



ExcelCredit

Emisión bonos ordinarios ExcelCredit

Preguntas frecuentes sobre el emisor

CasadeBolsa
la comisionista de bolsa de Grupo Aval



octubre de 2022

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre ExcelCredit

¿Quién es ExcelCredit?

ExcelCredit es una Fintech colombiana que está enfocada en atender las necesidades de crédito de pensionados y empleados públicos a través de créditos de libranza. Cuenta una trayectoria de más de 9 años en el mercado colombiano, donde ha atendido más de 60.000 clientes en el país y tiene una cartera administrada por más de COP 640,8 mil millones a cierre del segundo semestre de 2022.

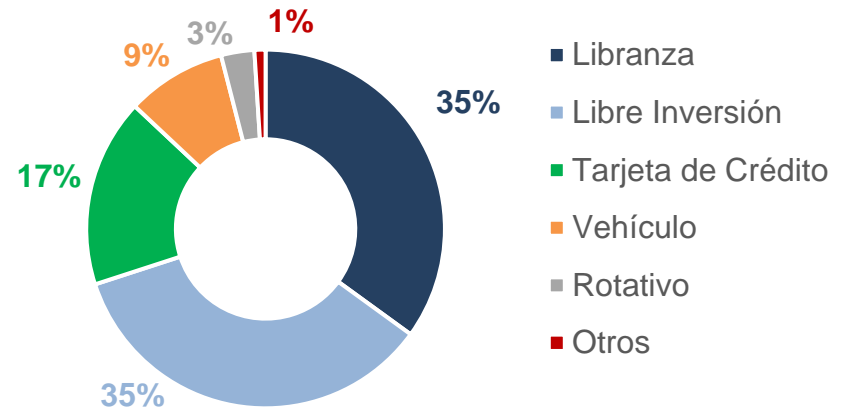
Resaltamos que, ExcelCredit ha estado comprometido con la transparencia desde su inicio, siendo auditado por KPMG. Adicionalmente, ExcelCredit está afiliada a Colombia Finctech y está certificada por FENALCO como empresa socialmente responsable.

¿Cómo ha sido la trayectoria de ExcelCredit?

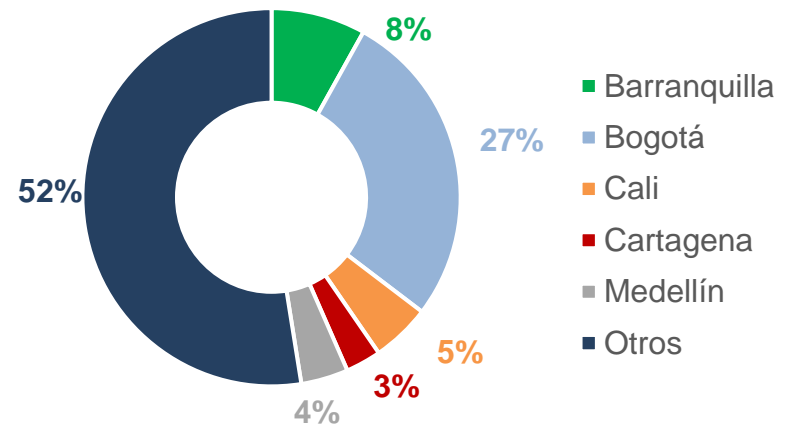
ExcelCredit fue fundada en el año 2013 ante la ausencia de un originador en el mercado que generara la confianza para la compra de cartera de libranza. Desde sus inicios, la compañía ha capitalizado COP 79.392 millones, en el año 2019 establece una alianza para realizar ventas de cartera a Iris CF y logra una aprobación de fondeo por USD 100 millones con Goldman Sachs, oferta que sigue vigente. Por último, en el año 2021 logra un crecimiento de cartera en 35,7%².

Cartera de consumo en Colombia¹

A corte de mayo de 2022



Atomización geográfica de la Cartera



Fuente: ExcelCredit, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. Reporte trimestral de inclusión financiera y Superintendencia Financiera de Colombia
2. La cartera propia corresponde al capital y a cuentas por cobrar asociadas antes de provisiones

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre ExcelCredit

¿Cuál es la misión, visión y la propuesta de valor de ExcelCredit?

