



Value and Risk confirma las calificaciones AA- y VrR 2+ para la Deuda de Largo y Corto Plazo de ExcelCredit

25 de Abril de 2024. Value and Risk mantuvo las calificaciones **AA- (Doble A Menos)** y **VrR 2+ (Dos Más)**, y mantuvo **RiskVAR** en proceso, a la Deuda de Largo y Corto Plazo de ExcelCredit S.A. **La Perspectiva es estable**

La calificación **AA- (Doble A Menos)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital de la entidad es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con instituciones financieras calificadas con la categoría más alta. Por su parte, la calificación **VrR 2+ (Dos Más)** 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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B, y VrR 1 y VrR 3, Value and Risk. utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo. De otro lado, el **RiskVAR** asignado indica que la calificación **requiere de una observación especial** producto de acontecimientos y eventos drásticos de corto plazo que puedan motivar un cambio sustancial en las variables claves que sustentan la calificación. No necesariamente una calificación que se encuentre en “**RiskVAR**” será objeto de ser modificada. La designación “en proceso” significa que la calificación podrá subir, bajar o ser confirmada.

ExcelCredit es una de las principales compañías financieras no bancarias (IFNB) del País, vigilada por la Superintendencia de Sociedades. Se encuentra enfocada en la atención principalmente de pensionados y empleados del sector público que no tienen acceso a las alternativas ofrecidas por la banca tradicional o que buscan restaurar su reputación crediticia.

Dentro de los motivos que sustentan las calificaciones asignadas se cuentan:

- **Value and Risk** mantiene el **RiskVaR** en proceso, teniendo en cuenta que la Compañía continua con el proceso de conversión a Compañía de Financiamiento vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Durante el último año, obtuvo la autorización para constituir KOA Compañía de Financiamiento S.A., lo que conllevó a la inyección de \$16.000 millones de capital. Al respecto, es de mencionar que, con dicha empresa se fusionará ExcelCredit S.A., situación que implicará la cesión de todos los derechos y obligaciones a KOA. En este sentido, **la resolución del RiskVaR** estará asociada a la materialización de la conversión y los cambios a los que haya lugar respecto a la operación, gestión de riesgos, cambios tecnológicos, cambios en los indicadores de calidad de su activo productivo, impactos en la estructura de gastos, especialmente en provisiones de cartera y su capacidad para ejecutar oportunamente los requerimientos y/o planes de acción establecidos con el ente de control.
- ExcelCredit cuenta con una trayectoria de más de diez años en la originación de créditos de consumo en la modalidad de libranza. Para ello, hace uso de una amplia base de convenios con pagadurías, en su mayoría, de entidades públicas y privadas consideradas AAA, lo que mitiga el riesgo de contraparte. Durante el último año, avanzó en la ejecución de su planeación estratégica, entre los que se destaca la obtención de la autorización de constitución de la sociedad KOA Compañía de Financiamiento S.A., acorde con su visión de transformación a neofinanciera. Asimismo, se resalta la implementación de un modelo de *pricing*, con el cual fija tasas de colocación y tarifas diferenciadas en función del perfil de riesgo de los clientes, aspecto que busca optimizar la originación y lograr un balance entre el retorno esperado y el apetito de riesgo definido.
- En opinión de **Value and Risk**, ExcelCredit cuenta con un direccionamiento estratégico claramente definido, soportado en indicadores que son reformulados de acuerdo al desempeño y con base en seguimientos periódicos a nivel general, aspecto que favorece la consecución de metas y le permite acoplarse a las necesidades de la operación y requerimientos del mercado.

