Evento Relevante de Calificadoras

FECHA: 14/07/2020

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	ION
RAZÓN SOCIAL	ION FINANCIERA, S.A.P.I. DE C.V., SOFOM, E.R.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3+ con Perspectiva Estable para ION Financiera

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (14 de julio de 2020) - HR Ratings ratificó la calificación de HR AP3+ con Perspectiva Estable para ION Financiera

La ratificación de la calificación para ION Financiera se basa en los adecuados niveles de morosidad que se mantienen al 1T20, a pesar de una tendencia creciente observada en comparación con periodos anteriores. En este sentido, la Empresa conserva procesos de originación, seguimiento y cobranza adecuados, con el incremento en el saldo vencido debido a presiones en la capacidad de pago, principalmente en clientes de cartera hipotecaria. Asimismo, la Empresa mantiene una amplia diversificación y flexibilidad de herramientas de fondeo. Como área de oportunidad, la Empresa presenta una elevada concentración de los diez grupos principales, situación que podría derivar en un riesgo para la calidad de su cartera de crédito.

Factores considerados

Incremento en los índices de morosidad y morosidad ajustada, ubicándose ambos en 1.5% al 1T20 y manteniendo una adecuada calidad de la cartera (vs. 0.4% al 1T19). Esto como consecuencia del volumen de créditos originados a partir del segundo semestre de 2018, los cuales en los últimos 12m alcanzaron un mayor grado de madurez y derivaron en moderadas presiones en el saldo de cartera vencida.

Diversificación de herramientas de fondeo, contando con un monto total autorizado de P$10,536.6m y disponibilidad de 74.1% de los recursos al 1T20 (vs. P$10,350.2m y 66.1% al 1T19). La Empresa cuenta con una adecuada estructura de herramientas de financiamiento, brindándole suficiente flexibilidad y disponibilidad de recursos para continuidad y crecimiento de las operaciones.

Elevada concentración en grupos de riesgo común como saldo de cartera total y a capital contable, cerrando en 46.1% y 1.6x al 1T20 (vs. 45.0% y 1.8x al 1T19). Debido a una desaceleración en el crecimiento del capital mediante resultados netos, la concentración a grupos principales se mantiene en niveles elevados.

Adecuada estructura de control interno y plan de auditoría. La Empresa cuenta con un plan anual de auditoría para la supervisión y validación de los procesos fundamentales de la operación y cumplimiento regulatorio, el cual es elaborado de manera independiente y reportado directamente al Comité de Auditoría y Consejo de Administración.

Desempeño Histórico

Contracción en el saldo de cartera total, ubicándose en P$2,915.9m en marzo de 2020 (vs. P$3,130.5m en marzo de 2019). Esto como consecuencia de una disminución en la demanda de créditos hipotecarios y desaceleración en el sector de construcción, lo que derivó en una menor colocación de activos posterior al primer trimestre de 2019.

Sólida posición de solvencia, reflejada en un índice de capitalización y razón de apalancamiento en niveles de 28.5% y 3.4x al 1T20 (vs. 25.2%, 3.1x al 1T19). Derivado de un menor volumen de activos sujetos a riesgo por la venta de cartera y su efecto

en la disminución del saldo total.

Factores Adicionales Considerados

Adecuados niveles de capacitación. La Empresa mantiene el contenido de los cursos en línea con las necesidades de la operación, conservando un número promedio de horas impartidas en niveles sanos de 20.9 horas promedio en 2019 (vs. 25.6 horas en 2018).

Alta rotación de personal. A pesar de la estabilidad en el personal directivo, se tuvo un impacto importante por la rotación en colaboradores del área operativa, lo derivó en un índice de rotación en niveles de 42.2% en 2019 (vs. 57.7% en 2018).

Factores que Podrían Subir la Calificación

Evolución favorable en diversificación geográfica, manteniendo por debajo de 50.0% la concentración a una sola entidad. La Empresa mantiene una dependencia importante en el desempeño del sector inmobiliario de la Ciudad de México, por lo que una diversificación por estados permitiría reducir su exposición a este riesgo.

Decremento de la concentración en grupos de riesgo común a niveles cercanos o inferiores a 35.0% como saldo de cartera y 1.0x a capital contable. Esto reduciría la exposición en su posición de solvencia ante algún evento adverso o incumplimiento en pago por parte de algún grupo.

Disminución en los niveles de rotación de personal. La reducción en los índices de rotación, principalmente en los colaboradores del área operativa, permitiría a la Empresa una mayor flexibilidad para la optimización de procesos y ahorro administrativo.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

Incremento sostenido en cartera vencida, registrando índices de morosidad en niveles superiores a 5.0%. Aumentos en periodos consecutivos de los índices de morosidad, indicaría un fuerte deterioro en la calidad de la cartera y podría presionar la situación financiera de la Empresa.

Deterioro en capacitación, ubicándose por debajo de 20 horas promedio. La disminución en las horas de capacitación a los colaboradores podría ocasionar un deterioro de los procesos de promoción, análisis y seguimiento de créditos, impactando en la calidad de la cartera.

Deficiencias en los procesos de auditoría, control interno y atención de hallazgos. Un deterioro en los procesos de auditoría interna y atención de hallazgos que pudiera derivar en errores u omisiones en las operaciones.

Anexo - Estados Financieros incluido en el documento adjunto.

Glosario IFNB's incluido en el documento adjunto.

Contactos

Akira Hirata
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
akira.hirata@hrratings.com

Bahrein García
Analista
bahrein.garcia@hrratings.com

Angel García

Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel 52 (55) 1500 3130.
Estados Unidos: One World Trade Center, Suite 8500, New York, New York, ZIP Code 10007, Tel +1 (212) 220 5735.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Metodología de Calificación para Instituciones Financieras No Bancarias (México), Mayo 2009
ADENDUM - Metodología de Calificación para Administradores Primarios de Créditos (México), Abril 2010

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar https://www.hrratings.com/es/methodology

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.
Calificación anterior HR AP3+ / Perspectiva Estable
Fecha de última acción de calificación 23 de junio de 2019
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T14 - 1T20
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Deloitte).
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es

responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad 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 la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US$1,000 a US$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US$5,000 y US$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR