



Comunicado de Prensa

Value and Risk asignó las calificaciones BB+ y VrR 4 a la Deuda de Largo y Corto Plazo del Instituto Financiero para el Desarrollo de Norte de Santander Ifinorte

Bogotá, 7 de noviembre de 2024. **Value and Risk** asignó 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.

Ifinorte es un establecimiento público de carácter departamental creado en 1974, orientado a contribuir al desarrollo económico, social y cultural de su área de influencia, a través de la prestación de servicios financieros como créditos, convenios, capacitación y asesorías a los entes territoriales y descentralizados. Su oferta de servicios incluye créditos de tesorería, de fomento, de vivienda y educativo, así como operaciones de factoring y descuentos de actas de contratos.

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

- **Direccionamiento estratégico.** **Value and Risk** pondera los esfuerzos de la entidad por ampliar la cobertura de los servicios mediante mejoras en la oferta de valor y posicionamiento en su zona de influencia, al igual que la definición de acciones orientadas a fortalecer la generación de recursos propios, en beneficio de su perfil financiero y capacidad de pago. Lo anterior, con el fin de dar cumplimiento a los requisitos establecidos en la norma para ejercer la captación de recursos públicos y ampliar sus fuentes de fondeo. Es de mencionar que, en la actualidad se encuentra en curso un proyecto de Ley en el Congreso de la República, que busca que los Institutos de Fomento formen parte del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF), con el fin de fortalecer la banca pública, contribuir con la dinamización de la economía regional, facilitar el acceso a recursos estatales y permitir la gestión de excedentes de liquidez, lo que beneficiaría a este tipo de entidades.
- **Capacidad Patrimonial.** **Value and Risk** resalta el apoyo que recibe Ifinorte por parte del Departamento de Norte de Santander, reflejado en el acompañamiento para la definición de acciones comerciales y estratégicas, al igual que su rol como principal cliente y generador de negocios. Además, pondera la acumulación de excedentes en los dos últimos años, en favor de su posición patrimonial y mayores recursos de capital de trabajo. Para **Value and Risk**, es importante que Ifinorte acoja las medidas de suficiencia de capital, tal como lo hacen otras entidades similares, pues si bien no es obligatorio al no ser vigilada, se considera una mejor práctica del mercado y contribuye al monitoreo de la evolución de los niveles de riesgo de su activo productivo, así como estimar las necesidades de capital para el desarrollo de su estrategia y su capacidad para afrontar escenarios menos favorables.
- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** **Value and Risk** resalta la dinámica de colocación de cartera durante el último año, favorecida por el establecimiento de alianzas que le han permitido mantener una tendencia creciente. Asimismo, la Calificadora destaca las estrategias diseñadas para incrementar su posicionamiento en el sector microempresarial y ampliar la cobertura en los municipios del Departamento, aspectos que favorecerán la atomización del riesgo. No obstante, uno de los principales retos de Ifinorte consiste en controlar y reducir los niveles de deterioro y vencimiento de la cartera, cuya evolución refleja el mayor apetito de riesgo asumido históricamente frente a lo evidenciado en otros Institutos, así como las oportunidades de mejora con relación a las políticas de colocación, seguimiento y recuperación, aspectos que serán determinantes para lograr un mejor perfil financiero y, por tanto, una mejora en la calificación..
- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Entre junio de 2023 y 2024, el pasivo del Instituto se incrementó 22,04%, hasta \$56.865 millones impulsado por los recursos recibidos en administración (+22,74%) que representaron el 97,80% del



Comunicado de Prensa

total. Cabe anotar que, el 84,91% de los convenios correspondía a recursos del Departamento, lo que le permite conocer con anticipación posibles retiros de recursos y así gestionar los requerimientos de liquidez. Es de mencionar que, Ifinorte no cuenta con autorización de la SFC para captar recursos ni está habilitada para la administración de excedentes de liquidez de las entidades públicas, por lo que fondea su cartera principalmente con recursos derivados de convenios interadministrativos con diversas entidades territoriales y en menor proporción con recursos propios. Acorde con la información suministrada, los contratos de convenios le permiten disponer de dichos recursos para colocación de cartera en operaciones de tesorería, con el fin de limitar la exposición ante eventuales requerimientos de los clientes. Por lo anterior, la Calificadora observa una mayor exposición al riesgo de liquidez, debido a que la mayoría de su financiamiento se concentra en la administración de recursos públicos.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Value and Risk pondera la evolución de los resultados netos en el último año y lo corrido de 2024, favorecidos principalmente por el crecimiento de los ingresos por intereses, al igual que por mayores recursos por dividendos. No obstante, para la Calificadora, Ifinorte mantiene retos relacionados con lograr una estabilidad y tendencia creciente de la generación de recursos propios, que favorezcan su competitividad y posición para cumplir con las metas de crecimiento y penetración de mercado. Para ello, es esencial que fortalezca las políticas de colocación y gestión de cobro con el objeto de garantizar el crecimiento sostenido y rentable de las colocaciones, y así menores niveles de constitución de provisiones. De igual manera, uno de los principales retos consiste en controlar el aumento de los gastos administrativos, en especial al tener en cuenta las perspectivas de crecimiento de la planta de personal, así como los proyectos asociados al posicionamiento de marca
- **Sistemas de administración de riesgos.** Ifinorte cuenta con sistemas para la administración de los riesgos financieros y no financieros, cuyas políticas y metodologías se encuentran compiladas en manuales y determinan las acciones para identificar, medir, controlar y monitorear su exposición. Al respecto, durante el último año, no se presentaron cambios relevantes en la gestión de los diferentes sistemas, aunque la Calificadora considera importante que se propenda por una revisión y actualización periódica de los mismos, con el fin de acoger las mejores prácticas adoptadas por otros Institutos de Fomento. En este sentido, y de acuerdo con la lectura de los informes de auditoría de cartera y tesorería, se evidenciaron hallazgos con relación a la no existencia del manual de cobro persuasivo y coercitivo para el recaudo de cartera, al igual que oportunidades de mejora en la gestión oportuna de recaudo. Por su parte, en tesorería se evidenciaron oportunidades respecto a la aplicación de procedimientos y procesos de gestión documental. De otra parte, la Calificadora evidencia oportunidades de mejora en la aplicación total de las políticas definidas en los manuales, aspecto que se considera fundamental para lograr una gestión de los riesgos a los que se expone el Instituto en el desarrollo de la operación.
- **Factores ASG.** Para Value and Risk, el Instituto tiene oportunidades de mejora en la definición de la estructura organizacional, para que esta se acople a las necesidades de la operación, toda vez que se evidencia la constante contratación de terceros para complementar los procesos internos. Aun así, se ponderan los esfuerzos para fortalecer su planta de personal, con la incorporación de un profesional de riesgos y la creación de la oficina de desarrollo y proyectos, la cual apoyará a la Subgerencia General en la estructuración y generación de proyectos.
- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, a junio de 2024, cursaba en contra de Ifinorte un proceso de nulidad y restablecimiento de derecho, con pretensiones por \$177 millones, catalogado con probabilidad baja de fallo adverso. Por ello, y al considerar el monto del proceso, la posición patrimonial y la generación de retorno, en opinión de la Calificadora, el Instituto presenta un perfil de riesgo legal bajo.

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.