ExcelCredit tiene como misión conservar una cultura corporativa transparente y eficiente, capaz de ofrecer una solución financiera conveniente, enfocado en una alta rentabilidad y la mejor experiencia de servicio al cliente. Como visión ExcelCredit se proyecta como una compañía financiera innovadora, confiable e incluyente del mercado colombiano, que hace realidad los sueños de los clientes y cumple las expectativas de los inversionistas. Por último, ExcelCredit tiene como propuesta de valor acercarse a los clientes generando una experiencia de tranquilidad y brindando una solución financiera fácil y oportuna.

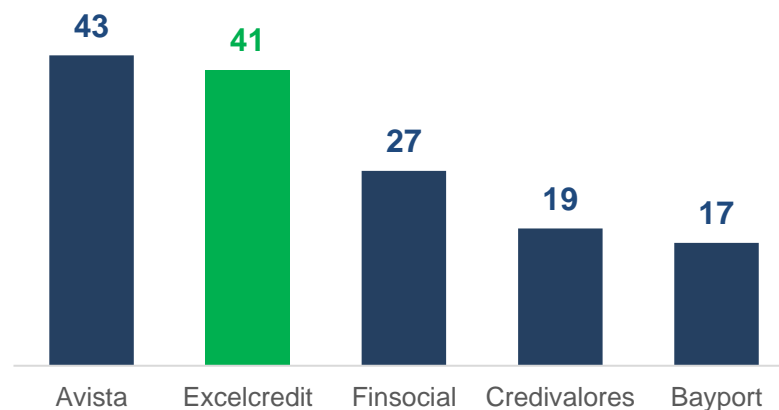
¿Cuál es la cobertura nacional?

ExcelCredit es la segunda entidad con mayor cobertura dentro de sus pares comparables, donde hace presencia con una fuerza comercial de 1.530 representantes comerciales internos y externos. Adicionalmente, ExcelCredit tiene 41 oficinas ubicadas en 34 ciudades de Colombia.

¿Cuáles son los niveles de solvencia y de calificación de ExcelCredit?

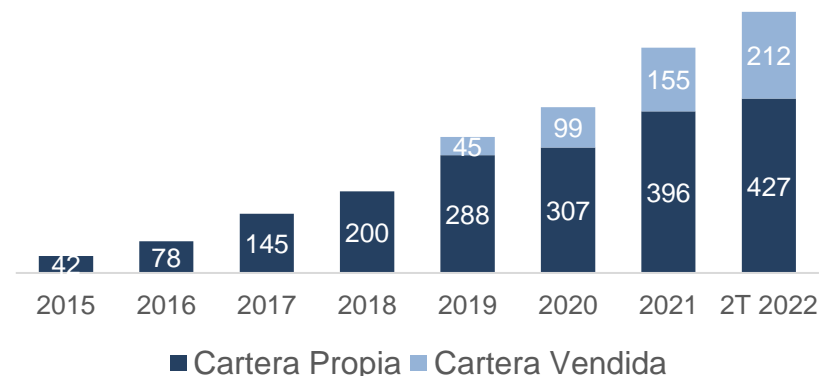
A corte diciembre de 2021 ExcelCredit lidera en niveles de solvencia² frente a jugadores no vigilados, donde esta

Benchmark por número de Oficinas



Crecimiento continuo de la cartera¹

Cifras en COP miles de millones



Fuente: ExcelCredit, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. La cartera propia corresponde al capital y a cuentas por cobrar asociadas antes de provisiones

2. Solvencia calculada Patrimonio/(Activos Efectivo)

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre ExcelCredit

se ubicó en 19,6%. Adicionalmente, ExcelCredit posee una calificación de AA- por BRC Standard and Poor's, superior a la de sus pares no vigilados.

¿Qué mecanismos de cobertura de riesgo cuenta ExcelCredit?

