



Comunicado de Prensa

Value And Risk mantuvo las calificaciones AA y VrR 1 a la Deuda de Largo y Corto Plazo de Ideboy.

Bogotá 8 de Agosto de 2024. Value and Risk Rating mantuvo las calificaciones AA (Doble A) y VrR 1 (Uno) a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Instituto de Fomento y Desarrollo de Boyacá – Ideboy.

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 o emisiones calificadas con la categoría más alta. Por su parte, la calificación VrR 1 (Uno) 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.

Ideboy es un instituto descentralizado de nivel departamental fundado en 1968. Tiene como objeto la prestación de servicios financieros para impulsar el desarrollo económico, social, empresarial y turístico de su zona de influencia. Está adscrito a la Secretaría de Hacienda de la Gobernación de Boyacá, entidad territorial con la que mantiene alianzas para la ejecución de sus objetivos misionales.

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

- **Direccionamiento estratégico.** En el primer semestre de 2024, avanzó en la formulación de cinco proyectos dirigidos a diversificar las líneas de negocios, con el fin de robustecer la posición propia y generación interna de recursos. Value and Risk destaca la actualización de los programas y planes orientados a potencializar la generación interna de recursos a través de la rentabilización y optimización de los bienes inmuebles e inversiones en otras entidades, así como las estrategias diseñadas para lograr una mayor visibilidad y relevancia del Instituto en su zona de influencia.
- **Capacidad Patrimonial.** Value and Risk considera que Ideboy cuenta con una adecuada estructura patrimonial favorecida por el respaldo del departamento de Boyacá representado, entre otros, en el compromiso de asumir los pasivos del Instituto ante cualquier eventualidad, formalizado en el Acuerdo 003 de 2016. De igual manera, se resalta lo estipulado en el Acuerdo 026 de 2021 por medio del cual se establece que como mínimo el 50% de los excedentes del ejercicio se destinarán a aumentar el capital social. Por su parte, el patrimonio técnico ascendió a \$84.447 millones, con un crecimiento interanual de 8,64%, mientras que los activos ponderados por nivel de riesgo (APNR) sumaron \$88.199 millones (-9,64%), lo que derivó en una relación de solvencia de 95,75%, superior en 16,11 p.p. a la registrada en marzo de 2023 y que conserva una amplia brecha frente al mínimo exigido a las entidades de crédito vigiladas por la SFC (9%).
- **Activos.** Value and Risk pondera los esfuerzos encaminados a rentabilizar los activos y evitar la acumulación de recursos ociosos, direccionados a diversificar las fuentes de ingresos. De igual manera, resalta las iniciativas para fortalecer su oferta de valor mediante los proyectos de rezonificación para desarrollos inmobiliarios y el fortalecimiento de su infraestructura hotelera.
- **Cartera y su cobertura.** Una de las principales fortalezas de Ideboy consiste en la calidad de la cartera, toda vez que la totalidad se encuentra vigente, sin mora ni reestructuraciones, producto de robustas políticas y metodologías para el control y seguimiento, aspecto que mitiga su exposición ante el riesgo de crédito. Cabe anotar que, a marzo de 2024, todas las operaciones contaban con garantías equivalentes al 150% del total del servicio de la deuda, correspondientes a pignoraciones de rentas por impuestos y por el Sistema General de Participaciones (SGP), factor que favorece la recuperación de recursos, ante eventuales casos de incumplimiento. Adicionalmente, conserva una provisión general equivalente al 1% de la cartera total, así como directrices de provisiones individuales, en caso de presentarse mora, aspecto que es valorado en la calificación.
- **Liquidez.** La Calificadora pondera que durante el último año, el Instituto dio cumplimiento a los límites y alertas de los indicadores regulatorios e internos, reflejado en un Indicador Riesgo de Liquidez (IRL) para la banda de 30 días, a abril de 2024, de \$62.823 millones, con una razón de 2.186,64%. De otro lado, se destaca que el Ideboy robusteció la cobertura de los recursos en administración con el efectivo y las inversiones, el cual pasó de 86,37% a 113,83% entre marzo de 2023 y 2024, nivel suficiente para hacer frente a sus obligaciones. Sin embargo, en opinión de la Calificadora, la estabilidad de los convenios es fundamental para garantizar la sostenibilidad del Instituto dado el enfoque del negocio y la relevancia de los ingresos por este concepto. Por ello, considera primordial continuar con los esfuerzos por fortalecer la oferta de valor, así como profundizar su nicho de mercado, en pro de lograr una mayor diversificación de la base de clientes.



Comunicado de Prensa

- **Rentabilidad y Eficiencia Operacional.** Value and Risk reconoce que el incremento de los gastos operacionales en el último año estuvo relacionado con las actividades de promoción, el fortalecimiento de capacidades comerciales y operativas, así como las inversiones en activos fijos. No obstante, considera importante que el Instituto propenda por conservar las medidas y directrices de control y contención del gasto, en pro de los niveles de eficiencia y resultados netos. Lo anterior, al considerar que, a marzo de 2024, los ingresos por intereses decrecieron 16,58%, producto del menor saldo de cartera, lo que, ante la ausencia de gastos por el mismo concepto y deterioro de cartera, derivó en márgenes neto de intereses y de intermediación neto de 3,60% (+0,04 p.p.).
- **Sistemas de administración de riesgos.** Ideboy tiene implementados sistemas de administración de riesgos financieros y no financieros, con políticas y procedimientos claramente definidos. Para la ejecución de las directrices, actúa bajo tres líneas de defensa compuesta por los líderes de proceso, la Dirección Administrativa y de Gestión del Riesgo y la Oficina de Control Interno. Cabe anotar que luego de revisar los informes de revisoría fiscal, auditoría interna y las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos materiales que puedan implicar mayor exposición al riesgo, incumplimientos normativos que afecten la capacidad de pago del Instituto.
- **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 Ideboy para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es buena. Se resalta que en materia ambiental, Ideboy inició la ejecución de los proyectos de generación y autogeneración de energía con la adopción de paneles solares, con lo cual espera no solamente convertirse en referente para los empresarios boyacenses sino disminuir el consumo de energía provisto por terceros en beneficio de su propia estructura de gastos.
- **Contingencias.** En opinión de Value and Risk, Ideboy mantiene una baja exposición al riesgo legal, dado el monto de las pretensiones, su distribución de probabilidad de pérdida y el nivel de cobertura de las de mayor riesgo.

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.