



## Emisión bonos sociales Finsocial

### Preguntas frecuentes sobre el emisor



abril de 2022

# Preguntas y respuestas frecuentes

## Sobre Finsocial

### ¿Quién es Finsocial?

Finsocial es una entidad Líder en la industria Fintech, la cual brinda soluciones crediticias a docentes del sector público, pensionados, independientes y mujeres emprendedoras, trabajando para crear nuevas oportunidades de inclusión financiera e innovación social, adicionalmente es miembro de Colombia Fintech. Con más de 36,000 clientes financiados, un claro foco social y fondeadores de talla internacional, Finsocial brinda flexibilidad para la consecución de clientes, y le otorga ventajas en tiempos de respuesta. Su accionista único es Birdcage.

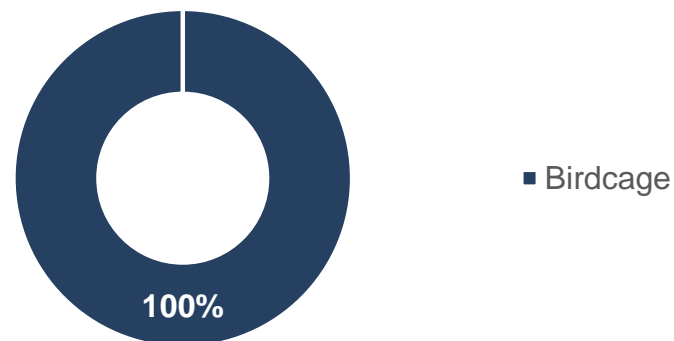
### ¿Cómo ha sido la trayectoria de Finsocial?

Finsocial fue fundada en el año 2012, recibiendo en el año 2014 sus primeras líneas de crédito con entidades financieras. En este mismo año se convierte en la primera institución no bancaria en su segmento en ser calificada por Fitch Ratings (S3+ Col)<sup>1</sup>.

En el año 2017 Finsocial recibe un aporte de capital por parte de Kandeo, un fondo de capital privado extranjero. Simultáneamente, Fitch eleva su calificación a S2- (Col) como administrador de cartera. En el 2019 se convierte en miembro de Colombia Fintech, logra un acceso al fondeo internacional con Morgan Stanley y se convierte en miembro de la red de emprendedores Endeavor.

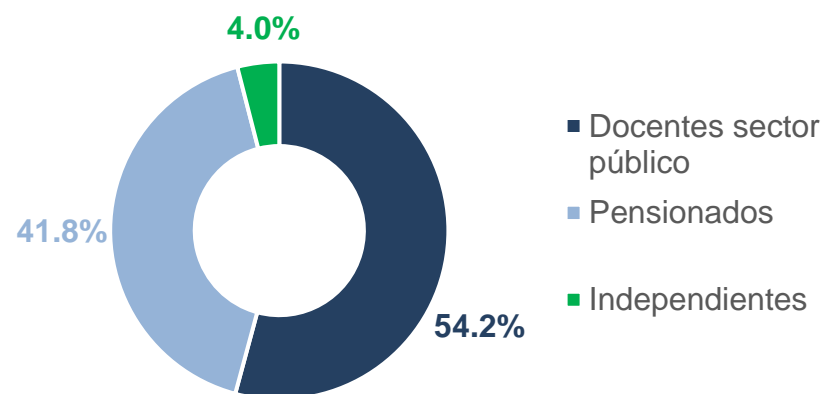
### Composición accionaria

Cifras a diciembre de 2021



### Población objetivo acotada a nicho de bajo riesgo

Cifras a diciembre de 2021



Fuente: Finsocial, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. Calificación como Administrador Primario de Activos Financieros.

# Preguntas y respuestas frecuentes

## Sobre Finsocial

En el año 2020 Finsocial realiza su primera titularización por COP 50 mil millones y recibe la calificación crediticia A+ por Fitch ratings. Por último, en el año 2021 se realiza la venta del 100% de las acciones de Finsocial a Birdcage, el cual hace parte de Christofferson Robb & Company, un fondo de capital privado extranjero.

### ¿Cuál es la cobertura nacional?

A corte del año 2021, Finsocial cuenta con 27 oficinas, 3 puntos de atención y 8 puntos móviles lo cual contribuye a generar presencia a nivel nacional. Con esto, Finsocial tiene el potencial de atraer a más de 600 mil clientes en Cundinamarca, 310 mil en la región Caribe, 260 mil en el Valle del Cauca y 490 mil en otras regiones y departamentos de Colombia.

