



Value and Risk asignó las calificaciones BBB+ y VrR 2 a la Capacidad de Pago de Norte de Santander

Bogotá D.C., 01 de diciembre de 2022. Value and Risk asignó las calificaciones **BBB+** (Triple B Más) y **VrR 2 (Dos)** a la **Capacidad de Pago de Largo y Corto Plazo del departamento de Norte de Santander.**

La calificación **BBB+** (Triple B Más) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es suficiente. Sin embargo, presenta debilidades que la hacen más vulnerables a los acontecimientos adversos que aquellas entidades en escalas superiores. Es la categoría más baja de grado de inversión. 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.

Norte de Santander está ubicado en la zona nororiental del País, con una extensión aproximada de 22.130 km². Según proyecciones del DANE, para 2022, el Departamento cuenta con 1.629.181 habitantes, concentrados en la zona urbana (79,44%). Limita con los departamentos de Boyacá, Santander y Cesar, así como con Venezuela, por lo que es un referente económico para el intercambio de servicios, manufactura y extracción de materias primas.

A continuación, se exponen los principales motivos que soportan las calificaciones:

- **Posicionamiento.** Value and Risk pondera la relevancia de Norte de Santander en su región, así como la dinámica en la ejecución de los proyectos de inversión, toda vez que contribuyen con su fortalecimiento económico y social, y favorecen el crecimiento y sostenibilidad de las diferentes rentas departamentales. En este sentido, considera importante que se propenda por garantizar una infraestructura física e institucional que soporte el crecimiento proyectado, el adecuado manejo de los recursos y la atención de su población.
- **Desempeño Presupuestal.** Para la Calificadora, el comportamiento presupuestal de Norte de Santander ha respondido a un panorama económico en recuperación, lo que aunado al fortalecimiento constante de los recursos propios y el apoyo del nivel central para la cofinanciación de proyectos, ha favorecido su capacidad para acometer inversiones para el desarrollo de su población. De este modo, seguirá con el monitoreo de la dinámica presupuestal y de los mecanismos de planeación y proyección, a fin de validar su robustecimiento continuo, el cumplimiento oportuno de sus obligaciones en inversión y con terceros, así como la sostenibilidad de sus finanzas.
- **Evolución de los Ingresos.** Para septiembre de 2022, los ingresos alcanzaron \$896.558 millones (+18,77%), con una positiva evolución de los tributos (+30,24%) al considerar la progresiva reactivación económica y social, y la mejora de las acciones de fiscalización, liquidación y cobro. Por su parte, las transferencias crecieron hasta \$507.675 millones (+4,02%), dado el incremento en las del SGP (+9,19%) relacionadas con los programas de ayuda económica y asistencia social, mientras que los ingresos de capital aumentaron 78,93%, dada la acumulación permanente de recursos de vigencias anteriores no ejecutados. Sobresale el incremento de los principales tributos: vehículos (+48,34%), consumo de licores (44,01%), estampillas (+29,84%) y cerveza (+22,98%), que representaron en conjunto el 76,12% del componente. Dinámica que considera cambios en los hábitos de consumo, incentivos otorgados a los contribuyentes y el crecimiento de los diferentes sectores.
- **Niveles de Gasto.** A septiembre de 2022, los gastos comprometidos del Departamento alcanzaron \$730.352 millones (+18,08%), en línea con la evolución de los de inversión (+18,12%), que representaron el 84,70% del total (financiados principalmente con el SGP). Por su parte, el aumento en la contratación y la normalización de las actividades administrativas explicaron el incremento en los gastos de funcionamiento (+9,75%), en tanto que las transferencias corrientes lo hicieron en 13,10%, enfocadas al apoyo de entidades de salud y educación. Por su lado, los gastos de capital totalizaron \$19.812 millones y crecieron 79,83%, conforme a la amortización de los créditos actuales y la finalización de periodos de gracia solicitados en 2021.
- **Posición de Liquidez.** Para la Calificadora, Norte de Santander registra un adecuado perfil de liquidez, así como una suficiencia de caja para cumplir con sus obligaciones tanto de funcionamiento como de inversión. A diciembre de 2021, registraba recursos disponibles por \$327.125 millones, de los cuales el 66,14% correspondían a destinación específica y el