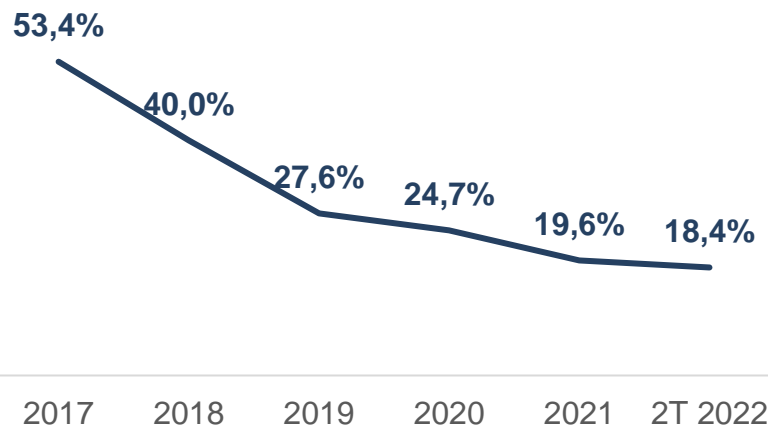
ExcelCredit cuenta con tres mecanismos de cobertura de pérdidas que protegen su cartera tanto a pérdidas esperadas como a pérdidas inesperadas. El primer mecanismo con el que cuenta es un seguro de crédito comercial que protege a ExcelCredit en caso de impagos de la cartera que ocurran por encima del 10% y hasta el 50% de cada cosecha¹. El segundo mecanismo consiste en un esquema de seguro de primeras pérdidas donde el Fondo de Garantías FGA cubre hasta un 6% de cada cosecha. Por último, Todos los créditos que origina el emisor cuentan con un seguro de vida que cubre el riesgo de crédito por mortalidad de los clientes.

¿Cuáles son las características de su cartera de crédito y cuál ha sido su crecimiento?

ExcelCredit ha logrado generar un crecimiento sostenido de la cartera, donde a corte de junio de 2022 se logró un crecimiento neto mensual de 2,26%². Adicionalmente, la tasa de prepago mensual es de 1,77%, mientras que la tasa de crecimiento de originación mensual se ubicó en 4,43%.

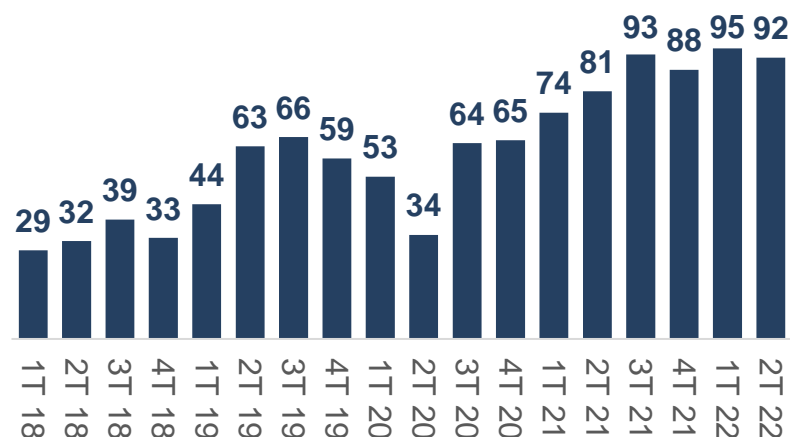
Índice de solvencia³

A corte del segundo trimestre de 2022



Cartera colocada

Cifras en COP miles de millones



Fuente: ExcelCredit, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. Agrupaciones de créditos desembolsados en la misma fecha o período de fechas, 2. Calculado a junio de 2022 como promedio mensual de capital prepago / cartera administrada activa promedio. 3. Índice de Solvencia = Patrimonio / (Activos – Efectivo)

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre ExcelCredit

¿Cuáles son las principales alianzas y convenios que tiene ExcelCredit?

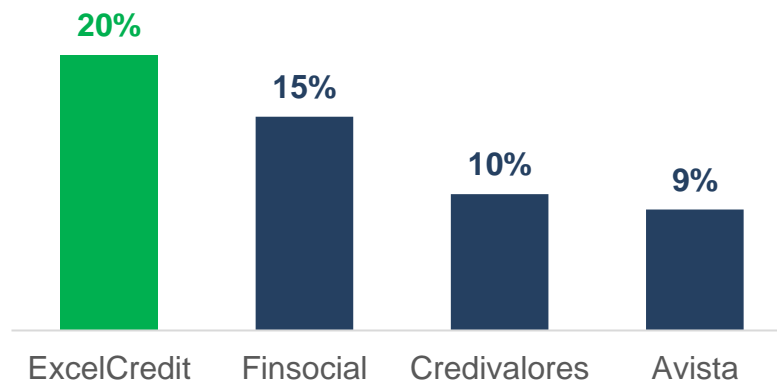
Actualmente ExcelCredit tiene una composición de cartera privilegiada con alta concentración en pensionados y empleados del gobierno, con un total de 170 pagadurías creadas en el sistema de la compañía. Colpensiones es el principal aliado con una participación del 24%, seguido de la Caja de Retiro de las Fuerzas Militares con 19% y la Caja de Sueldos de Retiro de la Policía Nacional con un 11%, entre otros.

