.153	27.837	1.012
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>13.706</b>	<b>4.056</b>	<b>13.793</b>	<b>15.111</b>	<b>3.963</b>	<b>2.393</b>	<b>945</b>	<b>29.518</b>	<b>-21.448</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13.688</b>	<b>4.050</b>	<b>13.789</b>	<b>15.194</b>	<b>4.469</b>	<b>2.412</b>	<b>1.454</b>	<b>163.300</b>	<b>30.149</b>
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	0	0	0	0	0	0	0	208	0
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>13.688</b>	<b>4.050</b>	<b>13.789</b>	<b>15.194</b>	<b>4.469</b>	<b>2.412</b>	<b>1.454</b>	<b>163.508</b>	<b>30.149</b>

<b>Fincomercio Vs. Sector y Pares</b>											
	FINCOMERCIO							SECTOR		PARES SES	
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jul-23	jul-24	dic-23	jul-24	dic-23	jul-24
<b>COMPOSICIÓN DE LA CARTERA</b>											
Cartera bruta	550.587	549.723	670.802	796.999	818.871	804.070	895.755	16.705.945	16.785.585	1.933.256	1.945.049
% Cartera Comercial / Total cartera	3,85%	3,82%	2,91%	2,83%	3,06%	2,83%	3,33%	12,17%	12,33%	19,54%	20,20%
% Cartera Consumo / Total cartera	96,04%	96,04%	97,02%	97,09%	96,83%	97,03%	96,61%	77,56%	79,10%	65,35%	69,92%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,11%	0,14%	0,08%	0,07%	0,07%	0,09%	0,03%	5,19%	3,48%	14,98%	9,78%
<b>CALIDAD DEL ACTIVO</b>											
<b>TOTAL CARTERA</b>											
Calidad por Temporalidad (Total)	4,63%	5,42%	4,92%	4,98%	6,43%	6,72%	7,94%	N/D	N/D	N/D	N/D
Calidad por Calificación (Total)	5,88%	6,87%	7,56%	11,67%	10,82%	14,37%	10,34%	8,32%	8,85%	12,40%	13,38%
Cobertura por Temporalidad (Total)	134,48%	161,45%	161,34%	164,63%	135,09%	132,44%	101,32%	N/D	N/D	N/D	N/D
Cobertura por Calificación (Total)	105,93%	127,29%	105,05%	70,23%	80,29%	61,95%	77,82%	83,01%	82,62%	114,81%	114,37%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	4,34%	5,60%	5,12%	8,66%	9,78%	11,19%	9,70%	6,22%	6,75%	9,94%	10,80%
Cobertura C, D y E	74,14%	78,80%	69,56%	50,88%	56,98%	52,46%	65,35%	55,95%	58,73%	62,42%	66,15%
Calidad por Calificación (Con Castigos)	10,94%	12,31%	12,77%	16,67%	17,58%	19,78%	17,58%	12,30%	13,20%	19,69%	20,78%
Cubrimiento (Con Castigos)	103,02%	114,35%	102,82%	80,32%	88,79%	74,11%	88,01%	89,00%	88,91%	108,55%	108,46%
<b>CARTERA DE CONSUMO</b>											
Calidad por Calificación (Consumo)	5,96%	6,81%	7,34%	11,74%	10,88%	14,53%	10,40%	8,07%	8,48%	11,52%	12,33%
Cartera Consumo C, D, y E / Cartera Bruta	4,45%	5,60%	5,11%	8,75%	9,84%	11,28%	9,77%	6,09%	6,51%	9,20%	9,89%
Cobertura por Calificación (Consumo)	57,62%	67,05%	51,59%	44,50%	55,34%	45,51%	65,41%	44,63%	46,99%	53,31%	54,80%
<b>FONDEO Y LIQUIDEZ</b>											
Depositos y exigibilidades / Pasivo	53,05%	59,06%	54,39%	55,99%	66,28%	65,68%	67,53%	58,04%	59,86%	63,06%	65,12%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	38,59%	41,28%	41,18%	37,72%	31,71%	30,66%	30,42%	33,94%	32,66%	26,10%	25,65%
CDAT/ Depositos y exigibilidades	61,41%	58,72%	58,82%	62,28%	68,29%	69,34%	69,58%	66,06%	67,34%	73,90%	74,35%
Créditos con otras instituciones financieras	20,23%	11,66%	22,80%	22,64%	11,20%	12,52%	11,39%	3,83%	2,71%	0,58%	0,00%
LDR (Cartera productiva / Depositos y exigibilidades)	166,61%	153,08%	165,72%	165,73%	140,73%	140,88%	136,59%	142,41%	131,80%	124,84%	113,80%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	166,61%	153,08%	165,72%	165,73%	140,73%	140,88%	136,59%	142,41%	131,80%	124,84%	113,80%
<b>INDICADORES DE CAPITAL</b>											
Patrimonio	152.831	153.367	163.716	178.527	185.677	180.576	191.633	6.908.861	7.105.553	718.034	747.043
Patrimonio Técnico	N/D	97.069	99.414	108.646	136.010	135.819	147.603	N/D	N/D	N/D	N/D
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	N/D	N/D	N/D	821.521	850.223	831.926	920.500	N/D	N/D	N/D	N/D
Relación de solvencia total	17,11%	17,25%	13,98%	13,23%	16,00%	16,33%	16,04%	N/D	N/D	N/D	N/D
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>											
Margen Neto de Intereses/Cartera	11,31%	10,69%	10,48%	11,00%	10,33%	10,30%	10,04%	8,68%	9,54%	9,25%	8,78%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	10,02%	7,29%	8,80%	8,30%	6,96%	7,16%	7,24%	7,18%	7,82%	6,71%	6,09%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	11,37%	31,73%	16,06%	24,50%	32,67%	30,04%	27,52%	18,70%	19,22%	31,20%	34,17%
Cost of risk	1,29%	3,39%	1,68%	2,69%	3,38%	3,03%	2,71%	1,62%	1,80%	2,89%	2,95%
Margen Financiero Neto / Activo	10,24%	8,15%	8,86%	8,77%	8,08%	8,13%	8,13%	7,27%	7,44%	7,70%	6,55%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	8,35%	7,65%	7,19%	7,24%	7,80%	7,80%	8,17%	7,15%	7,42%	7,76%	8,06%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	74,35%	85,29%	74,06%	77,20%	89,51%	89,01%	93,66%	93,57%	93,43%	94,20%	110,71%
Costo operativo	5,38%	4,65%	4,54%	4,55%	4,53%	4,54%	4,74%	4,84%	4,98%	5,12%	5,20%
ROA	2,20%	0,67%	1,85%	1,77%	0,51%	0,48%	0,26%	0,89%	1,32%	1,06%	1,98%
ROE	8,96%	2,64%	8,42%	8,51%	2,41%	2,30%	1,30%	2,60%	3,98%	3,62%	7,02%
Comisiones / Volumen de negocio	0,78%	0,76%	0,56%	0,43%	0,44%	0,38%	0,43%	0,02%	0,04%	0,21%	0,23%