Comunicado de Prensa

- **Value and Risk** pondera el soporte patrimonial y corporativo de su principal accionista, KBHI LLC, el cual tiene una participación de 94,93%, tras la sesión del 100% de las acciones por parte de Iris Financial Services Limited (IFS). De igual manera resalta, por un lado, la política de reinversión de utilidades y el compromiso de aportar recursos para la sostenibilidad del negocio, en caso de requerirse y, por el otro, el desarrollo de sinergias comerciales con entidades propiedad de la familia Mishaan. Ahora bien, pese a que la Compañía no debe cumplir con indicadores de suficiencia de capital, sobresale que, al calcular la relación entre el patrimonio y los activos ponderados por nivel de riesgo, registraría un margen de solvencia total de 19,17% y de 26% incluyendo el crédito subordinado que computaría como patrimonio adicional, superior al evidenciado en el sector bancario (16,53%) y las compañías de financiamiento (16,43%).
- La cartera vencida descendió hasta \$18.154 millones (-6,79%), contrario a la dinámica observada en el sector, favorecida tanto por los ajustes efectuados en las etapas de originación y recuperación, como por las ventas de cartera y castigos. Así, el indicador de temporalidad pasó de 3,98% a 3,7%, en mejor posición frente al índice de vencimiento del segmento de consumo de bancos (4,9%; +1,29 p.p.) y CF (8,91%; +2,81 p.p.). En opinión de **Value and Risk**, la existencia de mecanismos adicionales de protección ante el riesgo de impago, como el seguro de crédito, el seguro de vida y la fianza con el Fondo de Garantías de Antioquia (FGA), se constituyen como unos de los principales elementos diferenciadores de Excelcredit, toda vez que mitigan los impactos por deterioro, además de que contribuyen al cumplimiento de compromisos contractuales, protegen su estructura financiera y otorgan mayor confianza ante acreedores y fondeadores. De otra parte, sobresale la distribución por tipo de cliente, toda vez que el 85% correspondió a pensionados, seguido de empleados (7%), policías (5%) y docentes (3%), mientras que las principales pagadurías fueron Colpensiones (29%) y Cremil (15%). Asimismo, cuenta con una adecuada atomización de las colocaciones toda vez que, por cuantía, los veinte deudores más grandes y vencidos participaron con el 0,46% y 0,34% del total, en su orden.
- En opinión de **Value and Risk**, ExcelCredit cuenta con una adecuada posición de liquidez que le permite hacer frente a sus obligaciones, soportada en un robusto sistema de gestión, una amplia red de proveedores de fondeo y la búsqueda continua de mecanismos de apalancamiento con duraciones que calcen las posiciones activas y pasivas.
- ExcelCredit cuenta con una sólida estructura de Control Interno y Gobierno Corporativo, además de adecuados Sistemas de Administración de Riesgos (SARs), que acogen los lineamientos del sector financiero y algunas mejores prácticas del mercado. Durante el último año, fortaleció la estructura del área de riesgos con la evolución de Dirección a Gerencia de Riesgos, reforzó el equipo con posiciones de análisis de riesgo de crédito y de modelos estadísticos, así como de prevención de fraude. Se destaca que, con respecto a la gestión del riesgo de crédito, actualizó el marco de apetito de riesgo, en el que estableció un sistema de alertas tempranas de precaución, atención y acción. De igual manera, avanzó en la generación de un modelo de estrés de cartera, atado a los objetivos estratégicos, que busca medir su capacidad ante condiciones económicas adversas, cuyos resultados se presentan al equipo directivo de forma periódica.
- De acuerdo con la información suministrada, durante 2023 la Compañía no fue objeto de multas o sanciones, y al cierre del año cursaban cuatro procesos judiciales en su contra, todos ellos clasificados como probables, con pretensiones por \$99,89 millones, totalmente provisionados. Por ello, para **Value and Risk**, dicha situación no representa un riesgo a la estructura financiera, por lo cual ExcelCredit mantiene una exposición al riesgo legal baja. Sin embargo, considera necesario mantener el monitoreo a las políticas de protección al consumidor y las posibles actuaciones judiciales, a fin de anticiparse y minimizar la exposición a eventos que puedan impactarla.

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. [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



Comunicado de Prensa

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.