¿Qué mecanismos de tecnología cuenta ExcelCredit para la generación de valor?

ExcelCredit ha estado realizando inversiones en tecnología para robustecer los procesos estratégicos como la fábrica de crédito y el área comercial. Dentro de esto, se resalta la creación de Digicrédito, una nueva herramienta para los agentes comerciales que les permite optimizar el tiempo estimado por cliente, eliminar los errores presentados en los formularios y reducir el impacto ambiental. Esto ha generado que los agentes sean más productivos enfocándose en la búsqueda y atención de clientes, en lugar de trámites administrativos, logrado que los clientes estén satisfechos recibiendo una atención rápida y con condiciones transparentes. Por último, destacamos que en 2021 aprobaron el primer crédito de manera digital.

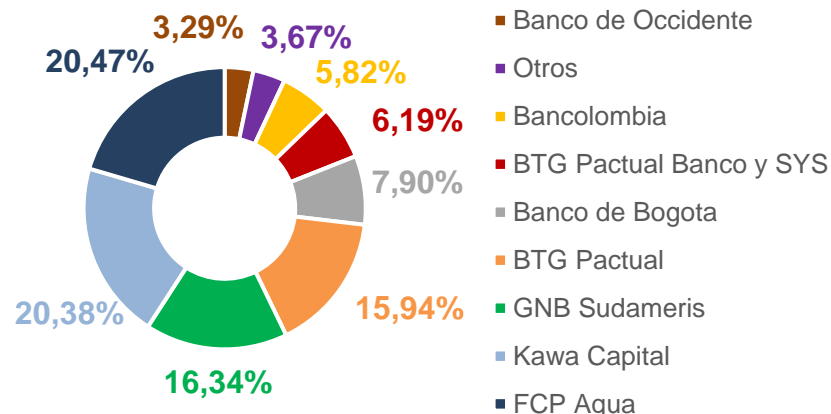
Solvencia frente a jugadores no vigilados¹

A fecha de corte de diciembre de 2021



Estructura actual de fondeo

A fecha de corte junio de 2022



Fuente: ExcelCredit, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. Estados financieros públicos a diciembre de 2021 de cada entidad. Calculado como Patrimonio / (Activo – Efectivo)

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre ExcelCredit

¿Cómo se componen sus fuentes de fondeo?

ExcelCredit cuenta con una fuente de fondeo diversificada, desde el año 2018 tiene acceso a un fondeo internacional con Kawa y a nivel local cuenta con líneas de fondeo con Banco de Bogotá y Banco de Occidente. A corte de junio de 2022 ExcelCredit cerró con un nivel de deuda por COP 411.375 millones, donde el 20,5% proviene del Fondo de Capital Privado Aqua, mientras que el 20% pertenece al fondo Kawa Capital, un 16% con el Banco Sudameris, un 15,9% con BTG Pactual y un 7,9% con Banco de Bogotá, entre otras fuentes de fondeo.

¿Cuáles son sus niveles de ROAE, ROAA, utilidad y margen de neto?

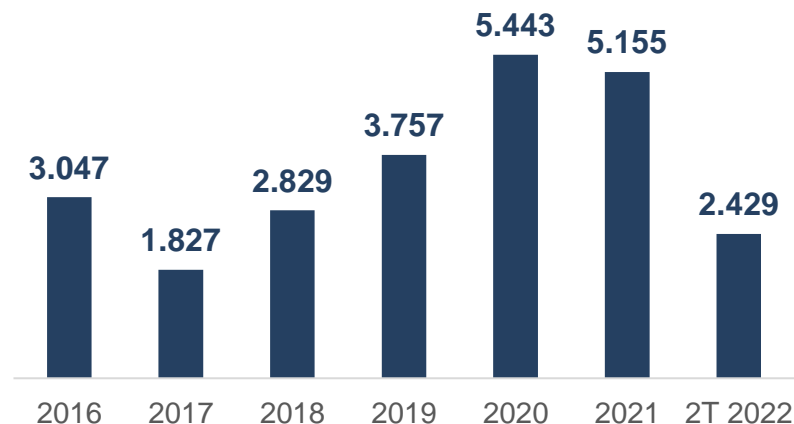
A corte del segundo trimestre de 2022 el ROAA¹ de ExcelCredit se ubicó en 0,9%, cercano al nivel registrado en año 2021. En cuanto al ROAE² este se ubicó en 5,1% mientras que las utilidades netas del segundo trimestre del 2022 fueron COP 2.429 millones, generando un margen neto de 5,9%.