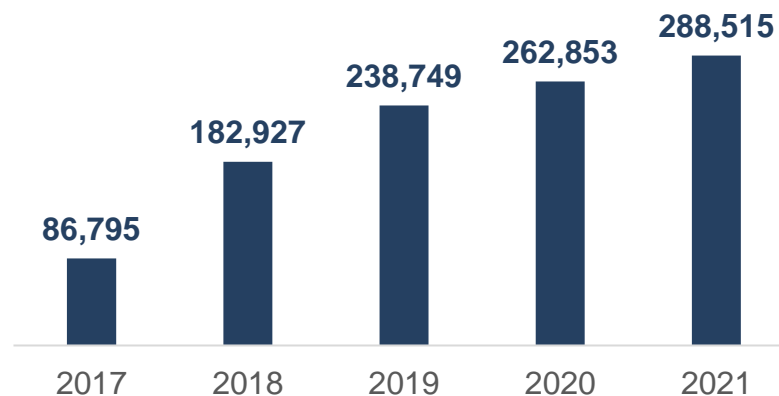
### ¿Cuáles son las ventajas competitivas de Finsocial?

Finsocial posee diferentes pilares, procesos y un esquema único de administración de riesgos de los cuales resaltamos los siguientes:

1. *Población objetivo-acotada a nicho de bajo riesgo: Con más de 2,3 millones de personas, representa un amplio potencial de crecimiento dentro de los cuales forman docentes del sector público, pensionados e independientes.*

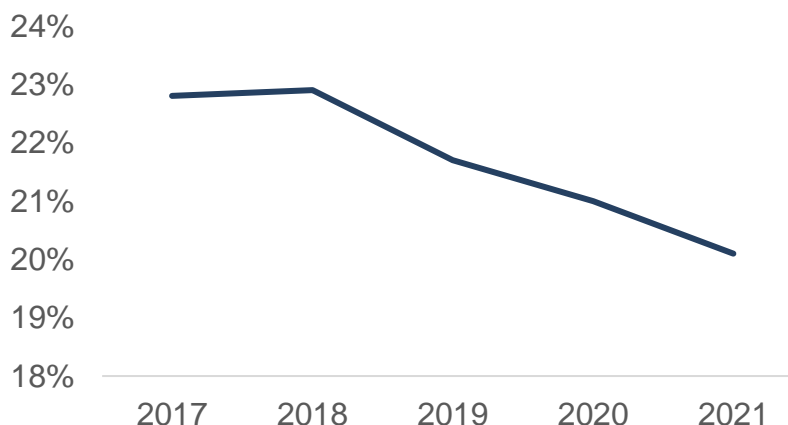
### Originación de cartera

Cifras en COP millones, a diciembre de 2021



### Tasa promedio de colocación<sup>1</sup>

Cifras a diciembre de 2021



Fuente: Finsocial, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. Tasa de colocación bruta promedio ponderado en términos anuales.

# Preguntas y respuestas frecuentes

## Sobre Finsocial

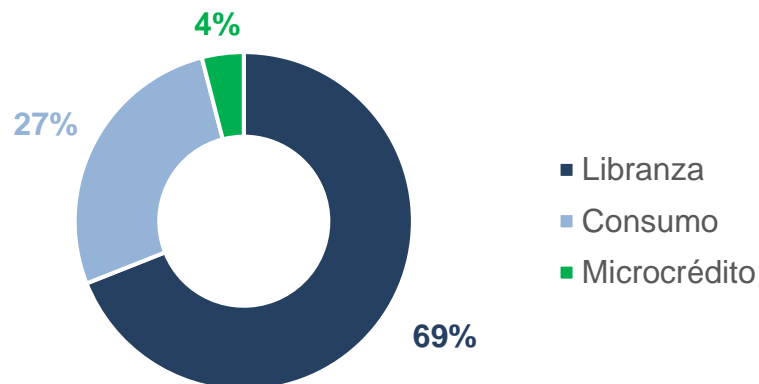
- II. *Diferentes anillos de seguridad: Esquema único de protección frente a impago, el cual permite mantener un indicador de cartera vencida muy inferior frente al de sus pares.*
- III. *Fintech líder en Colombia: Las operaciones de Finsocial se apalancan en una plataforma cloud desarrollada internamente, que le permite planear, ejecutar y controlar el negocio de manera digital.*
- IV. *Patrimonio autónomo: El cobro y operación se gestiona a través de un Patrimonio Autónomo (PA), el cual identifica uno a uno los activos administrados, reduciendo el riesgo de contraparte, es dueño de los códigos y mantiene en todo momento la relación con las pagadurías y administra la cartera, los títulos valor y el flujo de caja.*

