

Reporte de calificación

CREDIFAMILIA COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S. A.

Compañía de Financiamiento

Contactos:

Luis Carlos López Saiz

luis.carlos.lopez@spglobal.com

Andrés Marthá Martínez

andres.martha@spglobal.com

CREDIFAMILIA COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S. A.

Compañía de Financiamiento

I. ACCIÓN DE CALIFICACIÓN

BRC Ratings - S&P Global S. A. SCV confirmó en revisión periódica las calificaciones de deuda de largo plazo de AA- y de deuda de corto plazo de BRC 1+ de Credifamilia Compañía de Financiamiento S. A. (en adelante, Credifamilia).

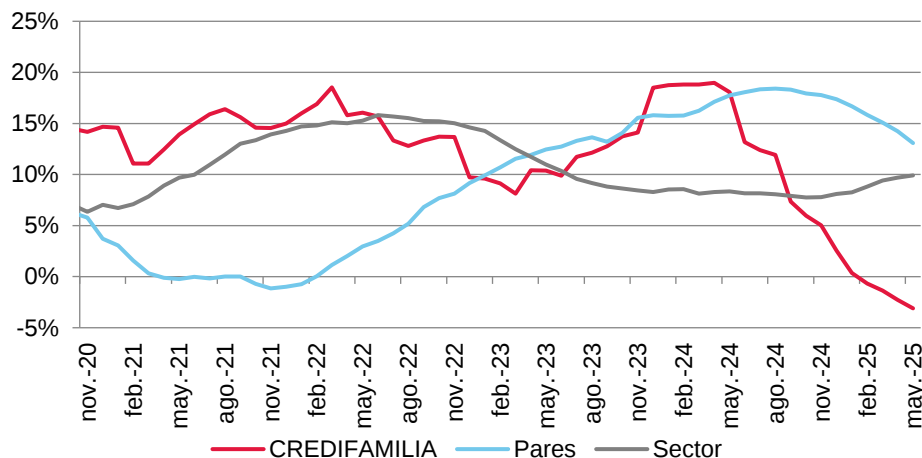
II. FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Posición de negocio: Credifamilia cuenta con una amplia experiencia en su segmento estratégico de crédito de vivienda de interés social indexada a UVR, aunque su participación de mercado es modesta frente al total del sistema bancario.

Credifamilia ofrece sus productos de crédito en las principales ciudades, así como en sus áreas metropolitanas donde existe demanda por proyectos de vivienda de interés social (VIS). Entre 2023 y 2025 su presencia regional ha aumentado, lo que ha derivado en que su participación en Bogotá se redujera de 70% a 60% en ese mismo periodo. A mayo de 2025, la participación de mercado de la compañía en su segmento objetivo de VIS indexada a UVR alcanzó 3.8% del total del sistema, inferior al promedio de 5% de los últimos dos años, pero sosteniendo su relevancia como una de las principales entidades en este nicho. Estas cifras de participación descuentan la titularización de cartera hipotecaria por alrededor de \$40,000 millones de pesos colombianos (COP) en diciembre de 2022 y otros COP60,000 millones de las operaciones de *WareHousing* en junio y septiembre de 2024 y enero de 2025, sin cuyo efecto la entidad mantendría una cuota de mercado estimada de 4.3%.

Esta disminución en la participación responde a una competencia más intensa en el mercado de crédito de vivienda de interés social (VIS), así como por la menor dinámica en los lanzamientos y entregas de proyectos nuevos que ha ralentizado el crecimiento de industria. Estos factores, además de las titularizaciones mencionadas, llevaron a que el saldo de cartera bruta de vivienda de Credifamilia presentara un decrecimiento anual a mayo de 2025 de -1.4%, comparando negativamente frente al crecimiento de sus pares y la industria (ver Gráfico 1). Sin embargo y acorde con su plan de diversificación en créditos de consumo a junio de 2025 ha logrado revertir esta tendencia con un crecimiento anual del 1.8%.

Gráfico 1
Crecimiento anual de la cartera bruta - vivienda



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos: BRC – Ratings S&P Global.

Credifamilia mantiene una estrategia de diversificación en su portafolio de créditos, enfocándose en líneas de consumo que, hasta la fecha, representan una proporción baja de su cartera total. Esta estrategia se apoya en la originación y compra de cartera a través de aliados, con especial énfasis en la financiación de servicios de salud, estética, fertilidad y seguros. Estas líneas se han seleccionado por su buen perfil crediticio de clientes y por estar alineadas con el objetivo misional de proporcionar bienestar a las familias colombianas. Asimismo, el segmento comercial mantiene una representación marginal dentro de su cartera, enfocada en líneas de crédito prorrateo para constructores. La compañía demuestra una capacidad adecuada de profundización en su nicho estratégico de VIS UVR, que representa cerca de 97% de su cartera a mayo de 2025, donde se destaca el reciente lanzamiento de la línea de financiación de acabados para clientes de Credifamilia y la próxima salida de la financiación de acabados VIS para clientes que no tienen crédito hipotecario con la entidad. No obstante, nuestra evaluación de su posición de negocio sigue limitada por su baja diversificación por líneas de negocio y tamaño dentro de la industria.

Nuestro escenario base para 2025 contempla un mejor entorno económico; sin embargo, las restricciones recientes sobre el programa de subsidios de vivienda del Gobierno nacional probablemente derivarán en que el crecimiento en las ventas de unidades de vivienda nueva podría ralentizarse durante 2026, afectando principalmente el segmento VIS, que es el más representativo en la industria en términos de número de unidades. Esperamos que lo anterior sea amortiguado por la recuperación paulatina de la rotación de inventarios de vivienda ante el descenso gradual de las tasas de interés y los mayores subsidios de las administraciones locales y cajas de compensación.