¿Cómo ha sido el comportamiento de la libranza en Colombia?

La cartera de libranza en Colombia ascendió a COP 70,2 billones a mayo de 2022, demostrado un potencial de crecimiento. Esta representa un 35% de la cartera de

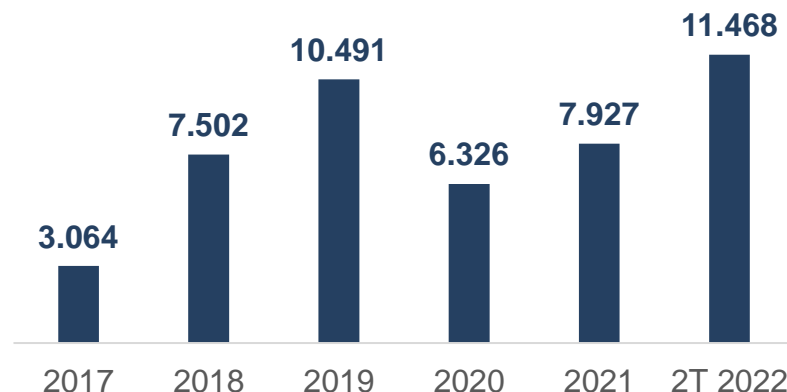
Utilidad Neta

Cifras en COP millones



Provisiones

Cifras en COP millones



Fuente: ExcelCredit, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. ROAA = (Utilidad neta + Gasto seguro de crédito) / Activo promedio

2. ROAE = (Utilidad neta + Gasto seguro de crédito) / Patrimonio promedio

Preguntas y respuestas frecuentes

Sobre ExcelCredit

consumo siendo el componente más importante. Adicionalmente, la libranza ha tenido un índice de cartera vencida ICV inferior al de resto de productos, ubicándose en 2,4% a corte de mayo de 2022.

¿Cómo son los niveles actuales del activo, pasivo y el patrimonio de ExcelCredit?

A corte del segundo trimestre de 2022 ExcelCredit registra COP 574.394 millones en activos totales, de los cuales COP 478.042 millones provienen de los pasivos totales y COP 96.351 millones son el patrimonio¹.

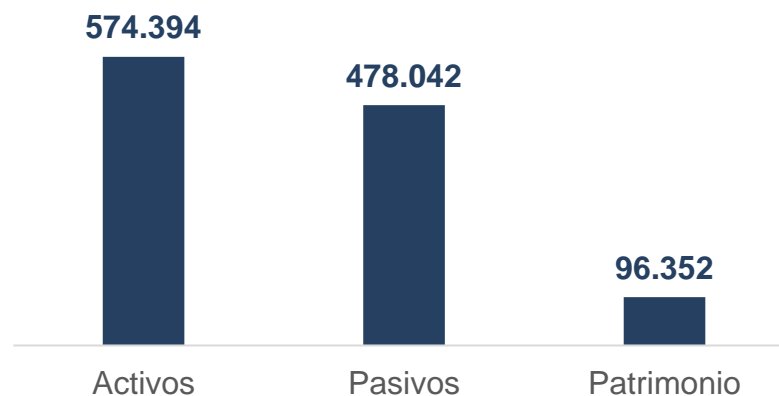
¿Cuál es el objetivo y las características de la emisión?

La emisión tiene como objetivo para ExcelCredit incursionar como emisor en el mercado colombiano y hacer más eficiente su estructura de fondeo con un calce adecuado de plazos frente a la cartera, para soportar el crecimiento de la Compañía.

La emisión está planeada para realizarse en el segundo mercado el 27 de octubre de 2022. El monto estimado de la emisión es de COP 30 mil millones con disposición a emitir en 2 o 3 años en IPC, IBR o Tasa Fija. La emisión está calificada AA+ y tendrá una garantía parcial por parte Bancolombia por el 40% del capital de los bonos, Casa de Bolsa SCB será de los agentes colocadores.

