



INSTITUTO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DEL HUILA - INFIHUILA

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 752
Fecha: 19 de diciembre de 2024.

DEUDA DE LARGO PLAZO	AA+ (DOBLE A MÁS)
DEUDA DE CORTO PLAZO	VrR 1+ (UNO MÁS)
PERSPECTIVA	ESTABLE

Fuentes:

- Instituto Financiero para el Desarrollo del Huila – Infihuila.
- Consolidador de Hacienda e Información Pública – CHIP.

Miembros Comité Técnico:

Javier Bernardo Cadena Lozano.
Jesús Benedicto Díaz Duran.
Iván Darío Romero Barrios.

Contactos:

Luis Alejandro Cuervo Cuervo
luisalejandro.cuervo@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro
alejandra.patino@vriskr.com

PBX: (57) 601 2681452
Bogotá (Colombia)

Value and Risk Rating mantuvo las calificaciones **AA+ (Doble A Más)** y **VrR 1+ (Uno Más)** 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.** utiliza la nomenclatura (+) y (-) para otorgar una mayor graduación del riesgo relativo.

EXPOSICIÓN DE MOTIVOS DE LA CALIFICACIÓN

Los motivos que soportan la calificación asignada al **Instituto Financiero para el Desarrollo del Huila**, en adelante **Infihuila**, son:

- **Direccionamiento estratégico.** Infihuila, como entidad pública descentralizada, del orden departamental y 52 años de trayectoria, tiene como propósito promover el desarrollo y contribuir a la mejora de las condiciones económicas y sociales de la población en su área de influencia, mediante la prestación de servicios de financiamiento, administración de recursos y acompañamiento al sector productivo.

El plan estratégico “Infihuila, sinónimo de crecimiento 2021-2024” alcanzó un avance físico ponderado, a septiembre de 2024, de 86,51% con logros relevantes en la ejecución de todas las líneas estratégicas, como incrementar su posicionamiento (87,69%), fortalecer el perfil financiero (88,73%) y robustecer la institucionalidad (82,37%). De otro lado, el plan estratégico para 2025-2028 se encuentra en proceso de aprobación.

Durante el último año, su foco estuvo orientado al crecimiento e innovación institucional. Esto, fundamentado en diferentes estrategias comerciales, entre las cuales sobresalen, fortalecer las relaciones institucionales mediante la zonificación del Departamento, organizar programas de capacitación sobre los productos ofrecidos, desarrollar campañas de comunicación para posicionar la marca, aumentar la



presencia en el territorio y brindar asesoría personalizada en eventos específicos.

Como parte de los avances en la línea estratégica de posicionamiento, ejecutó iniciativas de mercadeo entre las cuales sobresalen la renovación de la imagen corporativa, la documentación del manual de marca y el plan de comunicaciones, y la actualización del portal de internet, en beneficio del crecimiento y confianza institucional.

Asimismo, bajo el convenio de cooperación interadministrativa establecido con el IDEA¹, llevó a cabo mesas de trabajo para el diseño y operación de créditos sindicados, además de ejercicios de socialización del proceso de solicitud de supervisión especial de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). En esa misma línea, recibió de Infivalle asesoría en el proceso de fortalecimiento tecnológico y compartió su experiencia en la operación de programas de tasas compensada y, con otros Institutos, compartió las estrategias en la administración de fondos especiales.

En materia tecnológica, llevó a cabo la migración del Sistema *IAS Solution* a una arquitectura en nube privada. Además, implementó indicadores y herramientas para la medición y gestión de riesgos, así como soluciones de *Business Intelligence* con tableros de control con el objetivo de mejorar la disponibilidad de información, predicciones y alertas para apoyar la toma de decisiones estratégicas y gerenciales.

En adición, propendió por la actualización de la estructura de gobierno corporativo y de gestión de riesgos, entre otros aspectos que le permitieran dar cumplimiento a los requisitos establecidos para acceder al régimen especial de vigilancia. Así, en noviembre de 2024, presentó la solicitud ante la SFC para acceder al régimen especial de vigilancia y control para realizar operaciones de captación de recursos de excedentes de liquidez de entidades públicas y entes territoriales.

