



Value and Risk mantuvo las calificaciones AA y VrR 1+ a la Deuda de Largo y Corto plazo de INFIHUILA

Bogotá D.C., 3 de enero de 2023. Value and Risk mantuvo las calificaciones **AA (Doble A)** y **VrR 1+ (Uno Más)** a la Deuda de Largo y Corto Plazo del **Instituto Financiero para el Desarrollo del Huila – InfiHuila**.

La calificación **AA (Doble A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con las compañías calificadas con la categoría más alta. Por su parte, la calificación **VrR 1+ (Uno Más)** indica que la entidad cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez.

El Instituto Financiero para el Desarrollo del Huila, como un establecimiento público, de carácter departamental y adscrito al Secretaría de Hacienda Departamental, se configura como un actor relevante para el desarrollo y ejecución de proyectos agrícolas, de investigación, saneamiento básico, ciencia y tecnología en su zona de influencia. Su objeto misional está orientado a fomentar el desarrollo sostenible y mejorar la calidad de vida de las comunidades del Huila, por medio de un portafolio de servicios financieros de colocación (para fomento, tesorería, descuento de actas y sustitución de deuda pública) y administración de recursos, garantía y acompañamiento empresarial.

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

- **Direccionamiento Estratégico.** Value and Risk destaca el rol clave del Instituto en el cumplimiento de las metas contempladas en el Plan de Desarrollo Departamental y como aliado estratégico en las apuestas productivas del territorio. Ahora bien, teniendo en cuenta la estructuración de un nuevo modelo de gestión comercial, administrativo y de tecnología, para la Calificadora es fundamental que materialice dichos proyectos, especialmente aquellos orientados a fortalecer su perfil financiero. Lo anterior, será relevante para sortear un escenario de desaceleración económica prevista para 2023 y 2024, que podría afectar la generación de ingresos diferentes a los provenientes de colocación de cartera. En este sentido, considera importante mantener los robustos mecanismos de planeación y procurar por la efectividad de las estrategias planteadas que le permitan mantener la senda de crecimiento de sus indicadores de rentabilidad.
- **Respaldo y Capacidad Patrimonial.** A septiembre de 2022, el patrimonio de InfiHuila totalizó \$73.447 millones, con un crecimiento interanual de 1,60%, producto del aumento en el capital fiscal (+1,58%) y el mejor comportamiento de las utilidades del ejercicio (\$1.132 millones) y las reservas (+0,21%), cuya participación sobre el total cerraron en 88,72%, 1,54% y 4,81%, en su orden. Así, el patrimonio técnico se situó en \$71.860 millones (+1,46%) que junto con la evolución de los activos ponderados por nivel de riesgo (\$66.366 millones; +0,56%) derivó en un margen de solvencia de 108,28% (+0,96 p.p.) y se mantuvo por encima del límite normativo para las entidades vigiladas por la SFC (9%). En consideración de la Calificadora, InfiHuila conserva una sólida capacidad patrimonial, la cual le ha permitido soportar el crecimiento y garantizar la suficiencia operacional. Aspecto que sumado al respaldo departamental y la gestión integral para su conservación (a través de los fondos de protección y capitalización), le permitirán optimizar su estructura financiera en el tiempo.
- **Evolución de la Cartera e Indicadores de Calidad y Cubrimiento.** Sobresalen los procedimientos de otorgamiento y seguimiento a la cartera, las metodologías para evaluar la capacidad de pago de los clientes, así como los mecanismos para la valoración y control de garantías (en su mayoría líquidas), las políticas de provisión general (1%) y particular, y el análisis del comportamiento de desempeño y pago, como el análisis de cosechas. Al respecto, durante el último año, actualizó la política de límites de exposición crediticia (por cuantía individual hasta el 25% del patrimonio técnico), al igual que la de concentración de créditos a nivel individual y grupal. En adición, la cuantificación del riesgo de crédito se realiza mediante la pérdida esperada (PE).
- **Estructura del Pasivo y niveles de Liquidez.** Value and Risk resalta las políticas de administración del riesgo de liquidez, soportadas en un estricto monitoreo de los recursos bajo su administración, el control a los límites de concentración de las colocaciones y la oportunidad de inversión de corto plazo, al igual que un monitoreo del flujo de caja proyectado. Al cierre de septiembre de 2022, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para la banda de 30 días se situó en \$29.871 millones con una razón de 244,63%, mientras que la relación de efectivo sobre los activos creció hasta 30,06% (+7,64 p.p.).



- **Evolución de la Rentabilidad y Eficiencia Operacional.** Value and Risk reconoce la mejora significativa de los márgenes e indicadores de rentabilidad en lo corrido de 2022, favorecidos por el alza en las tasas de referencia y el beneficio que tiene no tener fuentes de fondeo con costo externo, así como por la búsqueda activa de nuevos negocios, la rentabilización de los mismos y su destacable calidad de cartera. Sin embargo, para la Calificadora uno de los principales retos del Instituto consiste en garantizar la efectividad de las estrategias financieras y de crecimiento de mercado que promuevan la generación de retornos operacionales permanentes positivos y netos, especialmente en un escenario retador previsto para 2023 y 2024, factor que soporta la perspectiva estable asignada.
- **Sistemas de Administración de Riesgos.** En opinión de Value and Risk, InfiHuila cuenta con adecuadas políticas, metodologías y procedimientos, que son objeto de permanente revisión y actualización, que le han permitido lograr una gestión eficiente de los diferentes sistemas de administración de riesgos financieros y no financieros. Estos, se acogen a los parámetros regulatorios y directrices del régimen público. El Sistema de Control Interno está alineado a los requerimientos de la Función Pública y el Modelo Estándar de Control Interno así como con el Modelo Integrado de Planeación y Gestión (MIPG), certificado en la norma técnica de calidad ISO 9001:2015, y busca que la administración tenga un enfoque en promover la cultura de riesgos al interior de la entidad.
- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión de InfiHuila para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. De otra parte, InfiHuila conserva lineamientos y políticas para la administración del Sarlaft de acuerdo con las directrices aplicables a las entidades públicas, con un esquema organizacional definido y con consultas permanentes. Al respecto, durante el último año, adoptó una nueva versión del Manual, con actualizaciones respecto a las definiciones, procedimientos para la debida diligencia y verificación de información de beneficiarios finales. De acuerdo con su objeto misional, ha enmarcado su operación hacia implementar y ejecutar políticas, programas y proyectos sociales que contribuyan a la sostenibilidad ambiental del territorio. Esto, a través del apalancamiento de programas de saneamiento básico, emprendimiento, productividad y competitividad, así como el fortalecimiento de empresas, además de su participación en actividades destinadas a tal fin.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada por InfiHuila, a noviembre de 2022, cursaban en su contra cinco procesos contingentes, con pretensiones por \$700 millones, relacionados con acciones de nulidad y restablecimiento del derecho, obligaciones laborales y controversias contractuales. Al respecto, el principal proceso obedece a una controversia contractual, por \$700 millones con provisiones constituidas por \$704 millones, para el cual adelanta conciliaciones destinadas a subsanar dichas controversias y reducir el monto pretendido.

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.