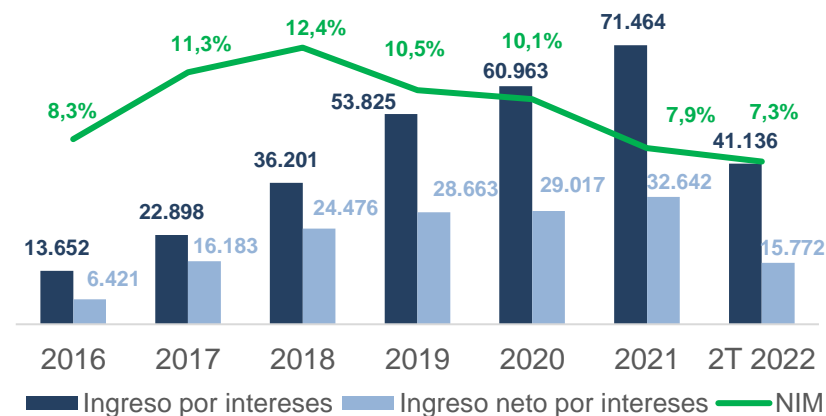
Activos, Pasivos y Patrimonio¹

Cifras en COP millones, a corte del segundo trimestre de 2022



Ingresos por intereses y margen neto de intereses²

Cifras en COP millones



Fuente: ExcelCredit, cálculos Casa de Bolsa SCB

1. Cifras financieras no auditadas

2. NIM = Margen de intereses / Cartera Total

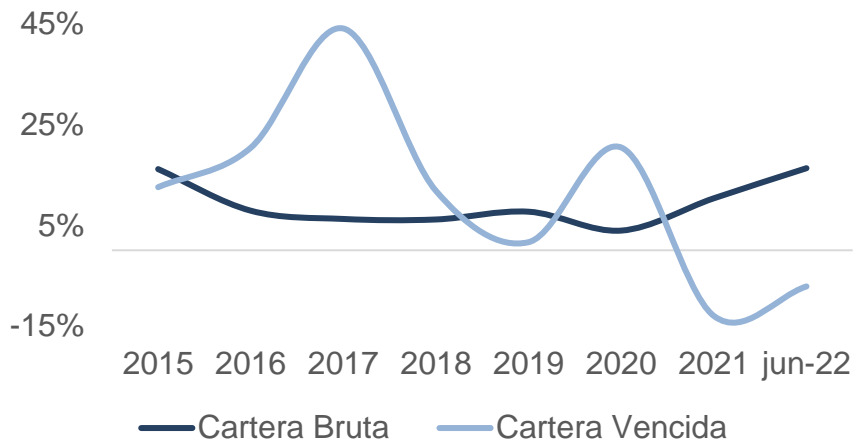
Sector financiero

Desempeño

Cartera vencida en 2022 continua recuperándose

La cartera bruta muestra crecimientos importantes en lo corrido del año

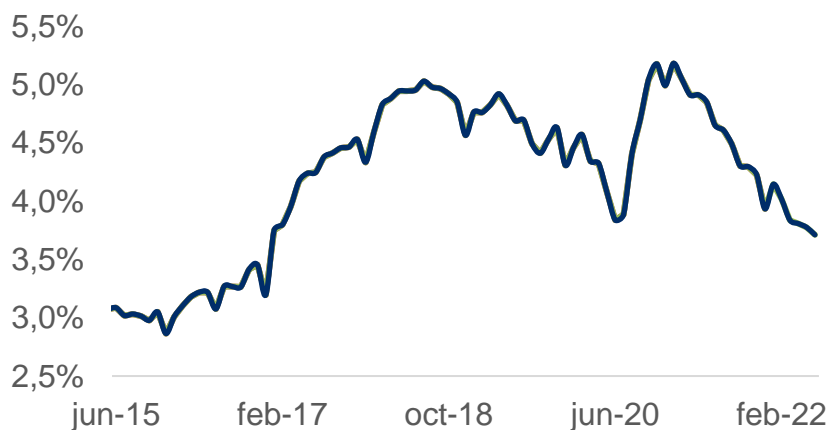
Crecimiento A/A% Cartera Bruta vs Cartera Vencida