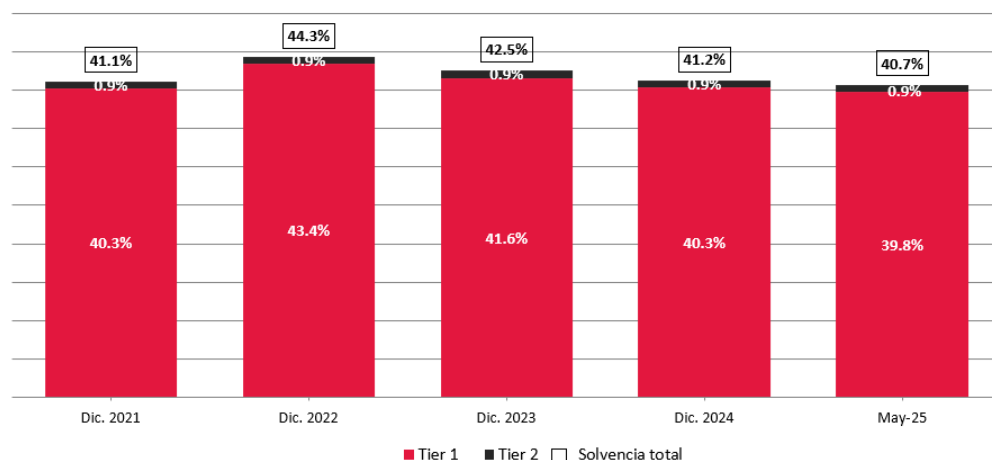
En el caso del Credifamilia contemplamos el sostenimiento de su participación de mercado en su nicho estratégico, apalancando en ofertas comerciales diferenciales, la potencialización de sus canales digitales y la colocación de crédito por medio de mecanismos alternativos, como alianzas con empresas del sector inmobiliario intensivas en tecnología (*proptechs*). Asimismo, nuestra proyección incluye la segunda titularización de cartera y la mayor incursión en crédito de consumo y comercial. La combinación de los anteriores factores se traduciría en un decrecimiento de cartera cercano al 2% en 2025 que contrasta con el crecimiento del 8% que estimamos para la industria.

Continuamos incorporando positivamente las buenas prácticas de gobierno corporativo de Credifamilia en nuestro análisis. Esto se refleja, entre otros aspectos, en la composición de los comités de apoyo de Junta Directiva, con participación mayoritaria de miembros independientes en los comités de Auditoría y Buen Gobierno Corporativo. Lo anterior se traduce, en nuestra opinión, en mayor transparencia y control en la información financiera de la entidad.

Capital y solvencia: La fuerte solvencia de Credifamilia se deriva del respaldo de su cartera por garantías idóneas y la participación mayoritaria de instrumentos de capital básico en su patrimonio.

La relación de solvencia total de Credifamilia fue de 40.7% a mayo de 2025, levemente por encima de 39.1% un año atrás y ampliamente por encima del requerimiento mínimo regulatorio de 10.5% (ver Gráfico 2). Esto se relaciona con la fuerte participación de garantías idóneas en la cartera de la entidad, además de una capacidad de generación interna de capital adecuada y su relación de distribución de utilidades de 45% durante los últimos años. En nuestra opinión, lo anterior constituye una de las principales fortalezas del perfil crediticio de Credifamilia.

Gráfico 2
Evolución del indicador de solvencia total



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

Nuestro escenario base de solvencia contempla la proyección de menores utilidades para 2025 y un menor crecimiento de la cartera en el segmento de vivienda VIS UVR. En el mediano plazo, esperamos una diversificación gradual de la cartera de la compañía con créditos de consumo, los cuales no contarían con garantía idónea. Estos elementos llevarían a que la solvencia total se situara en torno a 40% en los próximos 12 a 18 meses. Si bien lo anterior es menor a sus niveles máximos entre 2022 y 2023, consideramos que Credifamilia mantiene una brecha positiva frente a sus pares y el sector, lo que le otorga capacidad una capacidad amplia para respaldar el crecimiento de su operación y enfrentar adecuadamente escenarios potenciales de pérdidas inesperadas.

Credifamilia posee capital de alta calidad, el cual está compuesto en su mayoría por instrumentos de capital básico ordinario que tienen alta capacidad de absorción de pérdidas ante escenarios de estrés. Su portafolio de inversiones se encuentra distribuido en fondos de inversión colectiva, inversiones forzosas -títulos de desarrollo agropecuario y de solidaridad- y títulos de titularización hipotecaria. Si bien Credifamilia espera continuar con la emisión de titularizaciones que podrían generar aumentos temporales en la exposición a

riesgo de mercado en los siguientes 12 meses, consideramos que el calificado mantiene un apetito bajo y una alta flexibilidad financiera.

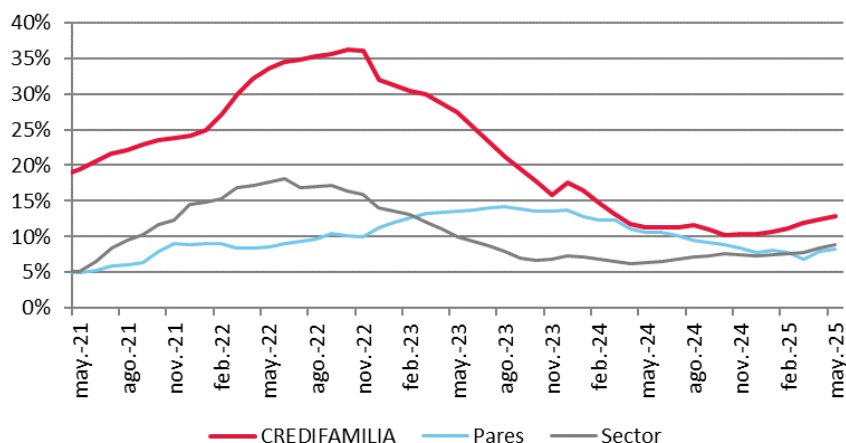
En lo que respecta al consumo de capital relacionado con el riesgo operativo, la relación entre el VaRO (valor en riesgo operativo) y el patrimonio técnico alcanzó un 5.2% a mayo de 2025, similar al resultado del mismo periodo del año anterior, pero inferior al 6.3% de la industria. No estimamos afectaciones importantes en la solvencia de Credifamilia por este concepto.

