



Value and Risk mejoró las calificaciones para la Deuda de Corto y Largo Plazo de IRIS CF- Compañía de Financiamiento

Bogotá D.C., 29 de Marzo de 2022. Value and Risk Rating asignó las calificaciones **A (A Sencilla) con Perspectiva Estable** para la Deuda a Largo Plazo y **VrR 2 (Dos)** para le de Corto Plazo de Iris CF- Compañía de Financiamiento S.A. La calificación A (A Sencilla) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es buena. Si bien los factores de protección se consideran adecuados, las compañías pueden ser más vulnerables a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en mejores categorías. Por su parte, la calificación VrR 2 (Dos) 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.

Iris Compañía de Financiamiento S.A. es una entidad financiera privada constituida en 1996, sometida a la inspección y vigilancia de la SFC (que hasta el año 2021 operó bajo la razón social Financiera Dann Regional). La Compañía realiza la captación de recursos mediante depósitos a término y cuentas de ahorros. De igual forma, lleva cabo operaciones activas de crédito, sin perjuicio de realizar operaciones e inversiones de conformidad con el régimen aplicable a las compañías de financiamiento. Tiene su domicilio principal en Medellín, así como oficinas en Bogotá, Cali, Barranquilla y Bucaramanga. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía contaba con 212 empleados y con 10 agencias a nivel nacional.

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

- Value and Risk destaca la evolución del plan de negocio y los resultados del proceso de transformación digital, pues le han permitido a la Compañía mejorar su propuesta de valor, diversificar su estructura de fondeo y alinearse a las tendencias del sector. Asimismo, considera que existe un alto potencial de crecimiento en el nicho de mercado definido, por lo que hará seguimiento al posicionamiento de la nueva marca, el afianzamiento de los productos digitales y su aporte a la generación de un modelo negocio rentable, en beneficio de la autosostenibilidad de la operación en el largo plazo.
- Una de las principales fortalezas de Iris es el respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista, el Fondo de Capital Privado (FCP) Aqua – Compartimiento Tres (El beneficiario final es Alberto Mishan Gutt, quien cuenta con una importante trayectoria y reconocimiento en el sector financiero a través de empresas como Seguros Mundial S.A, y Excelcredit S.A., así como Iris Financial Services Ltd),. Se detacan las capitalizaciones realizadas desde junio de 2019 a la fecha por \$72.244 millones, así como el reiterado compromiso del accionista de aportar recursos adicionales para el desarrollo y sostenibilidad del negocio. Cabe anotar que la relación de solvencia total y básica se ubicó en 11,73%, la cual si bien es inferior a la observada en el sector, refleja la calidad del capital, le otorgan capacidad de crecimiento a la Compañía y le permiten hacer frente a escenarios menos favorables.
- Respecto a la cartera, se resalta la dinámica del crédito a Pymes (+53,55%), bajo la modalidad de créditos estructurados con garantías y/o fuentes de pago, así como en leasing (+78,54%), acorde con el enfoque estratégico y la segmentación de la fuerza comercial, la implementación de herramientas de analítica de datos y el desarrollo de una oferta de valor diferenciada. De igual forma, se pondera la diversificación de la cartera por actividad económica, pues el 52,69% corresponde a asalariados, seguidos de servicios financieros (11,46%) y comercio (9,88%). No obstante, la entidad mantiene una moderada atomización por número de clientes, toda vez que los veinte principales créditos otorgados y vencidos representaron el 21,87% y 4,14%, en su orden. Al respecto, se estima una mayor diversificación con base en la consolidación de las metas de crecimiento de las colocaciones y el monto promedio de los créditos.



Comunicado de Prensa

- La calificación tiene en cuenta el incremento de los indicadores de cobertura tanto por temporalidad como por calificación, los cuales, a diciembre de 2021, se ubicaron 120,79% (+27,14 p.p.) y 61,52% (+18,73 p.p.), favorecidos por la calidad de las colocaciones recientes y la constitución de provisiones adicionales, como medida prudencial ante posibles pérdidas por la materialización del riesgo de crédito.
- Value and Risk destaca la redefinición del modelo de crédito con esquemas robustos de garantía, la diversificación del portafolio hacia líneas más rentables bajo niveles controlados de riesgo y la rentabilización del activo no productivo, por medio de las ventas de cartera. Adicionalmente, las mejoras permanentes al SARC, con diferentes estancias de evaluación y monitoreo, así como el análisis integral a los originadores en las compras de cartera y la implementación de herramientas de analítica de datos que favorecen la predictibilidad de los modelos. Aspectos que se reflejan en el desempeño de las cosechas más recientes (cuyo indicador por vencimiento oscila entre 1% y 3,5%) y denotan la congruencia de su estrategia con los resultados.
- Las captaciones continúan concentradas en CDT con el 90,78% del total, del cual se destacan sus niveles de renovación, con un promedio anual de 82,77%. A esto, se suma la atomización de los depósitos, pues el principal cliente representó el 2,35% y los veinte más grandes el 12,15%. Adicionalmente, se resalta la consolidación del producto de cuenta de ahorros digital, con una oferta de valor diferenciada para el segmento empresarial, así como su contribución a la estructura fondeo y la reducción del costo asociado.
- La Compañía cuenta con una sólida posición de liquidez, reflejada en el cumplimiento del IRL, el cual, a diciembre de 2021, se situó en \$66.574 millones para la banda a 7 días y \$48.788 millones para la de 30 días, con razones de 18,11 veces y 3,5 veces, respectivamente. De igual forma, el CFEN se ubicó en 129,73%, superior al mínimo exigido por la regulación para 2021 (70%). Lo anterior, producto de la implementación de políticas y procedimientos enfocados a monitorear los niveles de disponible, esquemas de límites y alertas tempranas, acordes con el tamaño de la operación.
- En opinión de Value and Risk, los resultados de Iris reflejan los avances en la implementación del nuevo modelo de negocio, la constitución de provisiones adicionales, las inversiones en renovación tecnológica y de marca, así como los esfuerzos por diversificar su estructura de fondeo. De esta manera, si bien reconoce que se mantienen retos en rentabilidad, los cuales están ligados al cumplimiento de las metas de colocación con niveles controlados de morosidad y a la continua profundización de los productos de captación y optimización de su costo, considera que los avances logrados en el último año junto con el apoyo de su accionista y su posición patrimonial, contribuyen con su capacidad de pago y le brindan las bases necesarias para mejorar el perfil financiero en el mediano plazo, acorde con la calificación asignada.
- Iris dispone de adecuados sistemas de administración de riesgos (SARs) soportados en políticas, procedimientos, estructura organizacional e infraestructura tecnológica, acorde con el tamaño de su operación y lo exigido por la regulación.

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.