En este sentido, la Calificadora estará atenta a la evolución de dicho proceso, al igual que a los pronunciamientos y decisiones del ente regulador, junto con la ejecución de planes de mejora que se podrían presentar, toda vez que pertenecer al régimen especial se considera relevante para lograr un mayor crecimiento de la operación, desarrollar nuevas líneas de negocio y fortalecer la competitividad del Instituto en su zona de influencia, en pro de su perfil financiero.

Value and Risk resalta los resultados de las iniciativas conjuntas con otros Institutos de Fomento y el fortalecimiento de la infraestructura tecnológica, además de los cambios ejecutados para solventar los requerimientos del ente regulador, encaminados a impulsar la oferta de valor, mejora de la estructura financiera y de gestión.

En este sentido, es importante que Infihuilá dé continuidad a los proyectos que contribuyan a la generación constante de recursos para apalancar las colocaciones, generar eficiencias y consolidar su perfil financiero. Por ello, la Calificadora hará seguimiento a la definición

¹ Instituto para el Desarrollo de Antioquia.



de la nueva planeación estratégica, la continuidad y evolución de los principales objetivos y los resultados del próximo cuatrienio.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** En opinión de la Calificadora, Infihuila mantiene una sólida estructura patrimonial soportada en el respaldo corporativo del departamento del Huila², y la generación continua de excedentes netos, que históricamente han sido capitalizados en cerca del 80%. Al respecto, de las utilidades generadas en 2023, la Gobernación destinó \$1.380 millones para fortalecer el capital, por encima del límite establecido en el Decreto 111 de 1996³.

Igualmente, cuenta con el Fondo de Protección de Depósitos, como mecanismo de protección patrimonial, destinado a cubrir pérdidas no esperadas de la operación, cuyo saldo ascendía a \$3.940 millones en septiembre de 2024. Asimismo, se resalta la suscripción de convenios y negocios con el Departamento, en especial la administración de fondos especiales, y en el último año la estructuración de una operación de crédito, que representa el 7,12% del total de la cartera.

A septiembre de 2024, el patrimonio creció interanualmente en 2,59% hasta \$81.762 millones, impulsado por el incremento del capital fiscal (+2,05%), las reservas (+8,15%) y el excedente de ejercicios anteriores que abarcaron el 83,97%, 4,82% y 3,02% del total, respectivamente. Es de mencionar que, para el cierre del año tiene previsto capitalizar \$4.000 millones adicionales, cuya decisión se adelanta por parte del principal accionista.

El patrimonio técnico ascendió a \$80.402 millones (+2,65%), mientras que los APNR⁴ totalizaron \$68.410 millones (8,63%) con lo que el nivel de solvencia se ubicó en 117,53% (-6,84 p.p.), por encima del mínimo requerido para las entidades de crédito vigiladas por la SFC (9%).

Value and Risk pondera el respaldo patrimonial proporcionado por el Departamento, así como la adecuada posición patrimonial del Instituto soportada en la generación constante de utilidades, con crecimiento promedio de 3,60% en los últimos cinco años, al igual que la acumulación de excedentes, aspectos que le otorgan una adecuada posición para soportar con suficiencia los requerimientos de la operación y suplir la posible materialización de riesgos.

- **Activos y tesorería.** A septiembre de 2024, los activos totales de Infihuila totalizaron \$114.420 millones, con una variación interanual de +10,70%, atribuida, en su mayoría, a la dinámica de las inversiones (+78,14%), que representaron el 17,61% del total.

² El departamento del Huila cuenta con calificación AA- para la capacidad de pago.

³ Establece que los excedentes generados por los establecimientos públicos pertenecen a la entidad a la cual están inscritos, y al menos el 20% debe ser asignado a la entidad que los generó.

⁴ Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

Las inversiones corresponden, principalmente, a la participación en diferentes sociedades (54,12%), entre las cuales sobresale el Terminal de Transportes de Neiva, además de inversiones en productos financieros, CDT (27,95%) y fondos de inversión colectiva (17,93%). Al respecto, el portafolio de inversiones mantiene un enfoque conservador que prioriza la liquidez y controla la exposición al riesgo de mercado, del cual se resalta la calidad crediticia de los emisores, toda vez que ostentan la máxima calificación.