### ¿Cuáles son sus líneas de negocio?

Finsocial cuenta con 3 líneas de negocio, las cuales son libranzas con 30.153 créditos, plazos promedios de 110 meses y un total de COP 480,5 mil millones en cartera administrada. La segunda línea de negocio consiste en créditos de consumo con más de 15.798 créditos y una cartera administrada de COP 188,4 mil millones. Por último, resaltamos la línea de negocio de microcrédito la cual está enfocada en créditos de inversión para que independientes informales puedan mantener a flote su

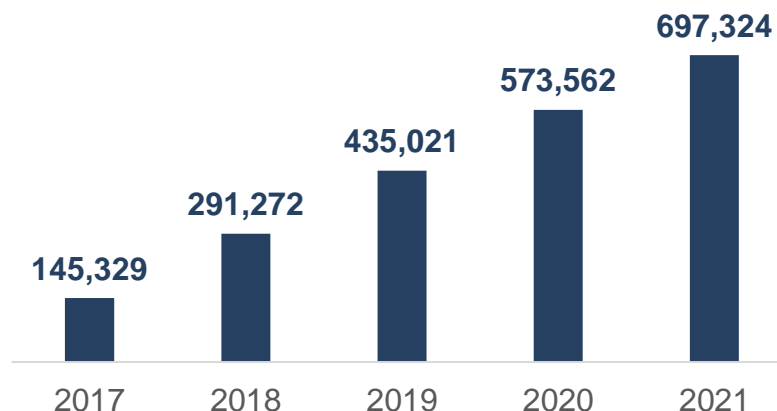
### Participación por producto

Cifras a diciembre de 2021



### Cartera administrada

Cifras en COP millones, a diciembre de 2021



Fuente: Finsocial, cálculos Casa de Bolsa SCB

# Preguntas y respuestas frecuentes

## Sobre Finsocial

actividad financiera y también créditos a mujeres emprendedoras que buscan poner en marcha su propia tienda en casa.

### ¿Cómo se componen sus fuentes de fondeo?

Las fuentes de fondeo de Finsocial se concentran en préstamos con bancos locales y con entidades del exterior, las cuales componen cada un 35% del fondeo total de la entidad, luego se ubica un crédito otorgado por Morgan Stanley con el 21% del fondeo, el 9% restante del fondeo de Finsocial corresponde a los recursos obtenidos de la titularización realizada en el año 2020.

### ¿Cuál ha sido el nivel de los activos y patrimonio?

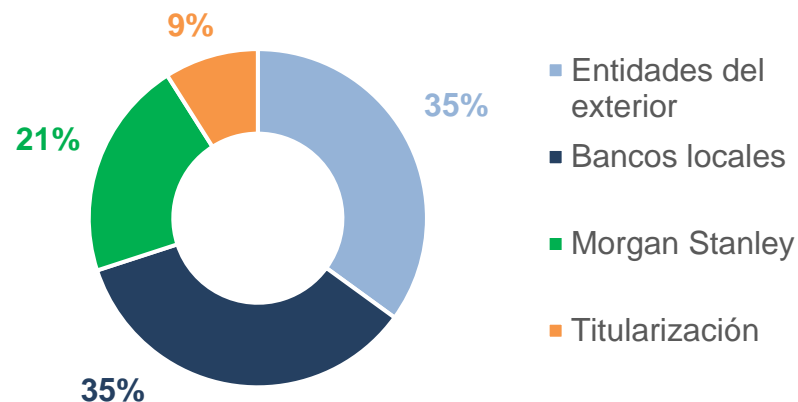
Finsocial cerró el año 2021 con un nivel de activos por más de COP 282 mil millones, en cuanto al patrimonio de la entidad, este se ubicó en el año 2021 en COP 63,9 mil millones, representando el 22,6% del total de la estructura de capital.