Rentabilidad: Credifamilia mantendrá indicadores de rentabilidad favorables frente al sector, apalancado por su eficiencia operativa y un mayor margen de intermediación; esto, mientras retoma el crecimiento de su cartera.

El margen neto de intermediación (MNI) de Credifamilia se redujo entre 2023 y 2024 producto del incremento en la representatividad de los CDT a tasa fija en su estructura de fondeo, de forma que con el descenso de las tasas de interés el costo de su pasivo presentó una velocidad de ajuste más lenta frente al rendimiento de su cartera mayoritariamente indexada a UVR. Estos elementos llevaron a que el MNI bajara a 4.4% en diciembre de 2024 frente al promedio de 7.2% entre 2022 y 2023, de acuerdo con nuestros cálculos. No obstante, con la estabilización de la inflación durante 2025 dicha tendencia ha empezado a revertirse, de forma que el MNI alcanzó 4.8% en mayo. Por otra parte, consecuente con el desempeño adecuado de la calidad de sus activos, la entidad mantiene un bajo costo de crédito con 0.6% promedio entre mayo de 2024 y mayo de 2025, favorable frente al 1.6% de sus pares.

Unido con lo anterior, Credifamilia mantiene mejores indicadores de eficiencia operativa respecto a sus pares y el sector, beneficiado por su estrategia de transformación digital y optimización de gastos. Esto le permitió absorber, en parte, la compresión de su margen de intermediación y la eliminación de la exención tributaria sobre cartera VIS desde la última reforma tributaria. De esta forma, con la estabilidad del costo de crédito y el aumento del MNI desde finales de 2024, Credifamilia revirtió la tendencia decreciente en el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio y ha ampliado gradualmente la brecha positiva por encima del promedio de la industria, factor que ponderamos positivamente en nuestra evaluación de su perfil crediticio, particularmente teniendo en cuenta la dinámica restringida en el crecimiento de la cartera (ver Gráfico 3).

Gráfico 3
Indicador de Rentabilidad Patrimonial (12 meses)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

En los próximos 12 a 18 meses proyectamos que continuará la reducción gradual en la inflación y las tasas de interés, lo que derivará en un aumento leve del MNI de Credifamilia. Sin embargo, este beneficio estaría limitado por el bajo dinamismo de la cartera bruta. Por otra parte, estimamos que la entidad mantendría un costo de crédito controlado y en línea con su comportamiento del último año. En este escenario, estimamos que el ROE de Credifamilia se ubicaría entre 13% y 15%, niveles superiores al sector bancario.

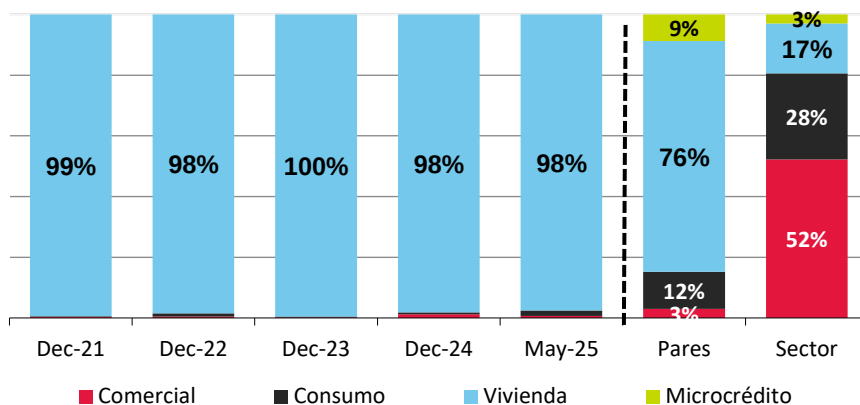
Nuestro escenario base podría presentar desviaciones en caso de que Credifamilia no logre retomar la senda de crecimiento en su cartera total, ante un escenario desafiante de mayor competencia. Continuaremos monitoreando la capacidad de Credifamilia de sostener un crecimiento sano de cartera.

Calidad del activo: Credifamilia sigue presentando mejores indicadores en la calidad de su cartera frente a sus pares.

Credifamilia mantiene su enfoque en créditos para la adquisición de VIS en UVR, dirigidos a segmentos de la población de ingresos medios y bajos. Este segmento representa cerca de 92% de su cartera total, en línea con su comportamiento durante los últimos años, seguido por los créditos de vivienda denominados en pesos con cerca de 7%. Por otra parte, la entidad complementa su portafolio de productos con créditos de consumo (principalmente financiación de primas de seguros), así como el crédito comercial a prorrata para constructor que se enfoca en financiar el flujo de caja en las etapas finales de proyectos (menos de 0.5% cada uno).

En el marco de la estrategia de diversificación de su portafolio de productos, los créditos VIS UVR mantendrían una participación mayoritaria, en línea con su enfoque estratégico. Esto constituye una ventaja frente a otras entidades que concentran su cartera en productos no colateralizados, en la medida que la alta representatividad de garantías idóneas limita la máxima pérdida esperada del activo crediticio, lo que le otorga una fuerte capacidad para enfrentar un entorno de aumento en el riesgo de crédito.

Gráfico 4
Composición de la Cartera



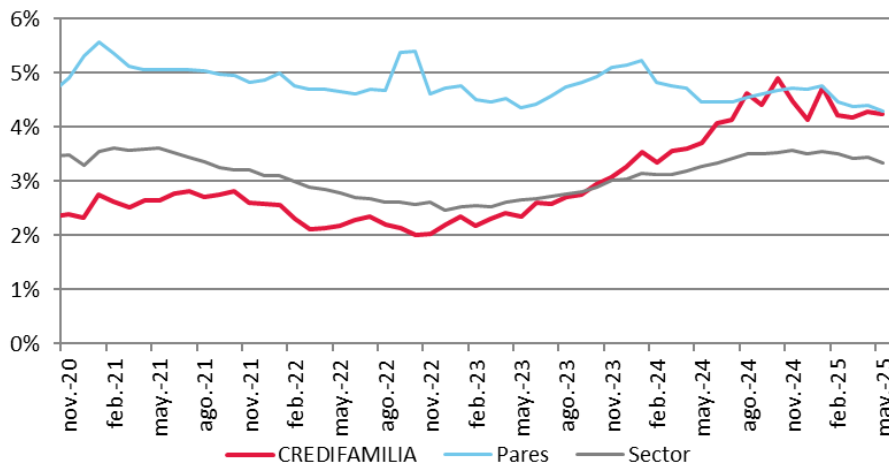
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

Credifamilia mantiene una diversificación adecuada por deudor, considerando que sus 25 mayores deudores representan una exposición cercana al 1% del total de su cartera. Esto se compara positivamente frente al promedio entre 10% y 30% de otros establecimientos de crédito calificados. A pesar de lo anterior, la entidad mantiene una participación significativa de su cartera en Bogotá y Soacha (cerca de 70%), por lo cual es más sensible a eventos focalizados que afecten el desempeño económico de estos municipios.