Crecimiento de la cartera comercial



Evolución A/A% calidad de la cartera Bruta



Calidad de la cartera comercial



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

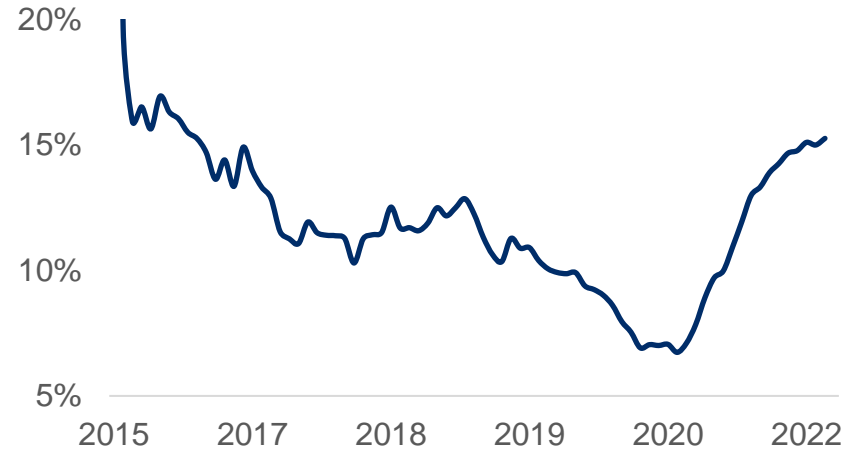
Cartera de consumo con crecimiento acelerado en 2022

Cartera de vivienda reflejó los incentivos del Gobierno en el sector

Crecimiento de la cartera consumo



Crecimiento de la cartera vivienda



Calidad de la cartera consumo



Calidad de la cartera vivienda

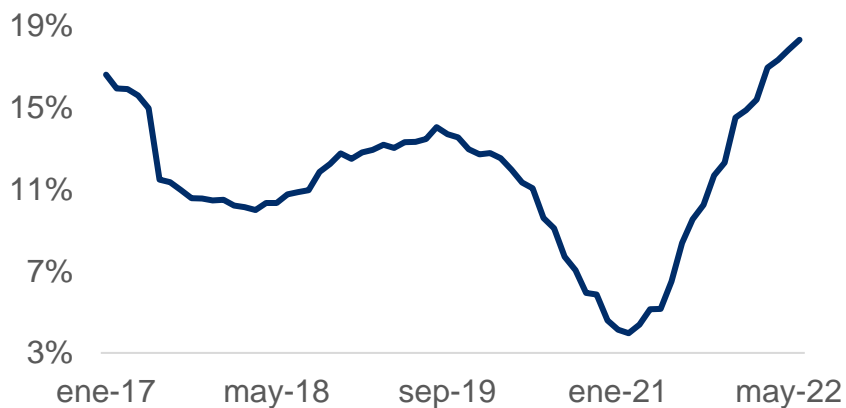


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Nivel de provisiones creciendo moderadamente

