



Comunicado de Prensa

## Value and Risk mantuvo las calificaciones a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Iris CF – Compañía de Financiamiento S.A. La Perspectiva es Negativa

1de Abril de 2025. **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 Negativa.**

**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 CF – Compañía de Financiamiento S.A.**, es una entidad financiera privada constituida y autorizada para operar desde 1996 cuyo objeto social es la captación de recursos mediante depósitos de ahorro y depósitos a término; así como la realización de operaciones activas de crédito.

Los motivos que fundamentan la calificación a la Deuda de Corto y Largo plazo a Iris CF – Compañía de Financiamiento S.A. son:

- **La asignación de la Perspectiva negativa** se fundamenta en la evolución de los márgenes de intermediación y rentabilidad, así como las pérdidas recurrentes del negocio, lo que ha derivado en una dependencia a las inyecciones de recursos accionistas para dar cumplimiento a los niveles exigidos en materia de solvencia, aspecto que toma relevancia toda vez que la Compañía no estima nuevas capitalizaciones para el año en curso. Por ello, es importante que logre el punto de equilibrio conforme a su planeación estratégica y objetivos de 2025 en un escenario de incertidumbre por un menor ritmo en la reducción de tasas de política monetaria y, por ende, en la recuperación de los márgenes de intermediación. Lo anterior, se acentúa al evidenciar incrementos sostenidos en los indicadores de calidad por morosidad y riesgo de la cartera comercial en los últimos años con niveles que distan de los registrados por la media de las entidades del sector, lo que podría generar presiones adicionales por deterioro. Por lo tanto, la Calificadora mantendrá el seguimiento a la efectividad de las políticas de originación, seguimiento y cobro de la cartera comercial con el fin de mejorar el perfil de riesgo de las colocaciones de dicho segmento, así como los avances en la consecución del punto de equilibrio, aspectos que serán determinantes para reducir la dependencia a los aportes de los accionistas y garantizar la sostenibilidad del negocio.
- **Direccionamiento estratégico.** **Value and Risk**, pondera los avances en la consolidación del modelo de negocio y los resultados del proceso de implementación de herramientas digitales que favorecen la generación de eficiencias y el crecimiento, a la vez que contribuye a mejorar su propuesta de valor y ventajas competitivas. Por lo anterior, la Calificadora hará seguimiento a la materialización de los



## Comunicado de Prensa

planes y metas relacionadas con el crecimiento rentable de la operación, puesto que serán fundamentales para contribuir con el robustecimiento de su estructura financiera y de capital.

