PCR Verum Ratifica la Calificación como Administrador Primario de Activos Financieros de ION Financiera en 'AAF3+/M'

Monterrey, Nuevo León (Septiembre 23, 2022): PCR Verum ratificó la calificación de 'AAF3+/M' a ION Financiera, S.A.P.I. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada. (ION Financiera) como Administrador Primario de Activos Financieros.

La calificación como Administrador de Activos Financieros de ION Financiera se fundamenta en su plantilla directiva con una amplia experiencia dentro del sector que atiende, aunado a un programa extenso de capacitación para los empleados y de contar con una plataforma tecnológica robusta y eficiente para realizar satisfactoriamente sus operaciones crediticias. Asimismo, observamos apropiadas actualizaciones dentro de sus controles y procesos para la gestión de la cartera (inversiones relevantes en los últimos periodos). Por su parte, la calificación se encuentra limitada por el deterioro mostrado de su calidad de activos reflejo del incremento en la morosidad de su portafolio y coberturas de reservas crediticias insuficientes, situación que en conjunto con otras variables han afectado la posición financiera de la SOFOM durante los últimos dos periodos; asimismo se presenta un incremento en la rotación de su personal en mandos altos y persisten las concentraciones altas en su portafolio crediticio. También observamos cambios importantes que se realizaron en sus procesos de cobranza, los cuales podrían ayudar a disminuir el impacto en sus cuentas vencidas ante la actual crisis económica.

En opinión de Verum, la plantilla directiva exhibe una experiencia relevante dentro de su nicho de negocio. El equipo directivo de ION Financiera cuenta con una amplia experiencia tanto en la empresa como en el medio financiero e inmobiliario. PCR Verum considera que el conocimiento en el sector por parte del Consejo de Administración y la plantilla directiva es relevante para sus operaciones (en algunos casos superior a los 25 años en el medio financiero), aportando una relevante cantidad de experiencia acumulada que beneficia a la empresa.

El nivel de rotación de sus colaboradores de mandos altos y medios a junio de 2022 es razonable, ubicándose en 14.4%, mientras que en la revisión del año pasado era menor al 6%. Este nivel de rotación se debe a los cambios en la estructura organizacional. Asimismo, consideramos, que la experiencia en la industria y una permanencia prolongada en la empresa, reflejada principalmente en sus primeros dos niveles administrativos, genera operaciones más eficientes y de mayor estabilidad.

ION Financiera cuenta con funcionarios dedicados al manejo y evolución del plan de capacitación. El programa está diseñado para brindar a los trabajadores un plan de carrera, así como habilidades para tener el conocimiento pleno de cada uno de los procesos y productos que la entidad ofrece. La capacitación se imparte de forma presencial o en línea manteniendo en todo momento una consistencia en cuanto a presentación y contenidos. Durante el ejercicio 2021, las horas de capacitación superaron las 13,000 y con más de 650 cursos impartidos. De esta manera, mantenemos nuestra opinión en torno a que la administración tiene una estructura organizacional experimentada para su sector de influencia y además se ha venido institucionalizando en los últimos años de la mano de mejoras en sus procesos y controles.

Con el robustecimiento dentro del área de Recursos Humanos en periodos recientes, se llevó a cabo la implementación de una cultura corporativa en donde se evalué el talento y que favorezcan la productividad a través de planes de desarrollo individual, profesional, formación y resultados. Dichas mediciones se estarán realizando de manera trimestral y consideramos como favorable esta iniciativa para el crecimiento y retención de su personal clave, la cual permitirá reducir su alto índice de rotación de personal.

El índice de cartera vencida de ION Financiera muestra una tendencia creciente en los últimos 24 meses, ubicándose al 2T22 en 4.3%, nivel desfavorable en comparación con otras instituciones financieras no bancarias (promedio 2017 – 2021: 1.5%). De igual forma, la venta de cartera vigente, principalmente en su producto individual, ha ocasionado que la base del cálculo de cartera vencida impactó también negativamente en dicho indicador. A la misma fecha, las estimaciones preventivas cubrían 0.8x la cartera vencida; nivel bajo y que benefician de cierta manera la rentabilidad de la compañía.