### ¿Como ha sido la evolución del margen neto, ROE y ROA?

Finsocial ha presentado un avance en cuanto a lo niveles de rentabilidad, en el año 2021 el margen neto se ubicó en 10,5%, representando una recuperación comparada con la cifra registrada en el 2020 el cual fue de 5,3%. En cuanto al ROA, este fue de 5,1%, mayor a la cifra de 2020 la cual

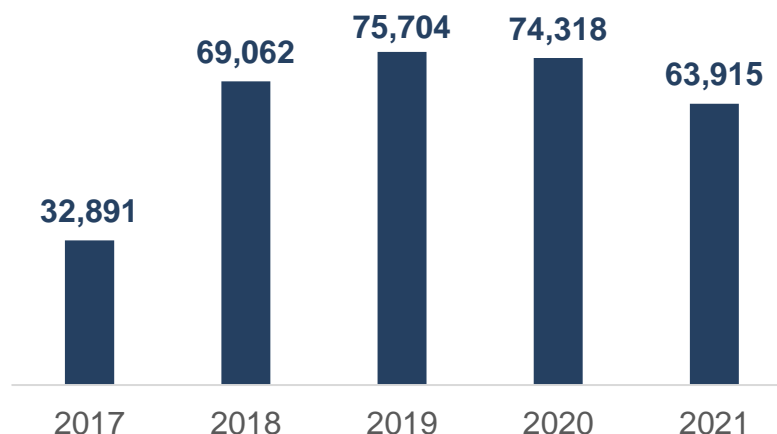
### Fuentes de fondeo<sup>1</sup>

Cifras a diciembre de 2021



### Patrimonio

Cifras en COP millones, a diciembre de 2021



Fuente: Finsocial, cálculos Casa de Bolsa SCB  
1. La Titularización se realizó en noviembre de 2020.

# Preguntas y respuestas frecuentes

## Sobre Finsocial

fue de 1%, mientras que el ROE de Finsocial se ubicó 22,4%, cifra mayor comparado con el 4,9% del año 2020.

### ¿Cómo es el perfil de vencimientos de obligaciones financieras de Finsocial?

El perfil de vencimientos de obligaciones financieras de Finsocial se concentra principalmente en el año 2022 con COP 100,6 mil millones, también en el año 2023 se generarán vencimientos por COP 67,2 mil millones. En total, desde el año 2022 hasta el año 2026 Finsocial tiene vencimientos financieros que ascienden los COP 257 mil millones.

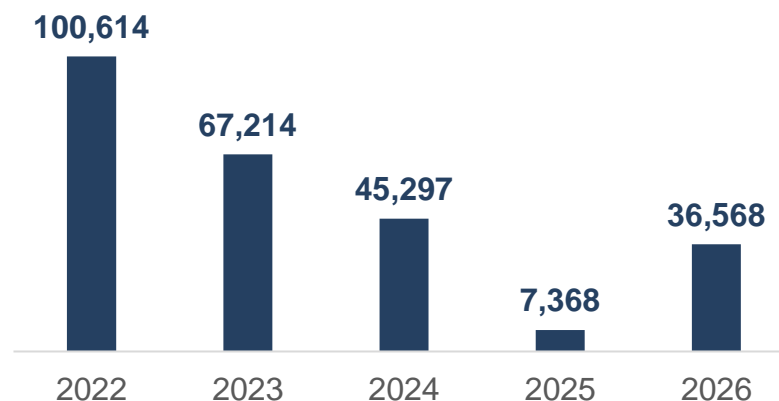
### ¿Que reconocimientos e impactos sociales ha logrado Finsocial?

Finsocial ha generado un profundo impacto social en diferentes comunidades, dentro de esto resaltamos que, el 57% de sus clientes se ubican en zonas rurales y el 51% de estos son personas que han accedido a un crédito por primera vez. Adicionalmente, mediante la fundación Finsocial se ha mejorado el bienestar de más de 266 mil colombianos a través de programas como brigadas de felicidad, educación financiera y acompañamiento a emprendedores, entre otros.

