Comunicado de Prensa

Value and Risk asignó la calificación AA+ (Doble A Más) y mantuvo la calificación VrR 1+ (Uno Más) a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Instituto Financiero para el Desarrollo del Huila – Infihuila

Bogotá D.C., 11 de enero de 2024. Value and Risk asignó la calificación AA+ y mantuvo la calificación VrR 1+ a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Instituto Financiero para el Desarrollo del Huila – Infihuila.

La calificación AA+ (Doble A Más) 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. Adicionalmente, para las categorías de riesgo entre AA y B y, VrR 1 y VrR 3, Value and Risk Rating S.A. utilizará la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

El Instituto de Financiero para el Desarrollo del Huila (Infihuila) es un establecimiento público, de carácter departamental, descentralizado, con personería jurídica, autonomía administrativa, financiera y patrimonio independiente, adscrito a la Secretaría Departamental de Hacienda. Fue creado en 1972 con el objeto de contribuir al desarrollo económico y social del departamento del Huila, mediante la prestación de servicios de financiación, acompañamiento empresarial y garantía, a favor de proyectos de infraestructura y de servicios públicos en los municipios de su zona de influencia.

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

- ***Direccionamiento estratégico***. En opinión de **Value and Risk**, Infihuila mantiene un direccionamiento estratégico definido, acorde con los objetivos del Departamento, con una ejecución continua de acciones relevantes orientadas al mejoramiento de la competitividad y el desarrollo regional. Se reconoce que, durante el último año continuó con la consolidación de su perfil financiero, mediante la rentabilización de la línea de negocio de fondos, mantuvo la permanente mejora de los sistemas de administración de riesgos, avanzó en temas de ciberseguridad, fortaleció sus capacidades humanas, entre otros

- ***Capacidad Patrimonial.*** Para **Value and Risk**, Infihuila ostenta una robusta estructura patrimonial, favorecida por la continua generación de excedentes netos, al igual que por el respaldo patrimonial brindado por el departamento del Huila, reflejado en la capitalización de excedentes durante los últimos años. Al respecto, de las utilidades generadas en 2022, la Gobernación del Huila decidió destinar $2.112 millones para robustecer el capital institucional.

- ***Tesorería.*** Respecto al portafolio, mantiene una estrategia de inversión conservadora enfocada en mantener holgados niveles de disponible en pro de su posición de liquidez, con una exposición controlada al riesgo de mercado. Al tercer trimestre de 2023, el portafolio estaba compuesto por cuentas de ahorro (81%) y CDTs (19%).

- ***Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento***. Para Value and Risk, una de las principales fortalezas del Infi está asociada a los adecuados indicadores de calidad de cartera, toda vez que los índices por temporalidad y calificación se ubicaron en 0,35% (+0,03 p.p.) y 0,18% (-0,14 p.p.), mientras que los de cobertura en 366,02% (+83,78 p.p.) y 672,27% (+364,31 p.p.), en su orden. De igual forma, sobresale que la totalidad de la cartera esta fondeada con recursos propios, lo que favorece los márgenes de rentabilidad y contribuye con la gestión de liquidez.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** En opinión de **Value and Risk**, el Instituto cuenta con un sólido esquema de mecanismos de monitoreo a los eventos de riesgo que afectan los recursos bajo su administración,

dentro de los que cabe destacar el seguimiento a los cupos asignados y las concentraciones por emisor, que le permiten mantener una posición de liquidez acorde a su estrategia y suficiente para responder de manera holgada con sus obligaciones de corto plazo, sin la necesidad de incurrir en costos adicionales de fondeo. A septiembre de 2023, el pasivo del Infihuila ascendió a $23.659 millones, con una variación interanual de -9,26%, a razón del comportamiento de los recursos recibidos en administración (-11,31%) que representaron el 90,32% del total. Es de mencionar que, los recursos administrados son de destinación específica y se encuentran respaldados en activos disponibles, acorde con lo definido en los respectivos contratos.

- **Rentabilidad y Eficiencia Operacional.** Se destaca que a septiembre de 2023, el margen de intermediación neto mantuvo la tendencia de crecimiento al ubicarse en 10,59% (+4,64 p.p.). De otra parte, el margen operacional creció hasta 6,56% (+5,03 p.p.) y el financiero neto ascendió a 11,78% (+5,95 p.p.), jalonado por los mayores rendimientos obtenidos por el portafolio de inversiones, dada la favorable coyuntura de tasas de interés. Así, al considerar el comportamiento del componente no operacional, determinado por los ingresos por dividendos y la reversión de pérdidas por deterioro por $119 millones, Infihuila registró una utilidad neta de $5.160 millones, superior a la evidenciada en el mismo periodo del año anterior ($1.132 millones), con su impacto favorable sobre los indicadores de rentabilidad.

- **Sistemas de administración de riesgos**. Infihuila opera soportada en apropiados sistemas para la gestión de los riesgos financieros y no financieros, con políticas y procedimientos debidamente documentados y ajustados a la normativa vigente y las directrices de la SFC. Al respecto, **Value and Risk** destaca los avances y ajustes implementados en los diferentes sistemas de administración de riesgos, al igual que la consolidación de la estructura organizacional, en cumplimiento de las exigencias de la SFC para acceder al régimen especial y asegurar el crecimiento de la operación bajo niveles de riesgo controlados.

- **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 buena. El Instituto cuenta con una estructura organizacional adecuada para la ejecución de sus funciones, actividades y procesos, en beneficio del cumplimiento de los objetivos misionales. Cabe destacar que con el fin de aportar al desarrollo sostenible y ecológico, mantiene un compromiso ambiental en el desarrollo de los proyectos en los que se encuentra vinculada, priorizando la conservación de árboles, desde la etapa de diseños hasta la ejecución. Así, durante el último año, se rehabilitaron 3.586 hectáreas, se plantaron 450 nuevas plantas y se beneficiaron 5.247 personas.

- **Contingencias.** En opinión de **Value and Risk**, el Instituto cuenta con un riesgo legal bajo toda vez que han constituido provisiones suficientes para cubrir los eventos de mayor probabilidad de fallo en contra y mantiene adecuados niveles de capacidad patrimonial para mitigar esta exposición, lo que, en conjunto con el continuo fortalecimiento de las políticas de defensa judicial, favorecen su perfil financiero y contribuyen a su estabilidad.

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. Lo invitamos a seguirnos en nuestras redes para mantenerse actualizado.

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.