Comunicado de Prensa

30,72% de libre destinación. Mientras que, las exigibilidades ascendieron a \$191.615 millones, destinadas en su mayoría (74,37%) al apalancamiento de convenios y créditos, planes educación, salud, alimentación escolar y saneamiento básico. Así, obtuvo excedentes por \$135.510 millones, con una cobertura total de 1,71 veces (x) (2,01x de libre destinación y 1,53x de destinación específica). Para septiembre de 2022, el ente territorial contaba con recursos líquidos por \$384.706 millones, frente a pasivos corrientes y financieros de \$253.663 millones, con lo que logró una cobertura total de 1,52x y excedentes por \$131.043 millones.

- **Niveles de Endeudamiento y perfil de la deuda.** Octubre de 2022, el pasivo financiero de Norte de Santander totalizó \$135.054 millones, correspondientes a créditos principalmente desembolsados entre 2018 y 2020 (49,50%) y en el 2022 (41,08%), para la financiación de obras en saneamiento básico, infraestructura vial, deportiva, en salud y educación. Como garantía y fuente de pago, el Departamento ha pignorado los ingresos por consumo de cerveza, licores, sobretasa a la gasolina, ACPM y del Sistema General de Participaciones para saneamiento básico. Cabe anotar que, durante el último año ha recibido \$26.489 millones, de un cupo aprobado en 2021 por \$110.000 millones. El restante (\$83.511 millones) estima contratarlos antes del cierre de 2022, a un plazo de doce años, con tres de gracia y a una tasa indexada.
- **Cumplimiento al indicador de ley 617 de 2000.** Actualmente, el departamento de Norte de Santander está clasificado en segunda categoría, por lo que el límite máximo para los gastos de funcionamiento es del 60% en relación con los Ingresos Corrientes de Libre Destinación – ICLD. Nivel que ha cumplido cabalmente durante los últimos cinco años, con un promedio de 37,88%.
- **Cumplimiento a los indicadores de Ley 358 de 1997.** La generación permanente de recursos corrientes, así como el seguimiento de gastos y endeudamiento, le ha permitido al Departamento cumplir con las responsabilidades fiscales en solvencia y sostenibilidad. Dichos indicadores se ubicaron en promedio en 7,43% y 38,40%, durante el último quinquenio, inferiores a los límites máximos establecidos de 60% y 100%, respectivamente.
- **Capacidad de Pago y Perspectivas.** Con el fin de determinar la capacidad de pago del departamento de Norte de Santander, **Value and Risk** elaboró escenarios de estrés, en los cuales se tensionaron los ICLD y los gastos de funcionamiento para determinar el comportamiento en el mediano plazo del indicador de Ley 617/2000. En este sentido, se evidenció que este índice se mantendría por debajo del límite establecido de 60% con un máximo de 51,18%. Para **Value and Risk**, el nivel de endeudamiento actual y pretendido compromete de manera importante el flujo de recursos de mediano plazo y limita su capacidad para adquirir nuevo endeudamiento. Si bien los ingresos estarán favorecidos por la mejora de los procesos de fiscalización, se verán presionados por el actual escenario económico, el cual puede afectar la dinámica de consumo de la población de cara a 2023, además de generar aumentos significativos de los gastos y costos de los proyectos de inversión. Aspectos que sumados a los retos que implica la ola invernal y el fortalecimiento de los indicadores sociales, reflejan la necesidad de robustecer los procesos de planeación y asignación eficiente de recursos.
- **Contingencias y Pasivo pensional.** Según la información suministrada por el ente territorial, actualmente cursan en su contra 461 procesos, con pretensiones por \$30.688 millones. Estos, están relacionados con acciones de nulidad y restablecimiento del derecho (46,67%), reparación directa (35,31%) y controversias contractuales (6,52%). Por su parte, el pasivo pensional a cargo del ente territorial asciende a \$1,38 billones, con aportes al Fonpet por \$857.163 millones y una cobertura total de 62,21%, que si bien se ubica por debajo de lo estipulado por Ley (125%), para el sector salud está cubierto en 150,58%. Cabe mencionar que, durante los últimos años ha acudido a desahorros para suplir responsabilidades pensionales en bonos y cuotas partes.

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.