También resaltamos que, Finsocial está certificada como empresa B, que son aquellas las cuales tienen un alto

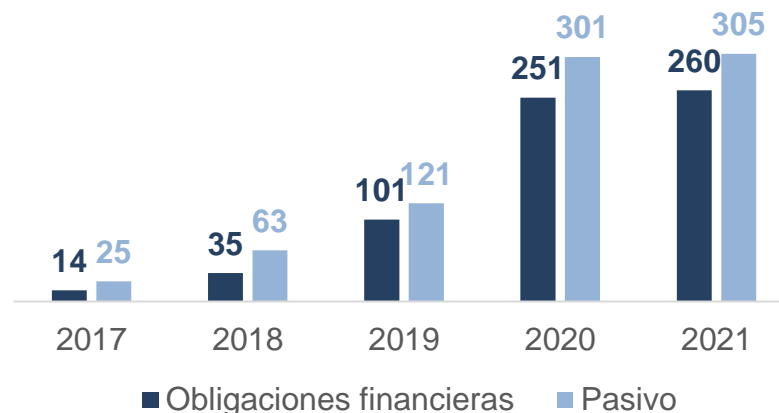
### Perfil de vencimientos

Cifras en COP millones, a diciembre de 2021



### Pasivo y obligaciones financieras

Cifras en COP miles de millones, a diciembre de 2021



# Preguntas y respuestas frecuentes

## Sobre Finsocial

impacto económico, social y ambiental. Esto fue certificado por “Sistema B” una organización sin fines de lucro. Adicionalmente, Finsocial está certificada por Great Place To Work como la empresa número uno en el año 2021 para trabajar en Colombia.

### ¿Cuál es el objetivo y el uso de los recursos de la emisión de bonos sociales?

El objetivo de esta emisión de bonos será destinar los recursos a proyectos sociales. Dentro de esto se resalta que se otorgarán créditos nuevos de libranza y de libre inversión a mujeres de estrato 1, 2 y 3, para uso en negocios, emprendimientos, educación y vivienda. La emisión impacta en el cumplimiento de 5 de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU y está enmarcada en los Principios de Bonos Sociales del ICMA.

### ¿Cuál es la actual calificación crediticia de Finsocial?

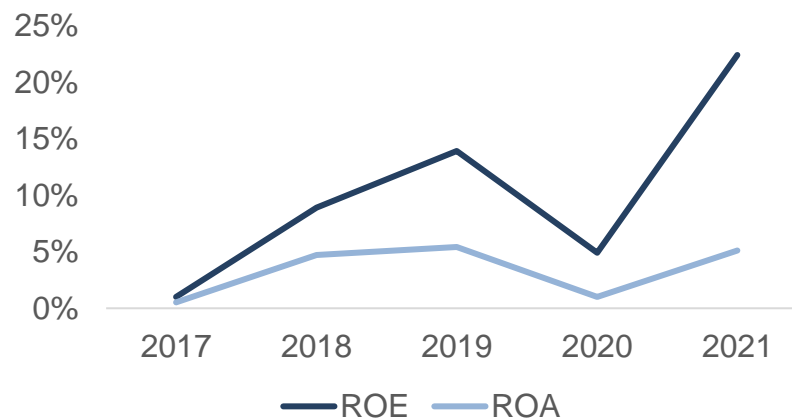
Actualmente Finsocial posee la calificación crediticia A+ por Fitch Ratings.

### ¿Cuáles serán las características de la emisión?

Son bonos sociales, los cuales cuentan con una garantía parcial otorgada por el FNG del 70%. La calificación de estos títulos son AA+ por Fitch Ratings, el monto de la emisión es de COP 100 mil millones y los títulos serían en Tasa Fija con un plazo de 3 años.