- **Respaldo y Capacidad Patrimonial.** Iris se beneficia del respaldo patrimonial y corporativo de su principal accionista IBH LLC cuya participación asciende a 84,72% y ha realizado aportes por más de \$151.000 millones en los últimos cinco años. **Value and Risk** pondera el respaldo del accionista evidenciado en las recurrentes capitalizaciones que le han permitido mantener los niveles de solvencia de acuerdo con las exigencias normativas. Aspecto que da cuenta de la disposición por apalancar la estrategia de crecimiento y consolidación del negocio, así como el compromiso para hacer frente a escenarios menos favorables. No obstante, y teniendo en cuenta que Iris no estima nuevas capitalizaciones durante 2025, la Calificadora estará atenta a la evolución de sus resultados, pues resulta fundamental para garantizar la sostenibilidad de la operación mediante la generación interna de excedentes y reducir la dependencia de nuevas inyecciones de capital.
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** Entre de 2023 y 2024, en línea con su direccionamiento estratégico y como medida adicional al plan de ajuste, además de prepagos por \$157.601 millones, la cartera bruta presentó un aumento moderado de 2,11% hasta \$662.751 millones, inferior a la registrada por su par (+25,36%) y a lo evidenciado en el sector (+4,30%) con lo cual mantuvo una participación de mercado de 4,46% (-0,1 p.p.) entre las compañías de financiamiento. **Value and Risk** mantendrá seguimiento a la efectividad de las modificaciones a las políticas de originación de créditos comerciales, dado el incremento sostenido en los niveles de calidad observado en los últimos años. Esto, toda vez que la Compañía estima impulsar la cartera de manera orgánica, a la vez que prevé un ritmo de crecimiento menor frente a periodos anteriores. En este sentido, para la Calificadora es importante que logre mantener niveles de riesgo controlados, mediante el ajuste oportuno de sus políticas de otorgamiento, seguimiento y cobro, pues la calidad del activo es fundamental para mejorar su perfil financiero y niveles de rentabilidad.
- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Al cierre de 2024, el pasivo de Iris creció 6,28% hasta \$757.385 millones como resultado del incremento de los depósitos y exigibilidades (+6,24%) que se mantuvieron como la principal fuente de fondeo con una participación de 93,92% del total. Para la Calificadora, la Compañía presenta adecuados niveles de estabilidad de los depósitos a la vista 94,96% y de renovación promedio de CDTs (73,93%), además de una apropiada atomización de los depositantes, toda vez que, los veinte principales clientes en cuenta de ahorro y CDT abarcaron el 78,15% y 4,57%, respectivamente. Para **Value and Risk**, Iris mantiene una sólida posición de liquidez que le ha permitido atender oportunamente los requerimientos propios de la operación y los límites normativos. Lo anterior, soportado en el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) que, para diciembre de 2024 totalizó \$116.326 millones para la banda de 7 días, y \$65.510 millones en la banda de 30 días, con razones de 8,49 veces (x) y 1,99x, respectivamente. Entre tanto, el CFEN se situó en 120,25% por encima del límite regulatorio (80%) e interno (90%). De igual manera, pondera los esfuerzos de la Compañía por reducir los costos de fondeo a través de incentivos a las cuentas de ahorro, y la promoción de estrategias de fidelización mediante servicio para la renovación de CDTs con el objetivo de asegurar un fondeo atomizado.
- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** En consideración de **Value and Risk**, los indicadores de rentabilidad de 2024 estuvieron afectados principalmente por el reconocimiento de provisiones dado el desmonte de la póliza de libranzas y el deterioro de la cartera por cosechas anteriores, así como la reducción de tasas de referencia más lenta frente a lo esperado, lo que ha afectado los márgenes de intermediación, situación que contrarrestó los esfuerzos realizados por

## Comunicado de Prensa

contener la estructura de gastos operacionales. Por lo anterior, y conforme a los objetivos propuestos de lograr punto de equilibrio en 2025, la Calificadora hará seguimiento a la evolución y recuperación de los márgenes de intermediación y su efecto sobre los niveles de rentabilidad teniendo en cuenta posibles disminuciones en el ritmo de reducción de tasas de por parte del Banco de la República, así como por posibles deterioros de la cartera que generen impactos adicionales por provisiones. Es de mencionar que, de acuerdo con información suministrada, Iris ha generado utilidades durante los meses de enero y febrero de 2025.

- **Sistemas de administración de riesgos.** En opinión de **Value and Risk**, Iris dispone de sólidos mecanismos para la gestión de los riesgos a los que se expone en el desarrollo de su operación, los cuales acogen los requerimientos normativos y son sometidos a revisiones y actualizaciones permanentes. Asimismo, cuenta con una estructura organizacional adecuada, cuerpos colegiados para la toma de decisiones estratégicas y una infraestructura tecnológica en mejora continua que favorece su administración. Una vez revisados los informes de auditoría interna y las actas de los órganos de administración y control, la Calificadora no evidenció hallazgos o recomendaciones significativas que puedan implicar una mayor exposición al riesgo o impactos sobre la capacidad de Iris para cumplir con sus obligaciones.
- **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 la entidad para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, al cierre de 2024, cursan seis procesos jurídicos en contra de la Compañía, con pretensiones valoradas en \$1.245 millones, todos ellos con probabilidad de fallo remota, razón por la cual no cuenta con provisiones constituidas. En opinión de **Value and Risk**, la exposición al riesgo legal es baja al considerar el monto de las pretensiones, el respaldo evidenciado de parte de los accionistas y la solidez de los mecanismos de defensa jurídica.

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). 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.