Nuestro escenario base considera que Credifamilia mantendría una participación mayoritaria en la región de Bogotá en los próximos años, si bien los subsidios otorgados por cajas de compensación y los potenciales recursos dispuestos por entes territoriales podrán derivar en una diversificación moderada hacia las regiones en el mediano a largo plazo.

Históricamente, el indicador de cartera vencida (ICV) de Credifamilia se ha comparado favorablemente respecto al promedio del sector en el segmento de vivienda. No obstante, durante la segunda mitad de 2024, el ICV de la entidad presentó una pendiente positiva que lo acercó al promedio de sus pares y el sector (5%) con un máximo en octubre de 2024 de 4.9%, muy por encima del promedio de los últimos cuatro años por debajo de 3% (ver Gráfico 5). Si bien observamos una tendencia generalizada de desmejora en la calidad de la cartera de la industria, el efecto de la alta inflación sobre la capacidad de pago de individuos de bajos ingresos aceleró el deterioro del calificado frente a sus pares. Sin embargo, es importante mencionar que los indicadores de Credifamilia incorporan una actividad muy baja de castigos de cartera. Al comparar el indicador de calidad de cartera sin descontar castigos, la entidad todavía se destaca positivamente frente a la industria, si bien la brecha se ha reducido los últimos dos años. Bajo nuestro escenario base, el ICV de la entidad podría ubicarse en torno a 4.5% en los próximos 12 a 18 meses.

Gráfico 5
ICV cartera de vivienda



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

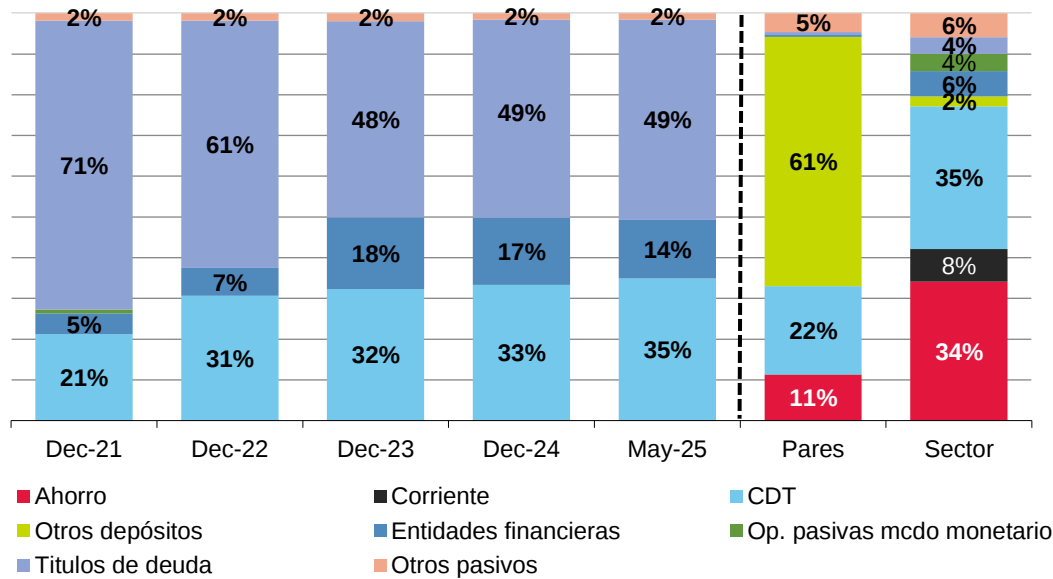
El aumento del ICV durante el último año fue acompañado por una menor cobertura de cartera vencida, la cual pasó a 88% en mayo de 2025 frente a un promedio de 110% durante los últimos cuatro años. No obstante lo anterior, dicho indicador se encuentra respaldado por una relación de préstamos a valor de garantía (*loan to value* o *LTV*, por sus siglas en inglés) menor a 50%.

Fondeo y liquidez: Credifamilia mantiene un calce adecuado de su activo debido a la alta representatividad de bonos hipotecarios en su pasivo y continúa trabajando en nuevos tipos de instrumentos para diversificar su fondeo.

La estructura de fondeo de Credifamilia mantiene una participación mayoritaria de emisiones de bonos hipotecarios indexados a UVR, los cuales representan cerca de 50% de su pasivo a mayo de 2025. Resaltamos el mantenimiento de una representatividad relevante de CDT, con indicadores de renovación por encima de 70% para el último año y los cuales presentan niveles adecuados de diversificación por depositante, dado que los 20 mayores tienen una representatividad por debajo de 25%, lo que es acorde

con otros establecimientos de crédito calificados. Por otra parte, las captaciones corresponden en un 79% a personas naturales, aspecto que ponderamos positivamente en términos de la estabilidad de esta fuente de fondeo.

Gráfico 6
Composición del pasivo



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Cálculos: BRC Ratings – S&P Global

Consideramos positivo que Credifamilia ha continuado con su estrategia de diversificación del fondeo, con programa de emisión y colocación de bonos (hipotecarios, hipotecarios estructurados y sociales) y las titularizaciones de cartera, realizadas en 2022 y julio de 2025. Nuestro escenario base contempla que Credifamilia continuará realizando nuevas titularizaciones de cartera y nuevos cupos con bancos de desarrollo internacionales, con una utilización activa de sus cupos de redescuento.

