



Comunicado de Prensa

Value and Risk mantuvo las calificaciones a la Deuda de Largo y Corto Plazo de ExcelCredit S.A.

Bogotá 25 de Abril 2025. Value and Risk mantuvo las calificaciones **AA- (Doble A Menos)** y **VrR 2+ (Dos Más)**, así como **RiskVAR en proceso**, a la Deuda de Largo y Corto Plazo de **ExcelCredit**. **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. 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 hace parte de las principales entidades originadoras bajo la modalidad de libranzas principalmente de pensionados y empleados del sector público que no tienen acceso a los productos de la banca tradicional

Dentro de los principales motivos que sustenta la calificación asignada se cuenta:

- **Value and Risk** mantiene el **RiskVAR** en proceso a la calificación de ExcelCredit, asociado al proceso de conversión a entidad vigilada por la SFC. En 2023, obtuvo la autorización de constitución de KOA Compañía de Financiamiento S.A., entidad que se integrará con ExcelCredit, mediante el mecanismo de fusión por absorción, en tanto que, durante 2024, adelantó mesas de trabajo con el ente regulador y está a la espera de la obtención de la licencia de funcionamiento, sujeta a la respuesta del comité de análisis de la SFC. De esta manera, **la resolución del RiskVAR** estará determinada a la culminación de la conversión, en especial la evolución de los indicadores financieros y de riesgo clave, tales como la calidad de cartera por riesgo, impactos en la rentabilidad por el gasto de provisiones, índices de liquidez regulatorios y nivel de suficiencia de capital normativo, entre otros.
- **Respaldo y capacidad patrimonial**. Para **Value and Risk**, ExcelCredit dispone de una adecuada posición patrimonial para apalancar el crecimiento proyectado y mitigar impactos por pérdidas no esperadas. Lo anterior, favorecido por la generación continua de retornos y el compromiso de su principal accionista, KBHI LLC1 y beneficiarios finales, reflejado en la política de reinversión de utilidades de los últimos años y la existencia de mecanismos de deuda subordinada. **Value and Risk** mantendrá un monitoreo sobre el cumplimiento de los indicadores de solvencia una vez culmine el proceso de conversión a compañía de financiamiento, en especial al tener en cuenta que KOA CF cuenta con un patrimonio de \$36.533 millones, además de los efectos que pueda tener sobre los resultados acumulados la constitución de provisiones de cartera.



Comunicado de Prensa

- **Estructura de fondeo y niveles de liquidez.** Teniendo en cuenta que ExcelCredit no está habilitada para captar recursos del público, la Calificadora resalta su permanente gestión por diversificar las fuentes de fondeo y acreedores, a la vez que por propender por un mayor calce entre la duración del pasivo y el activo productivo. De otro lado, la Calificadora valora la reducción del riesgo de refinanciación, que descendió 9,14 p.p. hasta 40,60%, sin embargo, considera relevante mantener su monitoreo, toda vez puede implicar mayores necesidades de rollover en el corto plazo, con su efecto sobre la estructura de costos. Acorde con el proceso de conversión, **Value and Risk** estará atenta a los cambios que llegasen a darse en la estructura de fondeo, en especial sobre la figura de financiamiento con sobre colateral. Al respecto, en línea con lo definido con el ente de control, la entidad proyecta retirar del balance las obligaciones y cartera asociada a estas operaciones, estimada en un 41% del fondeo y 59% de su cartera total, con una reducción en el costo del fondeo estimado en 37% y de ingresos de 56%.
- **Calidad de la cartera e indicadores de cubrimiento.** Para la Calificadora, ExcelCredit mantiene una apropiada distribución por tipo de cliente, toda vez que el 88% correspondió a pensionados, seguido de empleados (6%), policías (4%) y docentes (2%), en tanto 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 0,40% y 0,32% del total, en su orden. **Value and Risk** pondera las medidas implementadas por ExcelCredit direccionadas a lograr un crecimiento sano del activo productivo, reflejado en la evolución del indicador de temporalidad, así como la ventaja competitiva que le confieren los mecanismos de protección establecidos para brindar confianza a los acreedores. No obstante, hará seguimiento a las estrategias definidas para la dinamización del activo, ante los ajustes en la estructura de balance por la salida de cartera que garantiza obligaciones financieras. De igual forma, mantendrá un monitoreo sobre las métricas de calidad de la cartera, en especial en el indicador de calidad por riesgo y a cualquier modificación en las condiciones de cobertura que pudiera originarse a partir de las directrices de la SFC, una vez se obtenga la licencia de funcionamiento.
- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** **Value and Risk** reconoce que la evolución de los márgenes neto de intereses y operacional de los últimos años han estado impactados por la brecha entre la parte pasiva y activa del balance, dada la coyuntura de tasas de interés, así como por las inversiones en tecnología y los requerimientos para adecuarse a las exigencias de la SFC. En este sentido, y al considerar los efectos sobre los ingresos y gastos financieros por la salida de las obligaciones garantizadas, así como presiones adicionales que puedan surgir por el proceso de conversión, la Compañía estima una reducción de la generación de resultado neto para 2025. Por lo anterior, la Calificadora mantendrá seguimiento a las acciones implementadas y su efectividad, que le permitan mantener una generación interna de recursos en favor del fortalecimiento de su posición patrimonial, y con el fin de reducir la dependencia de los otros ingresos para la generación de excedentes, como se ha visto en los últimos años.
- **Sistemas de administración de riesgos.** En opinión de **Value and Risk**, ExcelCredit dispone de apropiados sistemas de administración de riesgos, sujetos a procesos de evaluación y mejora continua, que se ajustan a los requerimientos de la SFC. Esto, evidenciado en el cumplimiento de las directrices del ente regulador camino a la conversión a entidad regulada, el fortalecimiento de la estructura organizacional dedicada a la optimización de los procesos de identificación, medición, seguimiento y control de los factores de riesgo de manera integral, entre otros.



Comunicado de Prensa

- **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 ExcelCredit para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. Sobresale la estructura de gobierno corporativo compuesta por cuatro comité con funcionarios especializados, en los que soporta el sistema de control interno y con los que mitiga la exposición a conflictos de interés en el proceso de toma de decisiones, conforme con los requerimientos normativos que le han permitido recibir las aprobaciones para emitir bonos y constituir la Compañía de Financiamiento por parte de la SFC.
- **Contingencias.** Según la información suministrada, a diciembre de 2024, cursaban dos procesos jurídicos en contra de la Compañía, catalogados como probables, con pretensiones por \$74 millones totalmente provisionados. De este modo, al considerar el monto de las pretensiones, los mecanismos de defensa jurídica y la posición patrimonial, en opinión de **Value and Risk**, ExcelCredit cuenta con una exposición baja 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. [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.