



Comunicado de Prensa

Por segundo año, Value and Risk confirma las máximas calificaciones para Inficaldas

26 de julio de 2024. Value and Risk mantuvo las calificaciones AAA (Triple A) y VrR 1+ (Uno Más) a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Instituto de Financiamiento, Promoción y Desarrollo de Caldas - Inficaldas. La Perspectiva es Estable

La calificación AAA (Triple A) indica que la capacidad de pago de intereses y capital es la más alta. Es la mejor y más alta calificación en grados de inversión, la cual no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en la entidad o en la economía. 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 VrR 1 y VrR 3, Value and Risk utiliza la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

El Instituto fue fundado en 1972, es una entidad descentralizada del nivel departamental que se encuentra adscrito a la Gobernación de Caldas y bajo el régimen especial de vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, aspecto que le permite administrar excedentes de liquidez de entidades territoriales y descentralizadas.

Dentro de los principales motivos que sustentan las calificaciones asignadas se cuentan:

- **Respaldo y Capacidad Patrimonial.** El Instituto se encuentra adscrito a la Gobernación de Caldas, de quien se pondera su acompañamiento y participación en el Consejo Directivo, para la toma de decisiones y seguimiento a los resultados, así como en el desarrollo y ejecución de proyectos relevantes para la región. Value and Risk pondera el respaldo patrimonial y corporativo proporcionado por el Departamento, así como su permanente apoyo como aliado estratégico en la ejecución de los principales proyectos administrados por el Instituto, además de la reciprocidad comercial evidenciada entre ambas entidades. Asimismo, destaca una sólida estructura patrimonial, soportada en la generación continua de utilidades y las estrategias de constitución de reservas y distribución de utilidades, que le han permitido mantener una robusta posición patrimonial y márgenes de solvencia suficientes para apalancar el crecimiento proyectado de la operación.
- **Direccionamiento estratégico.** Para Value and Risk, el claro direccionamiento estratégico de Inficaldas, así como su participación activa en la financiación, estructuración y gestión de proyectos de alto impacto a nivel departamental, regional y nacional, son aspectos que favorecen su reconocimiento y posicionamiento. Asimismo, destaca la vigilancia especial por parte de la SFC y las estrategias dirigidas a robustecer su oferta de valor, factores que contribuyen con la expansión del negocio.
- **Comportamiento cartera de créditos.** Al cierre del primer trimestre de 2024, la cartera bruta de Inficaldas sumó \$78.752 millones, con un incremento interanual de 60,62%, dado el enfoque de las colocaciones en entidades descentralizadas, las cuales cuentan con permanentes necesidades de inversión en infraestructura. De esta manera, entre los aspectos que soportan la calificación otorgada al Instituto se cuenta el continuo crecimiento de la cartera y sus sobresalientes indicadores de calidad, factores que dan cuenta de la efectividad en los procesos de colocación, seguimiento y recaudo. Sin embargo, hará seguimiento a la evolución de las nuevas colocaciones, en especial su calidad, acorde con la orientación estratégica del Instituto de potencializar la generación de ingresos de la línea de intermediación y ampliar su penetración en otros sectores económicos.
- **Pasivo y niveles de liquidez.** Value and Risk reconoce los esfuerzos del Instituto por robustecer su estructura de fondeo, por medio de las estrategias de promoción de la línea de excedentes de liquidez, así como las operaciones en CDTs, cuya evolución será objeto de seguimiento por parte de la Calificadora. En adición, en diciembre 2023, obtuvo un cupo de redescuento de \$9.863 millones con Findeter, que fue ampliado en 2024 en \$5.980 millones, aspecto que favorece la estructura de fondeo, los niveles de rentabilidad y la consecución de las metas de colocación. Por otro lado, mantiene una adecuada posición de liquidez, medida a través del IRL que, para marzo de 2024, se situó en



Comunicado de Prensa

\$14.866 millones y \$ 2.776 millones, con razones de 154,32% y 194,43% para las bandas de 30 y 90 días, en su orden.

- **Inversiones y tesorería.** A marzo de 2024, las inversiones patrimoniales de Inficaldas totalizaron \$96.057 millones (+1,45%), correspondientes a participaciones en el aeropuerto La Nubia y la segunda línea del Cable Aéreo de Manizales, así como acciones en diversas empresas, principalmente en la Central Hidroeléctrica de Caldas (CHEC) que representó el 87,48% del agregado. Así, al considerar que las inversiones patrimoniales se configuran como la principal fuente de ingresos del Instituto, la calificación otorgada contempla las estrategias y mecanismos de seguimiento para garantizar su estabilidad. En adición, cuenta con un portafolio de inversiones por \$17.938 millones, compuesto en un 87,74% por cuentas bancarias con entidades que ostentan la calificación AAA. Al respecto, la Calificadora destaca el adecuado cumplimiento de la estrategia de inversión del portafolio, la cual se estructura sobre procedimientos de valoración de resultados de los flujos de caja vigentes y proyectados, la aplicación de planes de contingencia de liquidez, el seguimiento de cupos y saldos en bancos, y la valoración de posibles inversiones de excedentes de liquidez, entre otros.
- **Rentabilidad y eficiencia operacional.** Para **Value and Risk**, los resultados obtenidos en el último año son producto de una favorable dinámica de los ingresos, y en especial los esfuerzos comerciales del Instituto por aumentar los niveles de colocación, a la vez que estuvieron beneficiados por la evolución de las tasas de interés. En adición, destaca la baja dependencia de recursos de terceros para el fondeo de las operaciones de crédito, factor que aporta al control de los gastos asociados y los márgenes de intermediación.
- **Sistemas de administración de riesgos.** **Value and Risk** considera que la vigilancia especial por parte de la SFC, ha contribuido con el permanente robustecimiento de los sistemas de administración de riesgos (SARs) de Inficaldas, los cuales se encuentran debidamente documentados e incluyen mecanismos y prácticas orientadas a mitigar los riesgos a los que se encuentra expuesto.
- **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 Inficaldas para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es sólida. Al respecto, se resalta que el plan institucional de gestión ambiental tiene el objetivo de promover buenas prácticas ambientales en el personal, a la vez que alinear las operaciones con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). En adición, realiza jornadas de sensibilización ambiental sobre reciclaje y disposición de residuos sólidos, ahorro y uso eficiente del agua, y campañas de promoción y fortalecimiento de la política de cero papel y uso eficiente de la energía.
- **Contingencias.** Con base en la información proporcionada, a marzo de 2024, cursaban 40 procesos contingentes en contra de Inficaldas, con pretensiones por \$25.783 millones, mayormente concentradas en reparaciones directas (81,26%). Entre estas, sobresale una acción que representa el 68,20% del total y está relacionada con la construcción del Aeropuerto del Café, en la cual la entidad participa de forma solidaria con otras entidades, proceso clasificado con riesgo alto. Así, al considerar que las provisiones (\$2.139 millones), que cubrirían el 100% sobre los procesos de mayor probabilidad de fallo en contra, **Value and Risk** considera que el Instituto cuenta con un perfil de riesgo legal bajo. Sin embargo, La Calificadora considera que el Instituto tiene el reto continuar con el permanente seguimiento a las acciones jurídicas, con el propósito de mitigar posibles afectaciones que puedan impactar su estructura financiera.

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 sociales para mantenerse informado:**



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.