### Evolución de ROE y ROA

Cifras a diciembre de 2021



### Margen neto

Cifras a diciembre de 2021



---

# Sector financiero

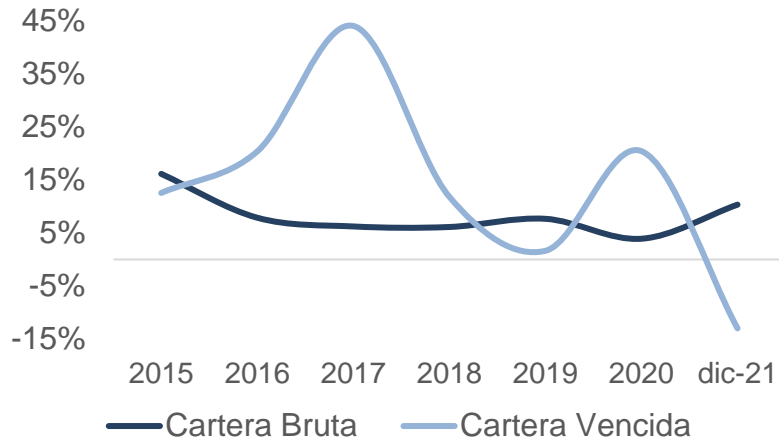
## Desempeño



# Cartera vencida cierra 2021 con importantes disminuciones

## La cartera bruta retoma senda de crecimiento durante el año

### Crecimiento A/A% Cartera Bruta vs Cartera Vencida



### Crecimiento de la cartera comercial



### Evolución A/A% calidad de la cartera Bruta



### Calidad de la cartera comercial



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

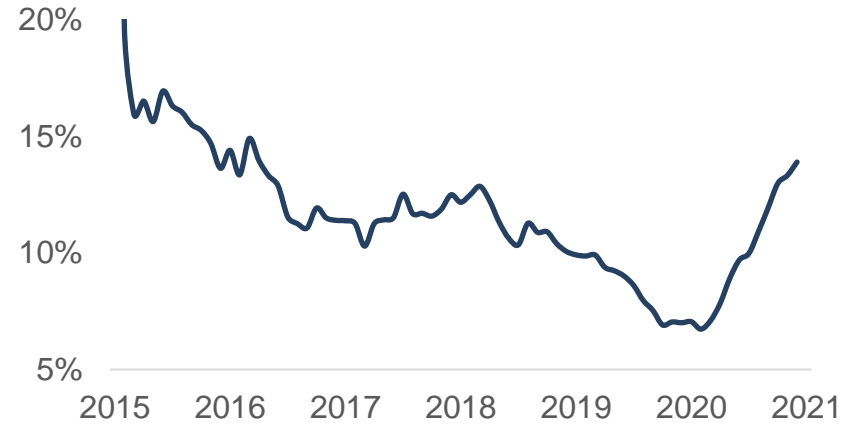
# Cartera de consumo rebotó en 2021

## Cartera de vivienda reflejó incentivos del Gobierno en el sector

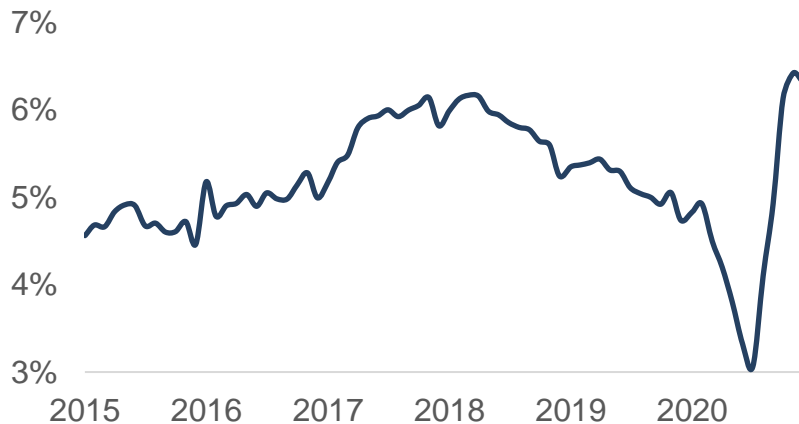
### Crecimiento de la cartera consumo



### Crecimiento de la cartera vivienda



### Calidad de la cartera consumo



### Calidad de la cartera vivienda

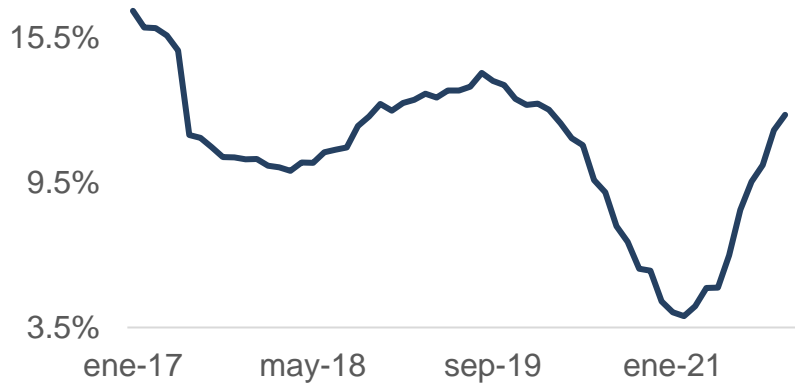


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# Nivel de provisiones continúan disminuyendo