La razón del indicador de riesgo regulatorio de liquidez (IRL) a 30 días ha mantenido un promedio los últimos dos años alrededor de 3x (veces), lo que denota una alta capacidad para afrontar escenarios de estrés en el corto plazo. El coeficiente de fondeo estable (CFEN) promedió en el último año 140%, ampliamente superior al requerimiento de 80% del grupo 2 establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, del cual forma parte la entidad. Estos indicadores reflejan la alta disponibilidad de recursos estables para el crecimiento de largo plazo de la cartera de Credifamilia y se comparan favorablemente frente al promedio de la industria.

Contingencias: A mayo de 2025, los procesos legales en contra de Credifamilia con clasificación eventual o probable representan pretensiones por valores inferiores a 2.5% de sus activos o ingresos operacionales patrimonio. En línea con lo anterior, consideramos que estos procesos no representan una amenaza para la estabilidad financiera de la entidad.

III. FACTORES QUE PODRÍAN MODIFICAR LA CALIFICACIÓN

Qué podría llevarnos a subir la calificación

- La profundización de los segmentos objetivo de Credifamilia que derive en una participación de mercado creciente y con mayor diversificación por líneas de negocio.
- Lo anterior, unido al mantenimiento de indicadores de rentabilidad, solvencia y calidad de la cartera favorables respecto a sus pares y el sector.

Qué podría llevarnos a bajar la calificación

- El incremento en la exposición al riesgo crediticio de la cartera hipotecaria ante un mayor apetito por riesgo en la originación o deterioros en las condiciones de mercado de vivienda.
- Incursiones agresivas en segmentos de negocio inexplorados que supongan incrementos materiales en los niveles de riesgo de crédito asumido por la entidad, más allá de nuestras expectativas.
- La disminución del apetito de los inversionistas por bonos hipotecarios o cambios en la normatividad aplicable a dichas emisiones que limiten la capacidad de crecimiento de Credifamilia.

IV. INFORMACIÓN ADICIONAL

Tipo de calificación	Deuda de largo y corto plazo
Número de acta	2807
Fecha del comité	12 de agosto de 2025
Tipo de revisión	Revisión periódica
Emisor	Credifamilia Compañía de Financiamiento S. A.
Miembros del comité	Andrés Marthá Martínez
	María Carolina Barón Buitrago
	José Ricardo Herrera Hennessey

Historia de la calificación:

Revisión periódica Ago./24: AA-; BRC 1 +

Revisión periódica Ago./23: AA-; BRC 1 +

Calificación inicial Nov./12: A-; BRC 3

La visita técnica para el proceso de calificación se realizó con la oportunidad suficiente por la disponibilidad del emisor o entidad y la entrega de la información se cumplió en los tiempos previstos y de acuerdo con los requerimientos de BRC Ratings – S&P Global.

BRC Ratings – S&P Global no realiza funciones de auditoría, por tanto, la administración de la entidad asume entera responsabilidad sobre la integridad y veracidad de toda la información entregada y que ha servido de base para la elaboración del presente informe. Por otra parte, BRC Ratings – S&P Global revisó la información pública disponible y la comparó con la información entregada por la entidad.

La información financiera incluida en este reporte se basa en los estados financieros auditados de los últimos tres años y no auditados a mayo de 2025.

Para ver las definiciones de nuestras calificaciones visite www.brc.com.co o bien, haga clic [aquí](#).

