



## Value and Risk mantuvo las calificaciones A y VrR 2 a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Coltefinanciera S.A.

**Bogotá D.C., 29 de Noviembre de 2023.** Value and Risk Rating mantuvo las calificaciones A (A Sencilla) y VrR 2 (Dos) a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento. La perspectiva es estable.

La calificación A (A Sencilla) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es buena. Si bien los factores de protección se consideran adecuados, las compañías o emisiones pueden ser más vulnerables a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías. Por su parte, la calificación VrR 2 (Dos) indica que la entidad cuenta con una buena capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados. Sin embargo, esta capacidad es inferior en comparación con entidades calificadas en mejor categoría, por lo que puede ser susceptible a deteriorarse ante acontecimientos adversos.

Coltefinanciera es una compañía de financiamiento, con 43 años en el mercado, durante los cuales se ha especializado en la colocación de productos de *factoring* y créditos ordinarios, así como en libranzas, especialmente para pensionados, mediante alianzas estratégicas.

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

- **Direccionamiento estratégico.** Value and Risk valora las acciones ejecutadas en el último año orientadas a asegurar un crecimiento rentable y sostenible del negocio, mediante el fortalecimiento de las capacidades comerciales y herramientas tecnológicas, junto con la consolidación de otras líneas de ingreso diferentes de cartera. De igual forma, pondera los mecanismos definidos para continuar con la generación de ventajas competitivas y penetración de mercado. No obstante, la Calificadora hará seguimiento a la materialización de los planes y metas relacionadas con el crecimiento orgánico y rentable de la operación, al igual que las directrices definidas para mitigar efectos adversos derivados de cambios en la situación macroeconómica, puesto que serán fundamentales para contribuir con el robustecimiento de su estructura financiera y de capital.
- **Respaldo y Capacidad Patrimonial.** A julio de 2023, el patrimonio de la Compañía ascendió a \$127.383 millones, con un incremento interanual de 38,08%, determinado por el aumento de las utilidades de 2022 y las registradas en lo corrido del año, al igual que por nuevos aportes de capital. Al respecto, entre enero y septiembre de 2023, ha recibido capitalizaciones por \$34.117 millones, y estima recibir cerca de \$19.000 millones en el último trimestre del año. Por su parte, el patrimonio técnico y los APNR2 alcanzaron \$124.592 millones (+24,72%) y \$1,07 billones (+40,07%), por lo que la relación de solvencia total y básica se situó en 10,16% (-0,85 p.p.) y 8,14% (-0,19p.p.), niveles que, si bien dan cumplimiento a los mínimos regulatorios, se ubica por debajo de su entidad par (15,78%), y la media del sector (16,78%). Value and Risk reconoce el apoyo patrimonial de sus accionistas, reflejado en continuas capitalizaciones, la emisión de Boceas y la adquisición de cartera improductiva, aspectos que han contribuido a mantener los niveles de solvencia superiores a los mínimos exigidos, dar cumplimiento a los objetivos de crecimiento del negocio y mitigar los impactos por las pérdidas observadas en años anteriores. Sin embargo, para la Calificadora, es determinante que Coltefinanciera propenda por garantizar la auto sostenibilidad del negocio, mediante la generación interna de retornos, por lo que se configura como reto lograr una consolidación y recurrencia de los resultados netos.
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Gracias a los niveles de crecimiento de la cartera bruta y el apoyo de su accionista principal, mediante la adquisición de créditos deteriorados, la Compañía ha mantenido una tendencia decreciente en los indicadores de calidad de cartera. Así, y pese al incremento de 34,74% de la cartera vencida producto de los cambios macroeconómicos sobre la capacidad de pago de los deudores y en línea con lo observado en el sector, el indicador de calidad por temporalidad descendió a 1,88% (-0,20 p.p.), en mejor posición frente al sector (8,42%), y sus comparable (5,40%). De otra parte, los niveles de cobertura por vencimiento y riesgo a julio de 2023, se situaron en 176,27% (-4,05 p.p.) y 53,78% (+17 p.p.), este último aun con oportunidades de mejora frente a lo registrado por el promedio del sector (75,18%) aunque en mejor posición frente a su par (36,91%).
- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Entre julio de 2022 y 2023, el pasivo de Coltefinanciera creció 39,73% hasta \$1,46 billones, impulsado por la dinámica de los depósitos (+44,22%), especialmente CDTs (+49,49%), que se constituyen como su principal fuente de fondeo (85,79%), apalancados en la estrategia de fortalecimiento de los canales de



## Comunicado de Prensa

comercialización, como la red propia de agencias, asesores externos y captaciones por la mesa. En tanto que, las cuentas de ahorro aumentaron 12,47% y representaron el 7,18% del total. Asimismo, se evidencian apropiados niveles de atomización sobre el total de los depósitos, pues el principal y los veinte clientes más grandes representaron el 1,60% y 13,69%, menores a los registrados en la revisión anterior (3,41% y 14,88%). Esto, en conjunto con la distribución de las captaciones entre persona natural (87%) y jurídica (13%), favorecen el control y monitoreo sobre la salida de recursos y mitigan su exposición al riesgo de liquidez. Por otra parte, para **Value and Risk**, Coltefinanciera dispone de una sólida posición de liquidez, reflejada en un IRL que, para las bandas de 7, 15 y 30 días, se ubicó en \$110.745 millones, \$71.182 millones y \$17.566 millones, con razones de 333,87%, 181,90% y 112,50%, respectivamente, este último por encima del límite interno definido (110%). Por su parte, el CFEN se situó en 120,69%, superior al mínimo exigido por la regulación (80%).

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Si bien la Calificadora reconoce que los márgenes de intermediación se han visto impactados en el último año por los escenarios de tasas y la estructura de fondeo concentrada principalmente en CDTs, pondera la consolidación gradual de los objetivos direccionados al crecimiento y rentabilización del activo, producto de la dinámica comercial y el apoyo permanente de su accionista principal. Sin embargo, ante el incremento estimado del negocio, es fundamental que mantenga controlados los niveles de calidad de cartera y propenda por lograr una mayor diversificación de las fuentes de fondeo que contribuyan al desempeño de los márgenes. Asimismo, es importante la implementación de estrategias que garanticen la contención de la estructura de gastos operacionales, lo que permitirá reducir las brechas en materia de eficiencia y generar resultados operacionales netos.
- **Sistemas de administración de riesgos.** En opinión de **Value and Risk**, Coltefinanciera dispone de adecuados sistemas para la administración de los riesgos soportados en políticas, procedimientos, una estructura organizacional adecuada, así como infraestructura tecnológica, acorde con los requerimientos normativos. Respecto a la gestión del riesgo de crédito, y ante los deterioros observados en el sector, especialmente en el segmento consumo, ajustó políticas de otorgamiento para los productos de tarjeta de crédito y libre inversión. De acuerdo con la lectura de los informes de auditoría, órganos de administración y control, y las recomendaciones realizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), si bien existen algunas oportunidades de mejora y planes de acción en ejecución, no se evidencian hallazgos materiales que impacten el perfil de riesgo de la Compañía o que resulten en incumplimientos normativos.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora la gestión de Coltefinanciera para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. Lo anterior, soportado en una adecuada estructura organizacional, acompañada de sólidas prácticas de gobierno corporativo, así como de procesos de toma de decisiones basadas en órganos colegiados que garantizan la transparencia del negocio y mitigan la materialización de conflictos de interés.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, al cierre de agosto de 2023, en contra de Coltefinanciera cursaban once procesos contingentes, cuyas pretensiones ascendían a \$2.537 millones, catalogados en su totalidad con baja probabilidad de fallo adversa. Con ello, en opinión de **Value and Risk**, la Compañía 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)



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.