



Value and Risk asignó BBB- con Perspectiva Negativa y VrR 3- a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Instituto Financiero para el Desarrollo de Santander - IDESAN

Bogotá D.C., 28 de julio de 2020. El Comité Técnico de Calificación de **Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores** asignó las calificaciones BBB- (Triple B Menos) con Perspectiva Negativa y VrR 3- (Tres Menos) a la Deuda de Largo y Corto Plazo del **Instituto Financiero para el Desarrollo de Santander – Idesan**.

El Instituto Financiero para el Desarrollo de Santander es una entidad descentralizada del orden departamental creada y clasificada como establecimiento público en 1973. Su objeto social abarca la prestación de servicios financieros, de administración, gestión y ejecución de proyectos, a la vez que la asesoría y capacitación, en pro del desarrollo sostenible, económico, social y cultural del departamento de Santander. Así mismo, gestiona diferentes bienes y activos del Departamento, a través de convenios interadministrativos. Value and Risk resalta el respaldo patrimonial, corporativo y comercial otorgado por el departamento de Santander, como su único accionista.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan la calificación:

- **Value and Risk** asigna perspectiva negativa a la calificación de largo plazo de Idesan debido a que los resultados operacionales evidenciados en los últimos dos años, el deterioro de la cartera y los hallazgos de los entes de control conllevan a una alta vulnerabilidad y representan un riesgo incremental. Sin embargo, la entidad cuenta con un nuevo plan de desmonte y el apoyo del departamento de Santander, lo que conllevará efectos sobre la planeación estratégica, los niveles de liquidez, el relacionamiento con los clientes y la rentabilidad.
- Actualmente, el Instituto se encuentra en proceso de estructuración de la nueva planeación estratégica, corporativa y comercial para el periodo 2020 – 2023, acorde con los lineamientos del plan de desarrollo departamental “Siempre Santander”. Uno de los objetivos es mantener la administración de los activos cedidos por la Gobernación desde 2017, como oportunidad de incrementar su productividad y reducir la carga tributaria y de gestión, así como favorecer la generación operativa, factores que, para **Value and Risk** beneficiarían los índices de rentabilidad y sostenibilidad.
- Idesan avanzó con la puesta en marcha de la estructura organizacional, creó la oficina de riesgos financieros, procesos de gestión y administración de riesgos y realizó inversiones en infraestructura tecnológica. Sin embargo, para **Value and Risk**, es fundamental que se definan metas y objetivos que conlleven a su fortalecimiento administrativo, estratégico, operacional y financiero, en aras de garantizar su permanencia en el tiempo y, por ende, lograr una mayor capacidad para cubrir sus obligaciones. Así mismo, para la Calificadora es relevante que el instituto mejore su imagen corporativa y realice los avances en los parámetros para hacer parte del régimen de vigilancia especial.
- A marzo de 2020, el patrimonio del Instituto decreció interanualmente 2,34% y totalizó \$219.969 millones, dada la dinámica presentada por la utilidad neta que cerró en -\$9.268 millones, contraria a la del mismo mes de 2019. Así, el patrimonio técnico cerró en \$230.020 millones, con un margen de solvencia de 98,13% (+4,21 p.p.), muy superior al límite regulatorio establecido para las entidades del sector financiero (9%) y en línea con lo evidenciado en institutos de fomento calificados. En consideración de **Value and Risk**, Idesan presenta una estructura de capital que, si bien le permite hacer frente a las pérdidas no esperadas en el desarrollo de la operación, no es suficientemente líquida para apalancar el crecimiento proyectado o mitigar impactos relacionados con la materialización de riesgos.
- Para marzo de 2020, los activos del Idesan descendieron a \$288.163 millones (-10,68%), evidenciando así, que el disponible del Infi cerró en \$16.586 millones (-43,05%). Mientras que, las inversiones de corto y largo plazo totalizaron \$65.360 millones (+3,69%), y los otros activos totalizaron \$154.209 millones (-1,04%). **Value and Risk**, considera que el reto está en estructurar estrategias que conlleven a rentabilizar sus activos e incrementar

Comunicado de Prensa

los ingresos, en pro del desempeño operacional y que reduzcan la dependencia del Instituto a la gestión de recursos de terceros.

