



Value and Risk ratificó las calificaciones AA- y VrR 2+ para la Deuda de Largo y Corto plazo de ExcelCredit S.A. Por su parte, para los Bonos Ordinarios por \$150.000 millones mantuvo la calificación AA+

Bogotá, 27 de abril de 2022. Value and Risk Rating S.A. mantuvo las calificaciones AA- (Doble A Menos) y VrR 2+ (Dos Más) a la Deuda de Largo y Corto Plazo de ExcelCredit S.A. 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.

Por su parte, los Bonos Ordinarios por \$150.000 millones mantuvieron la calificación AA+ que indica que la capacidad de pago de intereses y capital es alta. Esta calificación superior a la obtenida por Excel Credit debido a que la Emisión cuenta con una garantía parcial por parte de Bancolombia S.A., hasta por el 40% del capital de los Bonos de la Emisión, sin exceder en ningún caso \$60.000 millones. Esta garantía es independiente, irrevocable y a primer requerimiento

ExcelCredit S.A. es una entidad financiera de naturaleza jurídica privada que inició operaciones en 2013 y está vigilada por la Superintendencia de Sociedades, destacando que su planeación estratégica esta orientada a consolidarse como una entidad que ofrece soluciones de crédito para aquellas personas que no pueden acceder a la banca tradicional. Al respecto, su objeto social se enfoca en el otorgamiento de créditos libranza para pensionados y empleados públicos. Su principal accionista es IRIS Financial Services.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan la calificación otorgada a ExcelCredit:

- En opinión de la Calificadora, ExcelCredit cuenta con una sólida planeación y ejecución estratégica, que le han permitido ganar participación en su nicho de mercado. Asimismo, destaca el proceso de conversión a entidad vigilada por la SFC, pues favorecerá su perfil de financiamiento, con menores costos y una mayor diversificación del fondeo.
- Respaldo y capacidad patrimonial. Una de las principales fortalezas de ExcelCredit es el soporte patrimonial y corporativo de su principal accionista Iris Financial Services Ltd. (IFS). Lo anterior, reflejado en las capitalizaciones realizadas en 2017 por \$56.268 millones, la reinversión del 100% de las utilidades y el compromiso de aportar recursos adicionales en caso de ser necesarios. Asimismo, mediante el desarrollo de sinergias comerciales con entidades propiedad de la familia Mishaan, en diferentes sectores como el asegurador y reasegurador, financiero, textil, inmobiliario e industrial. De otra parte, si bien la Compañía no debe cumplir con indicadores de suficiencia de capital, al ajustar los activos por nivel de riesgo versus el patrimonio, registraría un margen de solvencia total superior al evidenciado en el sector bancario (23,15% versus 20,48%). Aspectos que reflejan la calidad del capital, su capacidad para afrontar escenarios adversos y alcanzar sus metas de crecimiento.
- Respecto de la cartera de créditos, sobresale la distribución por segmento, pues el 80,50% correspondió a pensionados, seguido por empleados (14,79%), docentes (3,43%) y militares (1,26%), mientras que las principales pagadurías correspondieron a Colpensiones (21,94%) y Cremil (20,56%). Asimismo, se destaca la adecuada atomización de las colocaciones, toda vez que los veinte deudores más grandes y vencidos abarcaron el 0,52% y 0,43%, respectivamente. Aspectos que, para la Calificadora, mitigan la exposición al riesgo de incumplimiento. Cabe anotar que el indicador de cartera vencida por temporalidad se ubicó al cierre de 2021

Comunicado de Prensa

en 3,03%, indicador que se ubica en mejor posición frente al segmento de consumo de los bancos (4,37%) y al promedio del último cuatrienio (6,82%), aunque superior a la modalidad de libranza del sector bancario (2,21%). Por su parte, la cartera deteriorada representó el 2,02% del total (-0,75 p.p.).

- La Calificadora pondera la existencia de mecanismos adicionales de protección ante el riesgo de default, ya que minimizan la vulnerabilidad ante los ciclos económicos y mitigan el impacto ante posibles deterioros del activo. Entre estos, una fianza con el Fondo de Garantías de Antioquia – FGA, que cubre las primeras pérdidas por cosecha, un seguro de crédito comercial diseñado para moras superiores al 10% con límites por cosecha, además de seguros de vida para cada deudor. Factor que se configura como una de sus principales fortalezas, pues además de reducir el impacto por deterioros de cartera, le otorga una mayor seguridad a acreedores y fondeadores. Value and Risk también destaca el continuo robustecimiento del SARC, pues durante el último año, ExcelCredit fortaleció el proceso de incorporación de las libranzas, restringió los montos colocados a segmentos con mayor riesgo, además de que creó un equipo de conciliaciones (encargado de monitorear los indicadores de calidad de cartera y la evolución de las nuevas originaciones) y automatizó los procesos de cobranzas vía robots. Aspectos que, se reflejan en las cosechas más recientes (cuyo indicador de vencimiento oscila entre 0,3% y 2,4%) y denotan la efectividad de su estrategia.
- La Calificadora pondera las estrategias adelantadas por la Compañía para optimizar continuamente su perfil de liquidez, mediante políticas de cobertura de activos líquidos, diversificación por tipo de fondeo, acreedor y el establecimiento de límites de apalancamiento total, cuyo indicador no puede exceder cinco veces (5x). Aspectos reflejados en el indicador de GAP de liquidez para la primera y segunda banda que, el cierre de 2021, se situó en 2,9x y 2,1x, nivel superior al límite interno establecido (1x), y denotan la adecuada posición de liquidez para atender oportunamente sus compromisos. No obstante, Value and Risk estará atenta a la consolidación de las diferentes estrategias de optimización de fondeo de ExcelCredit, tales como la colocación del programa de emisión de Bonos hasta por \$150.000 millones, las nuevas captaciones una vez cuente con la licencia bancaria y las permanentes negociaciones con la banca para mejorar su tasa. Factores que, favorecerán su perfil de endeudamiento y estructura de costos, así como el calce de posiciones activas y pasivas
- En opinión de Value and Risk, los resultados de ExcelCredit reflejan los avances en el fortalecimiento de su modelo operacional, las inversiones tecnológicas y los esfuerzos para cumplir con los estándares exigidos por la SFC. Aspectos que, sumados al robustecimiento continuo de la gestión de riesgo de crédito y la consolidación de las estrategias de expansión, le permitieron minimizar los impactos de la coyuntura sobre sus resultados financieros y mantener la rentabilidad del activo productivo.
- ExcelCredit cuenta con una sólida estructura de control interno y de Gobierno Corporativo, además de adecuados sistemas de administración de riesgos (SARs) que acogen algunos lineamientos del sector financiero. Estos, son acordes con el tamaño de la operación y están compuestos por políticas, procedimientos, metodologías y controles, entre otros.
- Para Value and Risk, la exposición al riesgo legal es baja, aunque es importante que la compañía propenda por el monitoreo permanente de las políticas de protección al consumidor y monitoree las posibles actuaciones judiciales para minimizar la exposición a hechos contingentes que impacten su estructura financiera.

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



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.