V. ESTADOS FINANCIEROS

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL			
BALANCE GENERAL	Dec-22	Dec-23	Dec-24	May-24	May-25	Variación % Dec-23 / Dec-24	Variación % May-24 / May-25	Variación % Pares May-24 / May-25	Variación % Sector May-24 / May-25
Activos									
Disponible	62,150	62,422	45,280	34,784	36,078	-27.5%	3.7%	14.2%	-2.7%
Posiciones activas del mercado monetario	-	-	-	-	-			146.5%	21.5%
Inversiones	14,561	25,204	18,035	38,539	37,478	-28.4%	-2.8%	-2.8%	7.1%
Valor Razonable	5,051	1,009	3,529	24,441	23,505	249.7%	-3.8%	1.9%	43.6%
Instrumentos de deuda	4,384	-	-	21,527	20,479		-4.9%	1.5%	44.6%
Instrumentos de patrimonio	667	1,009	3,529	2,914	3,026	249.7%	3.8%	166.2%	34.7%
Valor Razonable con cambios en ORI	-	-	-	-	-			-55.4%	32.1%
Instrumentos de deuda	-	-	-	-	-			-57.3%	33.6%
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-			0.0%	18.0%
Costo amortizado	9,489	23,661	13,966	13,664	13,500	-41.0%	-1.2%	-23.1%	0.9%
En subsidiarias, filiales y asociadas	-	-	-	-	-			-46.5%	-27.1%
A variación patrimonial	-	-	-	-	-				-0.1%
Entregadas en operaciones	-	-	-	-	-			21.4%	20.4%
Mercado monetario	-	-	-	-	-			21.4%	24.7%
Derivados	-	-	-	-	-				0.1%
Derivados	-	-	-	-	-				-13.2%
Negociación	-	-	-	-	-				-12.1%
Cobertura	-	-	-	-	-				-40.4%
Otros	21	534	540	434	473	1.2%	8.9%	41.0%	17.0%
Deterioro	-	-	-	-	-			-40.2%	-113.6%
Cartera de créditos y operaciones de leasing	576,162	675,214	701,890	717,778	707,553	4.0%	-1.4%	12.5%	5.7%
Comercial	2,731	960	8,803	2,240	4,764	817.0%	112.6%	42.1%	6.5%
Consumo	6,433	2,340	4,275	2,767	12,948	82.7%	367.9%	-2.2%	0.1%
Vivienda	588,239	697,004	714,721	740,098	717,143	2.5%	-3.1%	13.1%	9.9%
Microcrédito	-	-	-	-	-			8.0%	8.3%
Deterioro	16,719	(20,678)	(21,424)	(22,919)	(22,709)	-3.6%	0.9%	2.2%	4.5%
Deterioro componente contraccíclico	164	(55)	(98)	(51)	(205)	-78.3%	-302.2%	26.5%	-30.6%
Otros activos	10,702	13,490	11,138	10,545	10,115	-17.4%	-4.1%	13.3%	-0.8%
Bienes recibidos en pago	91	188	357	134	265	90.0%	97.3%	46.6%	44.3%
Bienes restituidos de contratos de leasing	-	-	-	-	-			10.6%	-22.2%
Otros	10,611	13,302	10,781	10,410	9,850	-18.9%	-5.4%	12.6%	-0.9%
Total Activo	663,574	776,331	776,343	801,646	791,225	0.0%	-1.3%	10.2%	5.4%
Pasivos									
Depósitos	174,144	218,785	224,454	224,939	238,735	2.6%	6.1%	12.0%	9.7%
Ahorro	45	43	43	42	42	-1.4%	-0.5%	6.3%	8.9%
Corriente	-	-	-	-	-				4.7%
Certificados de depósito a termino (CDT)	174,099	218,742	224,412	224,896	238,693	2.6%	6.1%	16.8%	11.1%
Otros	-	-	-	-	-			11.4%	17.2%
Créditos de otras entidades financieras	38,831	119,010	111,268	108,214	98,641	-6.5%	-8.8%	-59.0%	-6.9%
Banco de la República	-	-	-	-	-				
Redescuento	7,895	72,174	79,154	70,295	67,822	9.7%	-3.5%	-14.0%	-1.5%
Créditos entidades nacionales	30,935	46,835	32,114	37,919	30,819	-31.4%	-18.7%	-82.3%	-36.0%
Créditos entidades extranjeras	-	-	-	-	-				-7.6%
Operaciones pasivas del mercado monetario	-	-	-	-	-			-100.0%	28.3%
Simultaneas	-	-	-	-	-				33.3%
Repos	-	-	-	-	-			-100.0%	23.3%
TTV's	-	-	-	-	-				19.0%
Títulos de deuda	345,610	325,880	328,036	360,472	336,320	0.7%	-6.7%	-20.9%	-15.3%
Otros Pasivos	9,956	13,048	10,219	9,627	10,643	-21.7%	10.6%	-3.1%	-4.2%
Total Pasivo	568,540	676,723	673,977	703,252	684,339	-0.4%	-2.7%	10.0%	6.9%
Patrimonio									
Capital Social	36,061	36,061	36,061	36,061	36,061	0.0%	0.0%	2.6%	13.2%
Reservas y fondos de destinación específica	29,930	45,174	54,552	54,552	60,289	20.8%	10.5%	37.7%	-13.4%
Reserva legal	4,517	7,289	8,994	8,994	10,038	23.4%	11.6%	8.5%	-23.4%
Reserva estatutaria	-	-	-	-	-				-73.4%
Reserva ocasional	25,412	37,885	45,558	45,558	50,252	20.3%	10.3%	65.8%	9.8%
Otras reservas	-	-	-	-	-				
Fondos de destinación específica	-	-	-	-	-				14.2%
Superávit o déficit	1,322	1,322	1,322	1,322	1,322	0.0%	0.0%	3.3%	-1.9%
Ganancias/pérdida no realizadas (ORI)	-	-	-	-	-			38.0%	-45.8%
Prima en colocación de acciones	1,322	1,322	1,322	1,322	1,322	0.0%	0.0%	0.0%	10.7%
Ganancias o pérdidas	27,721	17,052	10,431	6,458	9,214	-38.8%	42.7%	-48.6%	-28.2%
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-			-29.5%	-3.1%
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	-	-	-	-	-			-62.0%	-94.0%
Ganancia del ejercicio	27,721	17,052	10,431	6,458	9,214	-38.8%	42.7%	7.1%	31.4%
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-			-87.7%	-70.0%
Ganancia o pérdida participaciones no controladas	-	-	-	-	-				
Resultados acumulados convergencia a NIIF	-	-	-	-	-			0.0%	-0.1%
Otros	0	0	0	-	-	0.0%		87.7%	70.0%
Total Patrimonio	95,034	99,608	102,366	98,393	106,886	2.8%	8.6%	10.8%	-7.4%

CREDIFAMILIA COMPAÑÍA DE FINANCIAMIENTO S. A.