<b>FINCOMERCIO</b>						
<b>Fortaleza Institucional</b>						
Item (Cifras en millones \$)	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	jul-24
<b>Evolución de la cartera</b>						
Total cartera bruta	\$550.587	\$549.723	\$670.802	\$796.999	\$818.871	\$895.755
Préstamo promedio desembolsado	\$ 1,35	\$ 1,30	\$ 1,49	\$ 6,47	\$ 4,00	\$ 4,00
Promedio de operaciones crediticias por cliente	2,23	1,70	2,13	1,68	2,88	2,00
<b>Calidad de la cartera</b>						
Número de créditos refinanciados*	2.045	5.644	1.341	695	146	86
Indicador de calificación con castigos	10,94%	12,31%	12,77%	16,67%	17,58%	17,58%
<b>Talento humano</b>						
Número de empleados	323	329	338	402	460	480
Número de analistas de crédito	11	8	9	7	11	9
Tasa anual de rotación de personal Administrativo*	13,98%	12,13%	15,44%	5,18%	8,76%	5,03%
Tasa anual de rotación de personal Comercial	10,50%	9,00%	14,12%	8,90%	6,50%	9,00%
Personal con menos de 12 meses en la cooperativa	114	106	111	151	148	98
Personal menor de 12 meses / Numero empleados	35,29%	32,22%	32,84%	37,56%	32,17%	20,42%
<b>Asociados y capacidad patrimonial</b>						
Total asociados	213.818	207.375	211.586	229.580	246.784	252.675
Número de nuevos asociados	N/D	28.548	34.958	49.083	50.351	35.266
Número de asociados retirados	N/D	-34.991	-30.745	-31.088	-35.932	-26.590
Promedio de antigüedad del asociado (años)	3,6	5,5	4,7	4,8	5,01	5,23
Aportes sociales	\$101.901	\$108.711	\$107.747	\$117.824	\$131.306	\$138.424
Reserva de protección de aportes	\$30.837	\$33.768	\$34.590	\$37.540	\$40.724	\$41.845
Fondos de destinación específica	\$5.172	\$5.536	\$5.851	\$6.229	\$6.943	\$7.674
Indicador de solvencia	17,11%	17,25%	13,98%	13,23%	16,00%	16,04%
<b>Gestión social</b>						
Total beneficiados	799.871	471.752	556.571	774.893	800.335	460.750

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](http://www.vriskr.com)