



Por tercer año consecutivo Value and Risk confirma las calificaciones A y VrR 2 a la Deuda de Largo y Corto Plazo de IRIS -Compañía de Financiamiento

10 de Abril de 2024. Value and Risk mantuvo la calificación A para la Deuda de Largo Plazo y VrR 2 para la Deuda de Corto Plazo de IRIS C.F. 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 27 años en el mercado. Se especializa en la colocación de créditos ordinarios, especialmente factoring, así como libranzas, a través de la consolidación de alianzas estratégicas.

Dentro de los motivos que sustentan la calificación se cuentan:

- Para **Value and Risk**, Iris cuenta con un direccionamiento estratégico congruente con los objetivos de crecimiento y las condiciones y tendencias del mercado. De esta manera, sobresalen los resultados del proceso de transformación digital, que le han permitido a la Compañía mejorar su propuesta de valor y generar ventajas competitivas. No obstante, la Calificadora estará atenta al cumplimiento de las metas en materia de rentabilidad y resultados netos, los cuales resultan fundamentales para la sostenibilidad del negocio. Cabe anotar que al cierre de 2023, representó el 4,82% de los activos del sector y el 4,56% de la cartera, con lo que se ubicó en la sexta y séptima posición en el sector. Mientras que, por patrimonio, alcanzó una participación de 5,38% y se situó en el octavo lugar.
- **Value and Risk** pondera el respaldo patrimonial de su principal accionista, IBH LLC, el cual tiene una participación de 77,18%, reflejado en permanentes aportes de capital, superiores a \$110.000 millones desde su ingreso en 2019. Al cierre de 2023 el patrimonio ascendió a \$98.720 millones con un aumento anual de 38,32%, como resultado de las capitalizaciones realizadas durante el año, destinadas a apalancar la estrategia de crecimiento y de transformación digital adelantadas durante los últimos años. De esta manera, el patrimonio técnico alcanzó \$54.092 millones (+22,24%), mientras que, los activos ponderados por nivel de riesgo- APNR, se redujeron en 24,65%, gracias a la política de aseguramiento del riesgo de crédito de la cartera de libranzas, lo que contribuye a disminuir la exposición. De esta manera, los niveles de solvencia básica y adicional cerraron en 16,19% y cumple adecuadamente con los requerimientos normativos, a la vez que se encuentra en niveles similares frente al sector (14,56% y 16,43%) y por encima de su par (9,17% y 10,78%). Al respecto, para la Calificadora es importante que la compañía establezca las acciones para lograr obtener utilidades de manera que a través del tiempo sea autosostenible y así, disminuya su dependencia a los aportes de accionistas. No obstante, se destaca la capacidad con la que contó para hacer frente a un año 2023 caracterizado por altas tasas de interés, más aún al considerar la importante participación de la cartera de consumo colocada a tasa fija previo a dicha situación.
- La Compañía mantiene adecuados niveles de concentración de cartera por actividad económica, dado que el 59,78% corresponde a asalariados, seguidos de servicios financieros (13,16%), comercio (6,66%) e industria manufacturera (5,01%). De igual manera, por cliente, presenta apropiados niveles de atomización, toda vez que



Comunicado de Prensa

los veinte principales créditos otorgados y vencidos representaron el 12,39% y 2,78%, en su orden. De otra parte, la Calificadora observó que para el periodo de análisis la cartera vencida se incrementó en 47,66%, lo que resultó en un indicador de calidad por temporalidad de 6,08% (+0,69 p.p.), en mejor posición frente al sector (8,91%), aunque mayor frente al registrado por su comparable (1,37%). Situación similar se evidenció en el índice por riesgo que pasó de 11,94% hasta 12,47%, mientras que, al incluir los castigos, este se situó en 14,51% (+0,58 p.p.). No obstante, el que relaciona la cartera C, D y E sobre la bruta cerró en 5,76% (-0,38 p.p.).

- De otra parte, la calificación pondera que, como parte de la gestión y administración del riesgo, en 2023 IRIS adquirió un seguro de crédito para garantizar la cartera de libranzas cuyo valor asegurado asciende a \$500.000 millones y hasta \$300 millones por crédito individual. Al respecto, si bien se observa una reducción en los niveles de cobertura de cartera vencida y calificada hasta 68,50% (-54,54 p.p.) y 33,37% (-22,14 p.p.), respectivamente, esto obedece a la adquisición de pólizas para el aseguramiento de las libranzas, lo que conllevó a la reversión de algunas provisiones y menor constitución, por lo que, para la Calificadora dichos niveles no representan una mayor exposición al riesgo de crédito.
- De otra parte, en opinión de **Value and Risk**, la Compañía cuenta con una sólida posición de liquidez, soportada en el cumplimiento del IRL, el cual, a diciembre de 2023, fue de \$83.394 millones y \$46.103 millones para las bandas de 7 días y 30 días, con razones de 545% y 182%, respectivamente. Entre tanto, el CFEN se ubicó en 119,14%, superior al mínimo exigido por la regulación (80%) y del límite de alerta (90%).
- **Value and Risk** reconoce que la reducción de los márgenes de intermediación ha estado determinada en el último año por los escenarios de tasas y la estructura de fondeo concentrada principalmente en CDTs, de acuerdo con lo observado en las demás entidades del sector. Sin embargo, pondera la consolidación de objetivos relacionados con el crecimiento de la cartera y las estrategias direccionadas a lograr una mayor optimización de los costos de fondeo por medio de las cuentas de ahorro, situación que, junto con las expectativas de menores tasas, contribuirá al desempeño de los márgenes.
- En opinión de la Calificadora, Iris cuenta con una sólida estructura de Gobierno para la gestión de los riesgos, la cual se complementa con sólidos mecanismos para su administración que son objeto de permanente mejora y actualización, con el fin de adecuarse a los requerimientos normativos y mejores prácticas del mercado. Al respecto, para la administración del riesgo de crédito, se destacan los ajustes a los modelos de capacidad de pago y perfil de riesgo a partir de la incorporación de variables estadísticas, a la vez que ajustes a los modelos para el otorgamiento de cupos a originadores en línea con las estrategias de compras de cartera y posibles vinculaciones de nuevos aliados.
- 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 la entidad para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida.
- Para la Calificadora la exposición al riesgo legal de la compañía es baja, al considerar la estructura patrimonial y los mecanismos de gestión jurídica, sumado al importante respaldo de sus accionistas, toda vez que son factores que permiten mitigar los impactos ante posibles materializaciones.

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. [Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes sociales para mantenerse informado:](#)



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.