Datos en COP Millones						ANÁLISIS HORIZONTAL			
ESTADO DE RESULTADOS	Dec-22	Dec-23	Dec-24	May-24	May-25	Variación % Dec-23 / Dec-24	Variación % May-24 / May-25	Variación % Pares May-24 / May-25	Variación % Sector May-24 / May-25
Cartera comercial	274	508	626	137	501	23.3%	265.6%	11.2%	-15.7%
Cartera consumo	451	327	429	139	613	31.3%	342.3%	-3.3%	-10.3%
Cartera vivienda	59,208	64,887	73,171	30,348	30,660	12.8%	1.0%	19.1%	6.0%
Cartera microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	10.7%	5.6%
Otros	61,841	56,622	35,601	25,252	23,743	-37.1%	-6.0%	0.0%	10.1%
Ingreso de intereses cartera y leasing	121,774	122,343	109,828	55,876	55,517	-10.2%	-0.6%	8.5%	-9.9%
Depósitos	10,852	27,939	27,098	12,004	10,208	-3.0%	-15.0%	1.0%	-15.8%
Títulos	14,786	14,329	14,971	6,051	6,182	4.5%	2.2%	-	-
Otros	44,526	40,720	31,783	19,665	17,539	-21.9%	-10.8%	-15.8%	-26.7%
Gasto de intereses	70,164	82,988	73,852	37,720	33,930	-11.0%	-10.0%	-0.2%	-17.3%
Ingreso de intereses neto	51,610	39,355	35,976	18,156	21,587	-8.6%	18.9%	22.1%	2.5%
Gasto de deterioro cartera y leasing	7,422	7,402	7,798	3,734	4,474	5.4%	19.8%	-22.2%	-24.4%
Gasto de deterioro componente contraccíclico	278	154	124	68	156	-19.6%	130.3%	-5.8%	42.3%
Otros gastos de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones de cartera y leasing	2,044	2,199	3,686	1,351	3,093	67.6%	128.9%	-14.0%	-8.9%
Otras recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-	424.0%	-5.2%
Ingreso de intereses neto despues de deterioro y recuperaciones	45,954	33,998	31,739	15,705	20,051	-6.6%	27.7%	50.7%	67.0%
Ingresos por valoración de inversiones	2,579	8,273	5,476	2,496	1,838	-33.8%	-26.4%	-8.3%	12.6%
Ingresos por venta de inversiones	-	10	52	53	-	428.9%	-100.0%	213.8%	-52.4%
Ingresos de inversiones	2,579	8,283	5,528	2,550	1,838	-33.3%	-27.9%	-7.8%	11.7%
Pérdidas por valoración de inversiones	155	43	-	76	67	-100.0%	-12.5%	20.5%	11.9%
Pérdidas por venta de inversiones	-	-	-	-	-	-	-	201.2%	-14.8%
Pérdidas de inversiones	155	43	-	76	67	-100.0%	-12.5%	21.8%	11.7%
Ingreso por método de participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	10.1%
Dividendos y participaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	41.7%
Gasto de deterioro inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-97.6%
Ingreso neto de inversiones	2,425	8,239	5,528	2,473	1,771	-32.9%	-28.4%	-13.5%	13.7%
Ingresos por cambios	3	-	88	14	-	-	-100.0%	-22.9%	55.7%
Gastos por cambios	-	246	-	-	45	-100.0%	-	-37.5%	85.5%
Ingreso neto de cambios	3	(246)	88	14	(45)	135.8%	-428.8%	-21.8%	-24.4%
Comisiones, honorarios y servicios	(1,478)	(313)	(81)	21	157	74.3%	631.1%	19.0%	1.8%
Otros ingresos - gastos	484	905	1,024	281	375	13.2%	33.4%	-10.8%	-29.2%
Total ingresos	47,387	42,583	38,299	18,495	22,309	-10.1%	20.6%	16.2%	19.9%
Costos de personal	12,789	15,427	17,280	7,357	7,531	12.0%	2.4%	6.0%	9.0%
Costos administrativos	5,179	5,939	7,513	2,968	3,427	26.5%	15.4%	13.7%	8.2%
Gastos administrativos y de personal	17,968	21,366	24,793	10,326	10,958	16.0%	6.1%	8.9%	8.6%
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	-	21	-	-	-	-100.0%	-	434.2%	-21.7%
Otros gastos riesgo operativo	-	-	-	-	-	-	-	-9.8%	7.1%
Gastos de riesgo operativo	-	21	-	-	-	-100.0%	-	340.5%	3.4%
Depreciaciones y amortizaciones	1,698	902	998	436	485	10.6%	11.2%	25.0%	5.8%
Total gastos	19,666	22,289	25,791	10,762	11,443	15.7%	6.3%	11.6%	8.2%
Impuestos de renta y complementarios	-	3,242	2,077	1,275	1,653	-35.9%	29.6%	534.9%	40.5%
Otros impuestos y tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total impuestos	-	3,242	2,077	1,275	1,653	-35.9%	29.6%	534.9%	40.5%
Ganancias o pérdidas	27,721	17,052	10,431	6,458	9,214	-38.8%	42.7%	34.7%	72.3%