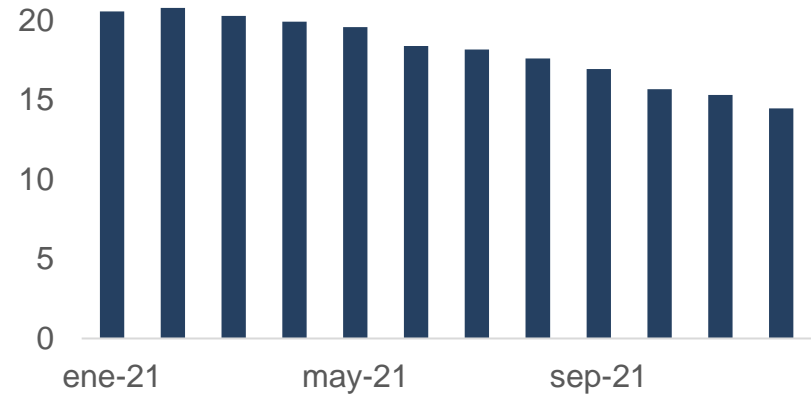
## ROAE de 2021 retomó niveles pre-covid

### ROAE Sector bancario



### Gasto de provisiones Sector bancario (último año)

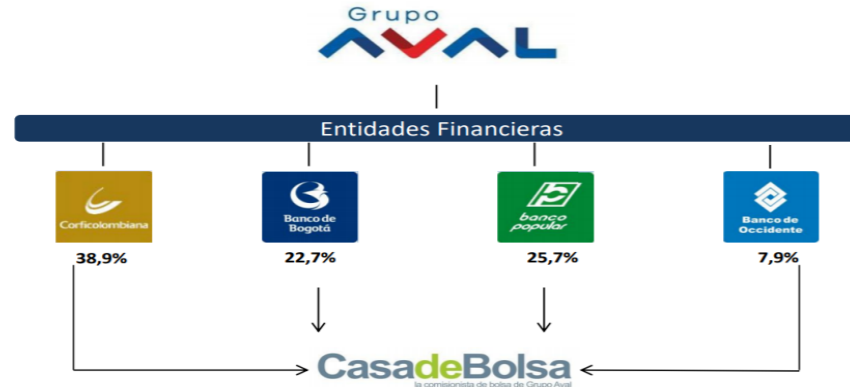
Cifras en miles de millones



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# ¿Quiénes somos?

## Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	<a href="mailto:juan.ballen@casadebolsa.com.co">juan.ballen@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	<a href="mailto:luis.sanchez@casadebolsa.com.co">luis.sanchez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22710
Analista Junior Renta Fija	Diego Velasquez	<a href="mailto:diego.velasquez@casadebolsa.com.co">diego.velasquez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22710
Practicante Renta Fija	Nicolás Rodríguez	<a href="mailto:nicolas.rodriguez@casadebolsa.com.co">nicolas.rodriguez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suarez	<a href="mailto:omar.suarez@casadebolsa.com.co">omar.suarez@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22619
Analista Renta Variable	Alejandro Ardila	<a href="mailto:alejandro.ardila@casadebolsa.com.co">alejandro.ardila@casadebolsa.com.co</a>	6062100 Ext 22703
Analista Renta Variable	Laura López Merchán	<a href="mailto:laura.lopez@casadebolsa.com.co">laura.lopez@casadebolsa.com.co</a>	602100 Ext 22636

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

# Advertencia

## ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

## CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

## INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

**Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.**

# Análisis y Estrategia

---

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

## **Bogotá**

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 26-45, Oficina 502

Edificio Corficolombiana

## **Medellín**

TEL (574) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 16 sur No 43a-49, Piso 12

Edificio Corficolombiana

## **Cali**

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana

**CasadeBolsa**  
la comisionista de bolsa de Grupo Aval

*Accede a todos nuestros informes  
escaneando el siguiente código QR*



---

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.