

Fitch Aumenta Calificaciones Nacionales de Coltefinanciera a ‘AA-(col)’; Perspectiva Estable

Fitch Ratings, Bogotá, 14 de diciembre de 2015: Fitch Ratings aumentó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Coltefinanciera S.A. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable. El detalle de las calificaciones se presenta al final de este comunicado.

FACTORES CLAVES DE LAS CALIFICACIONES

El aumento en las calificaciones de Coltefinanciera refleja el fortalecimiento de sus niveles de capital, una adecuada gestión de fondeo y liquidez, la estabilización de los resultados operacionales y la fortaleza de su balance. Asimismo, consideran una buena calidad de cartera y la consolidación de su estrategia de negocios y perfil de la compañía como una entidad especializada en el segmento de factoring.

Su rentabilidad resistente y una política de capitalización de utilidades han permitido a Coltefinanciera estabilizar sus índices de capital (el indicador capital base según Fitch llegó a 10,8% a junio de 2015) aunque sigue comparando por debajo del promedio del sector (12,5%). El nivel elevado de reservas y un nivel bajo de activos improductivos reducen las presiones al capital. El plan estratégico 2015-2018 incluye el compromiso de los accionistas de capitalización de utilidades y/o inyecciones de capital fresco para fortalecer la entidad y soportar los planes de crecimiento.

Coltefinanciera ha avanzado en la diversificación de su financiamiento a través de CDTs y cuentas de ahorro, con lo que disminuyó la concentración en los principales proveedores de fondos. En opinión de Fitch, la capacidad de la entidad de financiar una parte de la cartera de relativamente corto plazo con financiación a mediano plazo, unido a una renovación alta de depósitos y la disposición de activos líquidos, mitiga la exposición a riesgos de liquidez y el calce de los activos de mayor plazo.

Las utilidades durante 2015 se explican por un menor volumen de ingresos, una reducción en el costo de fondos y mayores gastos operacionales. Fitch espera que la rentabilidad sea resistente a un entorno menos favorable dado la depuración de su cartera y la concentración en productos con un bajo perfil de riesgo, sin embargo el nuevo plan estratégico involucra mayores gastos operacionales, apertura de nuevas oficinas, así como adecuaciones tecnológicas que afectaran la eficiencia y rentabilidad de la entidad.

La cartera de préstamos mantiene una calidad buena, con un nivel adecuado de reservas y una morosidad menor que el promedio de las demás compañías de financiamiento. Sin embargo, deterioros puntuales de cartera y el proceso de depuración para centrarse en sus segmentos principales aumentaron los niveles de morosidad. Fitch prevé que con los castigos proyectados para el segundo semestre de 2015 el indicador se estabilice alrededor de 2,5% - 2.8% con coberturas de cartera similares al promedio del mercado.

Fitch resalta los avances alcanzados dentro del direccionamiento estratégico y su plan de conversión a banco el cual incluye un cronograma definido. Actualmente la entidad se encuentra dentro de la etapa de fortalecimiento institucional y la ejecución del plan de inversiones necesarias en tecnología y nuevo core bancario. Los productos de factoring y consumo se consolidan como los más importantes de la entidad.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

La Perspectiva Estable refleja las expectativas de Fitch que la entidad mantendrá su perfil financiero actual. Avances en la conversión a banco, sustentadas en un desempeño financiero sostenible, diversificación de ingresos, buena calidad crediticia y un capital sólido que soporte el crecimiento de la entidad tendría efectos positivos en la calificación de la entidad a mediano plazo.

Por el contrario una reducción de la capacidad del patrimonio para absorber pérdidas (Capital Base según Fitch menor al 10%) por un importante deterioro de la cartera de crédito y/o por un crecimiento del activo no acompañado por una adecuada rentabilidad pudiera reducir su calificación.

Fitch tomó las siguientes acciones de calificación:

- Calificación Nacional de Largo Plazo aumenta a ‘AA-(col)’ desde ‘A+ (col)’; Perspectiva Estable.
- Calificación Nacional de Corto Plazo aumenta a ‘F1+(col)’ desde ‘F1 (col)’.

Contactos:

Analista Principal
Sergio Peña
Director Asociado
+57-1-326-9999 Ext 1160
Calle 69A # 9-85
Bogotá Colombia

Analista Secundario
Alejandro Martínez
Analista
+57-1-326-9999 Ext 1620

Presidente del Comité
Alejandro García
+52 (81) 8399-9146

Relación con los medios: María Consuelo Pérez, Bogotá, Tel. + 57 1 326-9999 Ext. 1460, Email: maria.perez@fitchratings.com

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

Fecha del Comité Técnico de Calificación: 11 de diciembre de 2015

Acta Número 4251

Objeto del Comité: Revisión Periódica

Definición de la calificación: La calificación 'AA-(col)' (Muy alta calidad crediticia) implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas. De la misma manera la calificación 'F1+(col)' (Alta calidad crediticia) indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch Ratings Colombia, esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de todo otro riesgo en el país y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo "+" a la categoría.

Información adicional disponible en 'www.fitchratings.com' y 'www.fitchratings.com.co'

Criterios de Calificación Aplicados y Reportes Relacionados:

--'Metodología Global de Instituciones Financieras no Bancarias', (Mayo 29, 2015)

La calificación de riesgo crediticio de Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora de Valores constituye una opinión profesional y en ningún momento implica una recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni constituye garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado. La información ha sido obtenida de fuentes que se presumen confiables y precisas; por consiguiente la firma no se hace responsable por errores, omisiones o por los resultados obtenidos del uso de esta información.

Miembros del Comité Técnico de Calificación que participaron en la reunión en la cual se asignó la(s) presente(s) calificación(es)*: Alejandro García, Diego Alcázar, Andrés Márquez, Larisa Arteaga y Sergio Peña. *Las hojas de vida de los Miembros del Comité Técnico podrán consultarse en la página web de la Sociedad Calificadora: www.fitchratings.com.co

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: // FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE

HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2015 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 White Hall Street, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.