INDICADORES						PARES		SECTOR	
	Dec-22	Dec-23	Dec-24	May-24	May-25	May-24	May-25	May-24	May-25
Rentabilidad									
ROE (Retorno Sobre Patrimonio)	32.0%	17.6%	10.4%	11.3%	12.9%	10.7%	8.3%	6.4%	8.9%
ROA (Retorno sobre Activos)	4.4%	2.4%	1.3%	1.5%	1.7%	2.3%	1.7%	0.7%	1.0%
Rendimiento de la cartera	21.0%	18.9%	15.1%	16.6%	15.0%	14.8%	13.5%	15.5%	13.5%
Costo del pasivo	13.0%	13.5%	10.8%	12.2%	10.2%	7.8%	6.2%	7.7%	6.1%
Rendimiento de las inversiones	4.5%	10.8%	7.4%	9.6%	6.5%	11.5%	8.3%	5.0%	6.0%
Costo de crédito	1.0%	0.8%	0.6%	0.8%	0.5%	2.0%	1.2%	3.7%	2.9%
Margen de intermediación	8.0%	5.4%	4.4%	4.5%	4.8%	7.0%	7.4%	7.8%	7.4%
Margen de intermediación ajustado por costo de crédito	7.0%	4.6%	3.8%	3.6%	4.3%	5.0%	6.2%	4.1%	4.5%
Eficiencia (Gastos Admin/ Ingresos operativos)	14.9%	17.5%	22.6%	18.5%	19.7%	44.9%	44.8%	28.8%	34.4%
Capital									
Relación de Solvencia Básica	43.4%	41.6%	40.3%	38.1%	39.8%	50.7%	51.0%	14.6%	13.8%
Relación de Solvencia Total	44.3%	42.5%	41.2%	39.1%	40.7%	51.6%	51.9%	18.2%	17.4%
Patrimonio / Activo	14.3%	12.8%	13.2%	12.3%	13.5%	20.7%	20.8%	10.8%	9.5%
Quebranto Patrimonial	263.5%	276.2%	283.9%	272.9%	296.4%	148.3%	160.2%	1461.3%	1194.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	114.3%	111.6%	109.9%	110.0%	110.6%	120.9%	120.6%	105.6%	104.4%
Activos improductivos / Patrimonio+Provisiones	22.4%	45.0%	57.9%	51.1%	54.8%	53.6%	50.5%	184.1%	200.7%
Riesgo de Mercado / Patrimonio Técnico	0.8%	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	1.4%	1.7%	3.6%	3.1%
Riesgo operativo / Patrimonio Técnico	5.5%	5.3%	5.3%	5.3%	5.1%	4.7%	4.4%	6.2%	6.8%
Indicador de Apalancamiento	14.5%	12.9%	13.3%	12.4%	13.6%	19.9%	19.9%	10.6%	9.6%
Liquidez									
Activos Liquidos / Total Activos	10.0%	8.0%	5.8%	7.0%	7.1%	18.5%	17.3%	10.9%	12.1%
Activos Liquidos / Depósitos y exigib	38.2%	28.5%	20.2%	25.0%	23.7%	25.2%	23.2%	15.7%	16.9%
Cartera Bruta / Depósitos y Exigib	343.1%	320.1%	324.3%	331.2%	307.8%	102.9%	102.0%	100.2%	96.2%
Cuenta de ahorros + Cta Corriente / Total Pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.6%	11.3%	41.7%	42.1%
Bonos / Total Pasivo	60.8%	48.2%	48.7%	51.3%	49.1%	1.1%	0.8%	5.1%	4.1%
CDT's / Total pasivo	30.6%	32.3%	33.3%	32.0%	34.9%	20.4%	21.7%	33.7%	35.0%
Redescuento / Total pasivo	1.4%	10.7%	11.7%	10.0%	9.9%	0.4%	0.3%	3.3%	3.0%
Crédito entidades nacionales / total pasivo	5.4%	6.9%	4.8%	5.4%	4.5%	0.7%	0.1%	0.5%	0.3%
Crédito entidades extranjeras / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.3%	2.9%
Coefficiente de Fondo Estable Neto	155.5%	142.0%	136.0%	139.0%	139.4%	109.4%	115.4%	114.9%	118.2%
Op. pasivas del mco monetario / total pasivo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	3.5%	4.2%
Razón de indicador de riesgo de liquidez a 30 días	576.1%	266.0%	298.9%	246.6%	306.1%	183.7%	188.0%	191.5%	190.5%
Distribución de CDTs por plazo									
Emtidos menor de seis meses	0.7%	1.1%	0.5%	0.8%	1.1%	12.4%	12.7%	19.5%	25.0%
Emtidos igual a seis meses y menor a 12 meses	31.2%	35.6%	38.2%	46.2%	29.1%	49.6%	52.6%	24.8%	26.0%
Emtidos igual a 12 meses y menor a 18 meses	44.5%	46.8%	45.0%	38.6%	47.5%	27.8%	24.4%	21.2%	19.1%
Emtidos igual o superior a 18 meses	23.6%	16.5%	16.4%	14.4%	22.3%	10.3%	10.3%	34.5%	29.9%
Calidad del activo									
Por vencimiento									
Calidad de Cartera y Leasing	2.4%	3.3%	4.1%	3.8%	4.2%	5.4%	4.5%	5.2%	4.4%
Cubrimiento de Cartera y Leasing	150.3%	107.7%	86.7%	97.6%	88.0%	105.0%	100.6%	119.9%	130.6%
Indicador de cartera vencida con castigos	2.4%	3.5%	5.0%	4.0%	5.2%	8.4%	7.6%	11.0%	10.9%
Calidad de Cartera y Leasing Comercial	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	25.9%	14.8%	3.7%	3.6%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	77.1%	86.9%	129.4%	131.7%
Calidad de Cartera y Leasing Consumo	17.8%	22.3%	8.2%	17.9%	5.0%	5.4%	3.0%	8.2%	6.1%
Cubrimiento Cartera y Leasing Consumo	89.1%	87.2%	96.5%	96.9%	115.3%	143.4%	211.0%	120.6%	145.3%
Calidad de Cartera Vivienda	2.2%	3.3%	4.1%	3.7%	4.2%	4.5%	4.3%	3.3%	3.3%
Cubrimiento Cartera Vivienda	121.9%	88.9%	71.4%	81.6%	72.7%	74.8%	76.3%	102.0%	99.4%
Calidad Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.5%	4.8%	9.7%	7.7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Microcredito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	104.7%	113.3%	74.6%	82.9%
Por clasificación de riesgo									
Calidad de la cartera y Leasing B,C,D,E	3.9%	6.2%	7.3%	6.7%	7.5%	8.5%	7.8%	9.8%	8.8%
Cubrimiento Cartera+ Leasing B,C,D y E	21.6%	16.4%	14.1%	17.1%	15.5%	30.2%	26.5%	45.8%	45.1%
Cartera y leasing C,D y E / Bruto	2.4%	3.1%	4.9%	3.8%	4.9%	5.1%	4.6%	7.1%	6.4%
Cubrimiento Cartera+ Leasing C,D y E	33.0%	29.3%	19.5%	28.1%	22.0%	46.1%	41.0%	60.9%	60.0%
Calidad Cartera y Leasing Comercial C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	23.4%	14.5%	6.2%	5.7%
Cubrimiento Cartera y Leasing Comercial C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	73.7%	69.4%	57.2%	58.5%
Calidad Cartera y Leasing Consumo C,D y E	17.4%	23.4%	6.8%	18.6%	2.8%	6.2%	5.7%	10.0%	8.3%
Cubrimiento Cartera y Leasing de Consumo C,D y E	62.9%	66.4%	64.4%	76.6%	59.2%	65.7%	55.9%	73.0%	74.7%
Calidad de Cartera Vivienda C,D y E	2.2%	3.1%	5.0%	3.7%	5.0%	4.1%	3.9%	3.9%	4.5%
Cubrimiento Cartera de Vivienda C,D y E	30.4%	28.4%	19.1%	27.2%	21.6%	29.1%	29.5%	32.4%	27.6%
Calidad de Cartera Microcredito C,D y E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.7%	5.2%	11.4%	9.8%
Cobertura Cartera y Leasing Microcredito C,D,E	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	74.3%	66.4%	41.1%	39.4%

VI. MIEMBROS DEL COMITÉ TÉCNICO

Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en nuestra página web www.brc.com.co

Una calificación de riesgo emitida por BRC Ratings - S&P Global S.A. SCV es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre la probabilidad de que el capital de este 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, no asumimos responsabilidad por errores u omisiones o por resultados derivados del uso de esta información.