



## Value and Risk mantuvo las calificaciones A y VrR 2 a Iris Compañía de Financiamiento

**Bogotá D.C., 29 de marzo de 2023.** Value and Risk mantuvo las calificaciones A (A Sencilla) y VrR 2 (Dos) a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Iris CF – Compañía de Financiamiento S.A. La perspectiva es Estable.

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 (antes Financiera Dann Regional) es una compañía de financiamiento, con una trayectoria de 26 años en el mercado, especializada en productos de *factoring* y créditos para el segmento empresarial (mediana y pequeña empresa), así como en libranzas mediante alianzas estratégicas. Adicionalmente, luego del cambio de razón social, su orientación estratégica se enfoca al robustecimiento de sus capacidades y servicios digitales.

*A continuación, se exponen los principales motivos que soportan las calificaciones:*

- **Direccionamiento Estratégico.** Value and Risk pondera la consolidación del modelo de negocio y los resultados del proceso de transformación digital, que le han permitido mejorar su propuesta de valor y ventajas competitivas. De este modo, resalta el desarrollo de nuevos productos digitales e innovadores, el fortalecimiento de los procesos y la mejora continua de su portafolio, factores que, junto al apoyo permanente de los accionistas, benefician su productividad y competitividad. Por ello, y al considerar los desafíos a los que se pueda enfrentar ante la actual coyuntura económica, considera fundamental que dé continuidad y materialice en los tiempos estimados las iniciativas orientadas a garantizar el crecimiento y sostenibilidad de la operación, bajo niveles de riesgo controlado, potencializar la atracción de clientes y robustecer su perfil financiero.
- **Respaldo y Capacidad Patrimonial.** Value and Risk resalta el respaldo patrimonial de los accionistas y controlantes finales de Iris, representado en aportes de capital por \$94.000 millones desde 2019 destinados a apalancar la estrategia de crecimiento y de transformación digital. La Calificadora destaca la disposición de los accionistas de continuar fortaleciendo patrimonialmente la Compañía con el objetivo de soportar el crecimiento proyectado y mantener los índices de solvencia dentro de los niveles requeridos. En ese sentido, de acuerdo con información suministrada, durante 2023 se esperan aportes de capital hasta por \$30.000 millones. Sin embargo, para la Calificadora, es importante que logre la generación de utilidades netas en beneficio de la sostenibilidad del negocio en el largo plazo.
- **Evolución de la Cartera e Indicadores de Calidad y Cumplimiento.** Value and Risk destaca el robustecimiento en el último año del proceso de monitoreo de la cartera con la consolidación de un área exclusiva para el seguimiento de las fuentes de pago y garantías, así como de los créditos por medio de análisis permanente de los deudores y consultas en centrales de riesgo a fin de implementar planes de acción en etapas tempranas de deterioro. Lo anterior, sumado a las mejoras en la gestión de cobro en sus diferentes fases y el fortalecimiento de las áreas de normalización y recuperación, ha permitido contener el deterioro de la cartera y garantizar una adecuada calidad de las nuevas colocaciones, reflejado en el comportamiento de las cosechas más recientes. En consideración de la Calificadora, la mejora en la calidad de la cartera observada en los últimos años, denotan el fortalecimiento permanente de los mecanismos de seguimiento y control, así como la consolidación del modelo de negocio y la efectividad del modelo de colocación implementado desde 2019, orientado a lograr una estructuración personalizada de los créditos, con la definición de fuentes de pago o garantía para todas las operaciones, además de la vinculación de las áreas comercial, operaciones y recuperación en el diseño de las estructuras en pro de mitigar la materialización de riesgos de crédito. En este sentido, Value and Risk considera fundamental que dé continuidad a los mecanismos de seguimiento y monitoreo, a la vez que materialice las estrategias definidas para alcanzar un aumento controlado de la cartera, entre estas la implementación de esquemas de prospección de clientes que se adecuen al perfil y apetito de riesgo definido.



## Comunicado de Prensa

- **Estructura de Pasivo y Liquidez.** Al cierre de 2022, el pasivo de Iris alcanzó \$550.368 millones, con una variación de +21,26%, soportada en la dinámica de los depósitos (+15,65%), impulsados por los CDTs (+17,96%), que se constituyen como su principal fuente de fondeo (92,59% de los depósitos y 82,70% del total), en línea con la estrategia comercial ejecutada durante el último año. Por otro lado, gracias al mejor desempeño observado durante los últimos años, la entidad ha logrado ampliar los cupos de endeudamiento con otros establecimientos de crédito, los cuales al cierre de 2022 alcanzaron \$26.500 millones. De esta manera, a diciembre las obligaciones financieras pasaron de \$1.606 millones a \$11.520 millones explicadas principalmente por la reactivación de cupos de redescuento con Bancoldex. Del mismo modo, para 2023, la Compañía estima continuar con la gestión y activación de cupos de crédito con otras instituciones que permitan apalancar el crecimiento proyectado en los próximos años.
- **Evolución de la Rentabilidad y Eficiencia Operacional.** Al cierre de 2022, los ingresos por intereses alcanzaron \$76.758 millones con un crecimiento anual de 33,22%, impulsados por los provenientes de la línea comercial (+78,26%) y leasing (+36,44%), en tanto que, los relacionados con el segmento de consumo se incrementaron en 6,27%, teniendo en cuenta que el aumento de dichas colocaciones se presentó en el segundo semestre del año. De otro lado, los gastos operacionales registraron un aumento de 27,17%, impulsados por nuevas contrataciones y las inversiones ejecutadas para continuar con el proceso de transformación digital (cercasas a \$12.000 millones) y robustecer las áreas comerciales en favor del cumplimiento de sus metas. A pesar de ello, y por cuenta de incremento del margen financiero neto, se evidenció una mejora del indicador de eficiencia operacional que pasó de 343,73% a 106,81%, frente al 102,57% registrado por el sector y el 115,09% de su par. No obstante, el overhead presentó un ligero aumento hasta 7,40% (+0,36 p.p.), al considerar el menor incremento del activo total.
- **Sistemas de Administración de Riesgos.** En consideración de **Value and Risk**, Iris dispone de adecuados mecanismos para la gestión de riesgos y de control interno, los cuales se encuentran en permanente revisión y actualización, y se alinean con los requerimientos normativos. De igual manera, tiene una estructura organizacional que se ajusta al tamaño y complejidad del negocio, con responsabilidades claramente definidas que contribuyen a la administración de los diferentes tipos de riesgo. Durante el último año, la Compañía realizó ajustes a los manuales de gestión de riesgos con el objetivo de atender las recomendaciones realizadas por los órganos de control y actualizar responsabilidades de las diferentes instancias, entre otros aspectos.
- **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 Iris CF para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. Además, realizó actividades enfocadas a la protección del medio ambiente, como la reducción del uso del papel, uso eficiente de los servicios públicos, uso de vehículos particulares compartidos con el fin de contribuir a la disminución de las emisiones de dióxido de carbono. En lo relacionado con el Sarlaft modificó el manual teniendo en cuenta lo dispuesto en la Circular Externa 011 de 2022 de la SFC, en materia de consulta en listas de control directamente desde los procesos de vinculación de terceros, de clientes (incluidos los de la cartera adquirida) y monitoreo de alertas transaccionales.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, al cierre de 2022, en contra de Iris CF cursaban cinco procesos contingentes, con pretensiones por \$3.603 millones, catalogados en su totalidad con probabilidad de fallo remota. Por ello, y al considerar su posición patrimonial, en opinión de **Value and Risk**, mantiene una baja exposición 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](mailto: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.