- Un aspecto determinante para la calificación asignada al Idesan es el deterioro en la calidad de la cartera, lo que ha afectado el perfil de liquidez del Infi, y denota la materialización de mayores niveles de riesgo. Respecto a lo anterior, a marzo de 2020, la cartera bruta totalizó \$67.612 millones, con un decrecimiento interanual de 12,17%, producto de las reducciones en las líneas comerciales (-9,07%) y de consumo (-35,21%). Por otro lado, la cartera vencida cerró en \$22.279 millones con un significativo crecimiento frente a marzo de 2019 (\$619 millones), como medida la entidad ha adelantado los acuerdos de pago y las acciones jurídicas para su recuperación y la ejecución de las garantías estipuladas. En consideración de **Value and Risk**, es necesario que el Infi consolide un plan de normalización de cartera, con la finalidad de favorecer y contribuir a una afectiva gestión del riesgo.
- A marzo de 2020, el pasivo de Idesan totalizó \$68.194 millones con una variación interanual de -29,97%, de los cuales los recursos recibidos en administración (-27,87%) abarcaron el 97,08% del total, seguido de las otras cuentas por pagar (2,62%). Al igual que en la cartera, existe una alta concentración por clientes, toda vez que los primeros veinte representaron el 77,14%, mientras que el principal (el departamento de Santander) representó el 52,60%.
- Cabe mencionar que, la SFC comunicó a Idesan la necesidad de suspender la recepción de recursos de entidades públicas o de personas naturales o jurídicas bajo los productos de CAT, CDT, Cuenta Corriente y Territorial (chequerenta), que estaban siendo contabilizados como recursos recibidos en administración y, establecer un plan o cronograma de devolución a sus titulares. Al respecto, en opinión de **Value and Risk** dicha situación afecta significativamente la sostenibilidad y el perfil de riesgo del Instituto, aspectos que sustentan la perspectiva negativa.
- Al cierre de 2019, los ingresos operacionales del Idesan alcanzaron \$7.756 millones, con un decrecimiento anual de 2,76%, mientras que los costos por servicios financieros se redujeron hasta \$1.617 millones (-9,88%). Por otro lado, los ingresos netos por intereses ascendieron 27,14%, hasta \$4.463 millones, y el margen neto de intereses cerró en 73,40% (+7,23 p.p.). Mientras que, los gastos administrativos ascendieron a \$3.963 millones; -7,71%. No obstante, y al considerar el comportamiento de la cartera y el nivel de activos fijos, el gasto por provisiones, depreciaciones y amortizaciones se incrementó hasta \$5.814 millones, lo que repercutió en una pérdida operacional de \$3.639 millones.
- De otra parte, a marzo de 2020, los ingresos operacionales disminuyeron 1,17% hasta \$1.980 millones, mientras que los egresos operativos aumentaron significativamente a \$12.028 millones, lo que generó un resultado operacional de -\$10.048 millones. Ahora bien, con la reducción de los recaudos de los peajes y la dinámica de los gastos para inversión relacionados, el Instituto presentó una pérdida neta por \$9.268 millones, que afectó los índices de rentabilidad del activo (-12,86%) y del patrimonio (-16,85%).
- En opinión de **Value and Risk**, en la medida en que Idesan logre afianzar las estrategias de potencialización y optimización de la gestión operativa, podrá fortalecer su estructura financiera, apalancar el crecimiento esperado y ser catalogado como un referente de desarrollo regional.
- La calificación asignada incluye la percepción de **Value and Risk** frente a las debilidades en la puesta en marcha de los diferentes sistemas de administración de riesgos – SARs (financieros y no financieros). Para la Calificadora, persiste el reto de consolidar la nueva estructura organizacional y fortalecer la gestión de los riesgos, especialmente de crédito, liquidez y operacional, con el fin de mitigar impactos que limiten la consecución de los objetivos estratégicos y el desarrollo de la operación.

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



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.