

Evento Relevante de Calificadoras



FECHA: 25/08/2021

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 (25 de agosto de 2021)-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 procesos de originación, seguimiento y cobranza de la Empresa, los cuales han mostrado continuidad en los últimos 12m y con un robustecimiento en el capital humano de la Empresa. Asimismo, la Empresa mantiene una estrategia de inversiones en herramientas tecnológicas y digitalización de procesos, lo que se considera favorable en cuanto a la capacidad de administración de cartera. A pesar de lo anterior, se observa un incremento en el índice de morosidad en niveles de 3.2% al 2T21, reflejando las presiones en la capacidad de pago de los acreditados ante la desaceleración económica (vs. 2.5% al 2T20). Asimismo, la Empresa presenta una moderada disminución en su concentración a grupos de riesgo común, al registrar un nivel de 1.3x de su capital contable al 2T21, aunque manteniéndose en niveles elevados (vs. 1.6x al 2T20). Finalmente, la Empresa presenta disminuciones en su índice de rotación de personal y en el número de horas de capacitación promedio por colaborador, al cerrar en 42.4% y 13.9 horas al 2T21 (vs. 64.5% y 20.9 horas al 2T20). Algunos de los aspectos más importantes sobre los que se basa la calificación son:

Principales Factores Considerados

- Índice de morosidad y morosidad ajustada, ambos en un nivel de 3.2% al 2T21 (vs. 2.5% al 2T20). La evolución en los niveles de morosidad fue consecuencia principalmente del incumplimiento un cliente dentro de la cartera comercial por un monto total de P\$24.5m, durante el segundo trimestre de 2021.
- Disminución en el índice de rotación de personal a un nivel de 42.4% al 2T21, aunque manteniéndose en rangos elevados (vs. 64.5% al 2T20). La disminución en el índice de rotación es consecuencia principalmente de un aumento de 19.2% en la base de colaboradores durante los últimos 12m, al cerrar en 223 empleados en junio de 2021, en comparación con 187 en junio de 2020.
- Disminución en el número de horas de capacitación a colaboradores, al cerrar en 13.9 horas promedio al 2T21 (vs. 20.9 horas promedio al 2T20). La evolución observada en el número de horas promedio es consecuencia de las medidas de distanciamiento social derivadas de la contingencia sanitaria y de la sustitución de cursos de capacitación obligatorios por el acceso a plataformas de aprendizaje digitales.
- Cambios en el equipo directivo, al registrar la salida de cuatro directivos de las áreas de Administración y Finanzas, Negocio Minorista, Tecnología y Recursos Humanos. En este sentido, durante el último año dichas bajas fueron subsanadas con nuevas contrataciones, las cuales registran un promedio de 13 años de experiencia en el sector y puestos relacionados.
- Adecuados procesos de auditoría y control interno. La Empresa cuenta con un plan de auditoría y seguimiento de hallazgos, así como un sistema de control interno.

Desempeño Histórico

- Deterioro en el ROA y ROE Promedio a niveles de -1.1% y -5.0% al 2T21 (vs. -0.1% y -0.6% al 2T20). Las pérdidas del ejercicio responden a un incremento en el gasto e inversiones, así como a las presiones en el margen financiero de la Empresa.

FECHA: 25/08/2021

- Disminución en el índice de capitalización a un nivel de 21.7% e incremento en la razón de apalancamiento a 3.7x al 1T21 (vs. 28.5% y 3.4x al 2T20). Lo anterior responde al deterioro en el capital contable por las pérdidas netas de los últimos 12m y al alza en los activos sujetos a riesgos totales, como consecuencia de la reactivación en la colocación.
- Indicadores de eficiencia y eficiencia operativa a en niveles de 83.8% y 5.8% al 2T21 (vs. 84.0% y 4.6% al 2T20). Lo anterior debido a la estrategia de realizar inversiones tecnológicas y de personal para fortalecer procesos operativos en próximos periodos.

Factores Adicionales Considerados

- Adecuada estructura y diversificación de herramientas de fondeo, al registrar un monto total autorizado de P\$11,415.8m y una disponibilidad de 70.9% de los recursos al 2T21 (vs. P\$10,555.4m y 74.4% al 2T20). La Empresa cuenta con una adecuada diversificación de herramientas de fondeo, lo que le brinda suficiente flexibilidad y disponibilidad de recursos.
- Disminución en la concentración de grupos de riesgo común respecto al saldo total en cartera, aunque manteniéndose en niveles elevados respecto a capital contable, al cerrar en 28.2% y 1.3x al 2T21 (vs. 46.4% y 1.6x al 2T20). Esto responde a la amortización en el saldo insoluto de dos grupos por un monto total de P\$119.2.0m y presiones en el capital contable por las pérdidas en resultados.

Factores que Podrían Subir la Calificación

- Disminución en la concentración en grupos de riesgo común a niveles cercanos o inferiores a 1.0x a capital contable. La calificación podría verse impactada de manera positiva en caso de una reducción en la concentración a grupos principales, toda vez que esto derivaría en una menor exposición de su posición de solvencia y calidad de su cartera en caso de incumplimiento.

Factores que Podrían Bajar la Calificación

- Deterioro sostenido en el saldo de cartera vencida, alcanzando índices de morosidad superiores a 5.0%. Esto podría derivar en un alza en la generación de estimaciones preventivas y presionar la situación financiera.
- Nulas mejoras en el número de horas de capacitación, manteniéndose en niveles inferiores a 20 horas promedio por colaborador. Nulas mejoras en el número de horas de capacitación podrían ocasionar un deterioro en los procesos de promoción, análisis y seguimiento de créditos e impactar en la calidad de la cartera.
- Incremento en la concentración a grupos principales, ubicándose en niveles superiores a 2.0x el capital contable. La calificación podría verse impactada de manera negativa en caso de observarse un crecimiento constante en la exposición a los grupos principales.

Anexo - Estados Financieros incluido en el documento adjunto

Glosario IFNB's incluido en el documento adjunto

Contactos

Akira Hirata
Director Asociado de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
akira.hirata@hrratings.com

Bahrein García
Analista
bahrein.garcia@hrratings.com

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

FECHA: 25/08/2021

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 14 de julio de 2020

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación. 1T18 - 2T21

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. proporcionada por la Empresa.

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

FECHA: 25/08/2021

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