



Comunicado de Prensa

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

3 de diciembre de 2024. **Value and Risk** 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 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 44 años de trayectoria, especializada en la colocación de productos de crédito dirigidos a los segmentos comercial y de consumo, especialmente, factoring y préstamos para empresas, así como libranzas y de libre inversión.

Los motivos que soportan la calificación a la Deuda de Corto y Largo plazo al Coltefinanciera S.A. Compañía de Financiamiento son:

- **Direccionamiento estratégico.** Al cierre de agosto de 2024, gestionaba recursos de inversionistas en depósitos y exigibilidades por más de dos billones de pesos y atendía a más de 50.000 clientes, por lo que se ubicó en la cuarta posición por nivel de activos y patrimonio dentro de las catorce compañías de financiamiento, mientras que, sobre el total del sistema financiero aportó el 0,26% de la cartera y el 0,35% de los depósitos. **Value and Risk**, destaca las acciones adelantadas en el último año orientadas al crecimiento de la operación y mejora en los niveles de rentabilidad, las cuales se complementan con robustos mecanismos de planeación y seguimiento de su direccionamiento, en favor del cumplimiento de los objetivos trazados. En ese sentido, resalta los avances obtenidos en la atracción de clientes y las iniciativas para fortalecer su plataforma tecnológica mediante soluciones que faciliten los procesos y contribuyan a la generación de eficiencias.
- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Si bien **Value and Risk** reconoce el respaldo de sus accionistas, que le ha permitido mantener los niveles de solvencia de acuerdo con las exigencias regulatorias, considera que aún mantiene una posición patrimonial ajustada, altamente dependiente a los aportes de los socios para soportar la evolución del negocio por lo que, la Calificadora mantendrá el seguimiento a la permanencia de dicho apoyo para garantizar el cumplimiento de los requisitos de solvencia ante el crecimiento estimado. Asimismo, aun cuando destaca la generación de utilidades desde 2022, considera que estas se encuentran favorecidas por las ventas de cartera improductiva al accionista, por lo que hará seguimiento a la consolidación de resultados operacionales en beneficio de la sostenibilidad financiera y la menor dependencia a los aportes directos e indirectos de los accionistas.



Comunicado de Prensa

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Para la Calificadora, la Compañía mantiene adecuados niveles de diversificación por actividad económica teniendo en cuenta que, el 22,77% corresponde a asalariados, seguido de servicios no financieros (17,94%), financieros (14,30%), comercio (13,60%) y construcción (8,93%). De igual manera, por cliente, presenta apropiados niveles de atomización toda vez que el principal y los veinte deudores más grandes de la cartera comercial representaron el 2,85% y 26,53%, en tanto que, para consumo concentraron el 0,43% y 1,95% del total. De otro lado, las principales operaciones vencidas, restructuradas y de difícil cobro abarcaron el 0,47%, 2,11% y 4,30% del agregado, en su orden. **Value and Risk** reconoce la dinámica de las colocaciones, así como el control sobre la calidad de la cartera que se alinea con los objetivos trazados y su apetito de riesgo conforme a lo definido en su planeación estratégica. Lo anterior, favorecido, en parte, por el apoyo del accionista a través de compras de cartera deteriorada que benefician los indicadores de calidad y el reprecio de las colocaciones. Por lo anterior, considera fundamental que dé continuidad a los mecanismos de seguimiento y monitoreo que contribuyan a la consolidación del modelo de negocio y a garantizar la calidad de su activo productivo, por lo que, hará seguimiento a la evolución de los indicadores y dependencia a la compra de cartera por parte del accionista, conforme las colocaciones alcancen mayores niveles de maduración. No obstante, de acuerdo con los análisis de las cosechas más recientes, estas se han mantenido alineadas con el apetito de riesgo definido
- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** En opinión de **Value and Risk**, la Compañía ostenta una adecuada capacidad para afrontar los requerimientos de corto plazo soportado en el apropiado cumplimiento de los indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL) para las bandas de siete y treinta días que se situaron en \$223.944 millones y \$84.445 millones con razones de 483,35% y 142,67%, y de CFEN que se ubicó en 121,92%, nivel superior al exigido por la SFC (80%)..
- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** **Value and Risk**, destaca la mejora en los indicadores de rentabilidad producto del crecimiento del negocio y optimización del fondeo, puesto que, en conjunto con las estrategias para potenciar la generación de ingresos por comisiones, han contribuido a atender los crecientes requerimientos operacionales, reducir la dependencia a la venta de cartera y a generar resultados operacionales en 2024, en línea con los objetivos trazados en su planeación estratégica. En ese sentido, y ante los escenarios actuales de reducción de tasas de referencia, la Calificadora hará seguimiento al desempeño de los márgenes de intermediación y rentabilidad, además de la estabilidad y fortalecimiento de estos a través del tiempo.
- **Sistemas de administración de riesgos.** Coltefinanciera dispone de sólidos sistemas para la gestión de riesgos debidamente documentados y soportados en políticas y procedimientos que son objeto de procesos de mejora continua para adecuarse a los requerimientos normativos de la Superintendencia Financiera de Colombia y las mejores prácticas. En cuanto a la gestión del riesgo de crédito, complementó el manual con políticas para la aprobación de operaciones de factoring y triangulación que se aplican a ventas sin recurso. De otro lado, actualizó los límites de atribuciones para el Comité de Crédito y Junta Directiva, así como criterios de originación que incluyen plazos mínimos y porcentaje de financiación de vehículos como consecuencia de la inclusión de mayores garantías. Respecto a la administración del riesgo operacional, durante el último año efectuó dos pruebas de continuidad, una en el Centro Alterno de Operaciones para verificar la capacidad para operar procesos clave acorde con lo establecido en el BIA y otra en el Centro Alternativo de Procesamiento de Datos con el fin de confirmar la funcionalidad del servidor contingente, con resultados satisfactorios.
- **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



Comunicado de Prensa

de la entidad para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. Cabe resaltar que la Compañía mantiene su política corporativa de diversidad e inclusión, que prioriza el trabajo digno en todo el ciclo del funcionario dentro de la organización, en el que se establecen principios y lineamientos generales que complementan el código de ética, además de programas de bienestar, formación y retención..

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, al cierre de agosto de 2024, cursaban catorce procesos contingentes en contra de la Compañía, con pretensiones valoradas en \$2.625 millones, relacionados en su mayoría con temas civiles (68,11%), laborales (31,11%) y de protección al consumidor (0,78%), todos ellos con probabilidad de fallo en contra remota y, para los cuales contaba con provisiones constituidas por \$81 millones. Por lo anterior, y al considerar la estructura financiera y patrimonial, en conjunto con los mecanismos de gestión jurídica utilizados para mitigar el impacto derivado de la posible materialización de los casos, para la Calificadora la exposición al riesgo legal de Coltefinanciera es baja.

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.