Los niveles actuales de cartera vencida podrían mejorar de manera relevante en el corto plazo, ante la

estrategia por parte de la administración de vender un monto importante de dicha cartera (sin impacto por resultados; reservada más del 50%). Esta acción, además de mejorar su indicador de mora, traerá beneficios en su estructura dentro de balance y además los recursos de la administración estarán enfocados en cartera generadora. Sin embargo, la financiera no está exenta de posibles afectaciones en su calidad de activos en el futuro cercano, en tanto las condiciones económicas sigan presionando la capacidad de pago de algunos de sus clientes.

La capacidad de la infraestructura tecnológica mostrada y reportada por ION Financiera se aprecia como sólida y segura, la cual se caracteriza por su funcionalidad y flexibilidad, al mismo tiempo elimina procesos manuales, lo que en opinión de PCR Verum mitiga el riesgo operativo de errores humanos. Este sistema ha sido integrado con múltiples aplicaciones, los cuales definen las diversas etapas del proceso de administración de su portafolio y conforman un flujo operativo continúo (originación, registro y cobranza).

ION Financiera cuenta con las calificaciones corporativas de 'BBB/M', con Perspectiva 'Negativa' y '3/M' para el largo y corto plazo, respectivamente. La SOFOM presenta una afectación en su posición financiera, mostrando niveles de apalancamiento mayores a los esperados, incremento en su indicador de cartera vencida con coberturas inferiores a la unidad y afectaciones en su rentabilidad; así como por las presiones de liquidez existentes. De igual forma las calificaciones incorporan la estrategia de fortalecer el capital de la SOFOM mediante aportaciones directas por hasta Ps$50 millones durante los últimos cuatro meses del 2022, en conjunto con los esfuerzos de la administración para mejorar su estructura de fondeo, su posición de liquidez y la contención del gasto operacional para mejorar sus niveles de rentabilidad en el corto plazo.

La Perspectiva 'Negativa' de la calificación corporativa de largo plazo de ION Financiera se pudiera materializar, si se presenta un incremento importante en sus indicadores de cartera vencida con coberturas insuficientes y/o de mostrar un nivel de apalancamiento mayor a lo esperado por PCR Verum. Por su parte, la Perspectiva podría revisarse a 'Estable' si la SOFOM sostuviera un perfil financiero consistente con su nivel de calificación actual a pesar del deterioro del entorno operativo.

ION Financiera es una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM) con operaciones desde 2011. A partir del 2015 la compañía logra operar como una Entidad Regulada por voluntad propia, siendo la primera financiera en conseguirlo sin emitir certificados bursátiles y de no pertenecer a algún grupo financiero. Las oficinas centrales se ubican en la Ciudad de México y además cuentan con cuatro sucursales para atender a sus clientes en las ciudades de Puebla, Querétaro, Guadalajara y Monterrey. Las actividades de financiamiento de la compañía se enfocan al otorgamiento de créditos para la construcción de vivienda (puente), adquisición de vivienda (crédito hipotecario), así como créditos simples hacia personas físicas y negocios.

La siguiente metodología fue utilizada para la determinación de estas calificaciones:

- Metodología de Administrador de Activos Financieros (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Información de Contacto:

Daniel Martínez Flores
Director General Adjunto de Análisis
M daniel.martinez@verum.mx

Florencia Ferado Calleros
Analista
M florencia.ferado@verum.mx

Jonathan Felix Gaxiola
Director
M jonathan.felix@verum.mx

Oficina CDMX
Amores #707 P.H. 1 Col. del Valle
Del. Benito Juárez, CDMX
C.P. 03100
T (52 55) 6276 2026

Oficina Monterrey
Arq. Pedro Ramírez Vázquez #200-12 Piso 5
Col. Valle Oriente
San Pedro Garza García, N.L., C.P. 66278
T (52 81) 1936 6692

Información Regulatoria:

La última revisión de esta calificación se realizó el pasado 25 de junio de 2021. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de esta calificación comprende de un periodo que abarca desde 1 de enero de 2017 hasta el 30 de junio de 2022.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet http://www.pcrverum.mx. Para las calificaciones antes otorgadas, no se utilizaron modelos o criterios diferentes de los empleados en las calificaciones iniciales.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en http://www.pcrverum.mx.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.