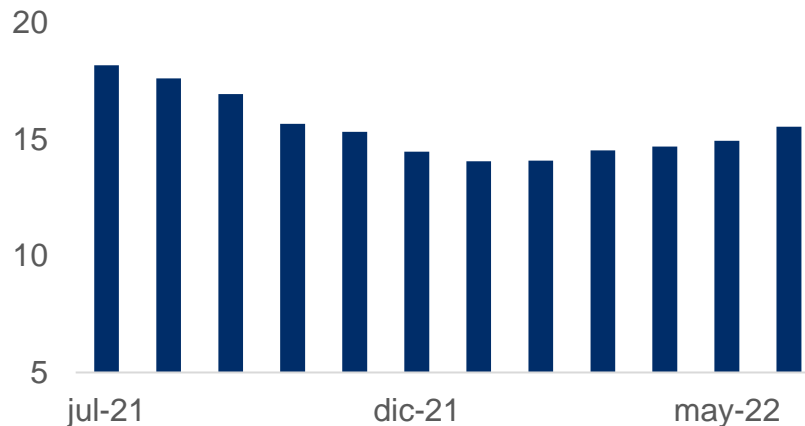
ROAE de 2022 supera prepandemia

ROAE Sector bancario



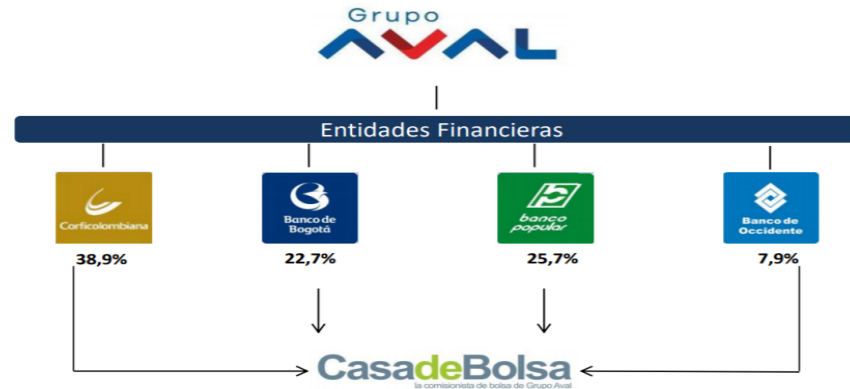
Gasto de provisiones Sector bancario (último año)

Cifras en miles de millones



¿Quiénes somos?

Casa de Bolsa, la Comisionista de Bolsa de Grupo Aval



Cargo	Nombre	e-mail	Teléfono
Director Análisis y Estrategia	Juan David Ballén	juan.ballen@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22622
Analista Junior Renta Fija	Luis Felipe Sánchez	luis.sanchez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22710
Analista Renta Fija	Ana Reyes	ana.reyes@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22602
Practicante Renta Fija	José Julián Achury	Jose.Achury@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 23632
Gerente de Renta Variable	Omar Suárez	omar.suarez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22619
Analista Sector Consumo & Construcción	Laura López Merchán	laura.lopez@casadebolsa.com.co	6062100 Ext 22636
Analista Sector Oil & Gas y Utilities	Roberto Paniagua	roberto.paniagua@casadebolsa.com.co	6062100

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A. Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Advertencia

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Investigaciones Económicas de Corficolombiana S.A. ("Corficolombiana") y el área de Análisis y Estrategia de Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Casa de Bolsa"). Este informe y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros, ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de la misma y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de éste se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Corficolombiana y Casa de Bolsa no son proveedores oficiales de precios y no extienden ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad, integridad de la información presentada, de modo que Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones, o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES, POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR, NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero y tampoco es un compromiso por parte de Corficolombiana y/o Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Corficolombiana y Casa de Bolsa no asumen responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN PERSONAL Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME.

INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe, en consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.

CORFICOLOMBIANA Y CASA DE BOLSA O ALGUNA DE SUS FILIALES HA TENIDO, TIENE O POSIBLEMENTE TENDRÁ INVERSIONES EN ACTIVOS EMITIDOS POR ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O SUS FILIALES, DE IGUAL FORMA, ES POSIBLE QUE SUS FUNCIONARIOS HAYAN PARTICIPADO, PARTICIPEN O PARTICIPARÁN EN LA JUNTA DIRECTIVA DE TALES EMISORES.

Las acciones de Corficolombiana se encuentran inscritas en el RNVE y cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, por lo tanto algunos de los emisores a los que se hace referencia en este informe han, son o podrían ser accionistas de Corficolombiana. Corficolombiana hace parte del programa de creadores de mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, razón por la cual mantiene inversiones en títulos de deuda pública, de igual forma, Casa de Bolsa mantiene este tipo de inversiones dentro de su portafolio.

ALGUNO DE LOS EMISORES MENCIONADOS EN ESTE INFORME, SU MATRIZ O ALGUNA DE SUS FILIALES HAN SIDO, SON O POSIBLEMENTE SERÁN CLIENTES DE CORFICOLOMBIANA, CASA DE BOLSA, O ALGUNA DE SUS FILIALES.

Corficolombiana y Casa de Bolsa son empresas controladas directa o indirectamente por Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Análisis y Estrategia

Dirija sus inquietudes y comentarios a:

analisis.estrategiaCB@casadebolsa.com.co | (571) 606 21 00 | Twitter: @CasadeBolsaSCB | www.casadebolsa.com.co

Bogotá

TEL (571) 606 21 00

FAX 755 03 53

Cra 13 No 26-45, Oficina 502

Edificio Corficolombiana

Medellín

TEL (604) 604 25 70

FAX 321 20 33

Cl 16 sur No 43A-49, Piso 12

Edificio Corficolombiana

Cali

TEL (572) 898 06 00

FAX 889 01 58

Cl 10 No 4-47, Piso 21

Edificio Corficolombiana



*Accede a todos nuestros informes
escaneando el siguiente código QR*



El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero y tampoco es un compromiso de Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable pero Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Casa de Bolsa S.A.