



Value and Risk mantuvo las calificaciones BB+ y VrR 4 a la Deuda de Largo y Corto plazo de IFINORTE

Bogotá D.C., 24 de agosto de 2023. Value and Risk mantuvo las calificaciones BB+ (Doble B Más) y VrR 4 (Cuatro) a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Instituto Financiero para el Desarrollo de Norte de Santander – Ifinorte.

La calificación BB+ (Doble B Más) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es débil y sugiere que existe un nivel de incertidumbre que podría afectar el cumplimiento de las obligaciones. No obstante, puede ser menos vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en menores categorías. Por su parte, la calificación VrR 4 (Cuatro) indica que la entidad cuenta con una débil capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, por lo que existe un nivel de incertidumbre que podría afectar dicho cumplimiento. No obstante, puede ser menos vulnerable a acontecimientos adversos que aquellas calificadas en menores categorías.

El Instituto Financiero para el Desarrollo de Norte de Santander es una entidad descentralizada de orden departamental creada en 1974. Su objeto social comprende el fomento del desarrollo económico y social, a través de la prestación de servicios relacionados con la ejecución de actividades financieras y conexas, las cuales comprenden la obtención, administración y colocación de recursos para programas y proyectos de inversión.

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

- **Direccionamiento Estratégico.** La entidad dio inicio en 2022 a un proyecto para el desarrollo de un nuevo modelo de negocio, en aras de consolidar un proceso de modernización administrativa, y continuar fortalecimiento la gestión organizacional. Por lo tanto, se configura como reto principal la conclusión del proceso de consultoría previa, la cual ya cuenta con un documento preliminar, actualmente en proceso de revisión. De igual manera, se encuentran en curso iniciativas con la Gobernación para la disposición de activos fijos, así como la enajenación de posiciones accionarias, que contribuyan a mejorar la posición patrimonial y a apalancar los procesos de colocación. Para Value and Risk, es fundamental que el Instituto concrete las acciones de redefinición de su plan estratégico, a la vez que se logre la materialización de los planes de fortalecimiento patrimonial a través de la Gobernación, con el fin de mejorar su posicionamiento como Infi del Departamento y cumplir con estándares regulatorios definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- **Respaldo y Capacidad Patrimonial.** Al cierre de marzo de 2023, el patrimonio del Instituto ascendió a \$44.601 millones, con un incremento interanual de 4,17%, explicado principalmente por los resultados de ejercicios anteriores, que pasaron de -\$1.199 millones en 2021 a \$328 millones y la dinámica de las reservas, que se incrementaron en parte con las utilidades obtenidas en 2022. Por su parte, si bien el Infi no calcula el índice de solvencia, toda vez que no realiza el cómputo de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNR), al evaluar la relación entre el patrimonio técnico (\$49.013 millones; +9,86%) y los activos totales, se estima un indicador de 54,62%, para una variación de +22,06 p.p. respecto al mismo mes del año anterior.
- **Evolución de la Cartera e Indicadores de Calidad y Cubrimiento.** Al cierre de marzo de 2023, la cartera bruta alcanzó \$40.100 millones, con una variación interanual de +23,28%. Su segmento más representativo es el comercial, con una participación de 90,29% y un incremento de +28,44%, impulsado principalmente por la línea de cesión de derechos sobre contratos de obra (+39,36%), lo cual compensó la reducción de los créditos de fomento (-19,16%). Por su parte, el segmento de consumo tuvo una contracción de 45,32%, en línea con las recomendaciones de la Superintendencia Financiera, para la suspensión en el otorgamiento de créditos de libranza a funcionarios públicos. Con respecto a la calidad de la cartera, el Instituto registró un saldo vencido por \$5.667 millones (+29,71%) que, al crecer proporcionalmente por encima de la cartera bruta, derivó en un incremento de 0,70 p.p. del indicador, hasta situarse en 14,13%. aunque, al compararlo con el cierre de 2022, se observa un descenso de -3,79 p.p. Asimismo, la cobertura de la cartera se ubicó en 72,29% (+5,89%), por efecto del fortalecimiento de las provisiones constituidas, las cuales tuvieron una variación interanual de + 41,23%.
- **Estructura del Pasivo y Niveles de Liquidez.** A marzo de 2023, el pasivo de Ifinorte pasó de \$94.178 millones a \$45.130 millones, relacionado con la contracción en los recursos recibidos en administración, los cuales tuvieron una participación

Comunicado de Prensa

de 97,37% sobre el total, y presentaron una variación de -52,15% con respecto al mismo periodo de 2022. Esto, como consecuencia de retiros que realizan entidades territoriales al final del año, aunado a la instrucción de la Superintendencia Nacional de Salud, para que los Hospitales que tuvieran cuentas convenio con la Entidad movilizaran estos recursos a cuentas bancarias. Cabe señalar que, la entidad soporta los procesos de colocación a través de fondos propios y convenios interadministrativos con entidades territoriales, al no contar con la autorización de la SFC para llevar a cabo operaciones de captación de recursos.

- **Evolución de la Rentabilidad y Eficiencia Operacional.** Al cierre de 2022, el margen de intermediación neto cerró en 5,56% (-20,20 p.p.), atribuido principalmente a la contracción de -10,90% en los ingresos por intereses de créditos, además de la reducción en las recuperaciones por deterioro, que pasaron de \$4.514 millones a \$67 millones. No obstante, dicho comportamiento fue compensado por mayores retornos del portafolio y dividendos (+2.579%), de modo que, el margen financiero neto se ubicó en 12,46% (+3,78 p.p.). Por otro lado, la Calificadora pondera las estrategias de control de gastos administrativos (+4,43%), lo que derivó en una mejora del indicador de eficiencia hasta 34,30% (-9,40 p.p.), aunque, al considerar la reducción del activo, el *overhead* se situó en 3,54% (+0,36 p.p.). Así, al cierre de 2022 el Infi alcanzó un resultado operacional de \$6.814 millones (+54,61%). Mientras que, al incorporar gastos diversos por recursos entregados a entidades gubernamentales, resultó en una utilidad neta de \$1.631 millones (- 63,38%) con su variación correspondiente en los índices de rentabilidad, ROA y ROE hasta 3,66% (-6,72 p.p.) y 1,61% (-2,52 p.p.), respectivamente.
- **Sistemas de Administración de Riesgos.** El Infi cuenta con sistemas de administración de riesgo, establecidos a través de metodologías y políticas articuladas a las fases de identificación, medición, control y monitoreo de los diferentes riesgos a los que se expone en el desarrollo de su operación. Esto se complementa con procesos de mejora continua y planeación institucional, para la definición de los macroprocesos estratégicos.
- **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 Ifinorte para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es aceptable. Con respecto al tema ambiental, se observa la continuación en la aplicación de políticas en torno al cuidado ambiental, mediante la clasificación de residuos, prácticas de reciclaje y optimización en el uso de papel, con iniciativas en curso de cara a la implementación de un sistema de gestión documental. Finalmente, con respecto a Sarlaft, el Infi mantiene parámetros en la aplicación de políticas y metodologías para el cálculo del perfil de riesgos LA/FT, enfocado en las actuaciones de funcionarios y terceros, el cual se soporta en procesos de documentación para la adecuada justificación de la proveniencia de recursos financieros.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada por Ifinorte, a la fecha no se presentan procesos jurídicos en contra de la Entidad, que puedan afectar su posición financiera. Motivo por el cual no existe exposición al riesgo legal.

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.