Es de mencionar que, durante el último año, automatizó la metodología de asignación de cupos de contraparte en el aplicativo *core* y cambió la periodicidad del seguimiento a diaria con un informe mensual a la Gerencia General y a la Jefatura Financiera. En adición, para la gestión de tesorería, mantiene la metodología de estimación por flujos de caja y el plan de contingencia que incluye la utilización del cupo de endeudamiento aprobado y vigente.

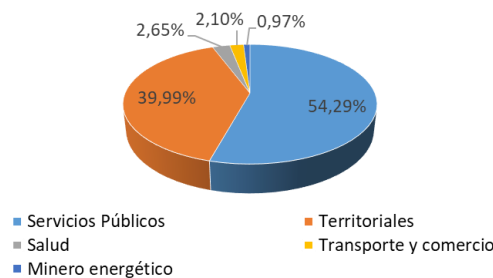
De otra parte, los otros activos, que pasaron de \$628 millones a \$4.230 millones, obedecen a avances y anticipos a la empresa Fosfatos del Huila, relacionados con una capitalización en proceso de formalización. Al respecto, y acorde con la información suministrada, dicha decisión se considera estratégica a largo plazo, y está alineada con los objetivos del gobierno departamental de apoyar al sector agrícola, fortalecer la capacidad productiva de fertilizantes, entre otros.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A septiembre de 2024, la cartera bruta del Instituto alcanzó \$45.966 millones, con un crecimiento interanual de 4,12%, gracias a la dinámica de los créditos de tesorería, cuyo saldo pasó de \$418 millones a \$2.262 millones, y a las operaciones de descuento de actas de obra (+106,91%) que, en conjunto, abarcaron el 5,62% del total.

Entre tanto, la línea de fomento decreció 0,44%, aunque se mantuvo como la principal al abarcar el 94,38% del total, impactada por los procesos de formalización de los planes de desarrollo municipales y la finalización de obras de los anteriores gobiernos.

Por sector, los recursos se destinaron, en su mayoría a servicios públicos (54,29%) y entidades territoriales (39,99%) y por plazo, se concentraban en operaciones con vencimientos mayores a 48 meses (89,24%).

Cartera por sector (sep 2024)



Fuente: Infihuila.



Al considerar el nicho de mercado atendido y las características propias del negocio, el Instituto mantiene retos asociados a la atomización de las colocaciones, pues los veinte principales créditos y el más grande representaron el 94,64% y 16,32% de la cartera bruta, en su orden. No obstante, dicho riesgo se mitiga por cuenta de la participación de entidades públicas y la existencia de pignoración de recursos para garantizar el servicio de la deuda, entre otros.

Durante el último año, como parte de la mejora de la gestión de riesgo de crédito, creó el comité de reestructuraciones para la aprobación de modificaciones a las condiciones iniciales de las operaciones. Además, modificó las políticas de otorgamiento en lo que refiere al sobrecolateral exigido como garantía en las operaciones de crédito, incorporó insumos adicionales para afinar el otorgamiento a las personas jurídicas contratistas del estado y sociedades de economía mixta, a la vez que ajustó los tiempos para la categorización de las operaciones **de descuento de actas**.

De este modo, y por cuenta de la mejora continua de las políticas de originación, el Instituto conserva adecuados niveles de calidad de cartera, factor que se consolida como una de las principales fortalezas, toda vez que mitiga los impactos en la rentabilidad y liquidez por deterioro. Así, a septiembre de 2024, los indicadores por temporalidad y riesgo se situaron en 0,59% (+0,41 p.p.) y 0,96% (+0,73 p.p.) y los de cobertura en 252,58% y 156,23%, respectivamente.

Value and Risk pondera los ajustes realizados en términos de otorgamiento, seguimiento y control, así como el esquema de garantías, alineado con los requerimientos de la SFC. Además, se resalta que la totalidad de los créditos están fondeados con recursos propios, lo que favorece la autonomía en la gestión de la liquidez y los márgenes de rentabilidad.

Ahora bien, uno de los principales retos del Instituto consiste en continuar con la dinamización de las colocaciones, en especial una vez obtenga la vigilancia especial para la captación de excedentes de liquidez y aumente las fuentes de fondeo, por lo que será determinante la ejecución de las estrategias comerciales, de expansión y el fortalecimiento del modelo de atención.

En línea con lo anterior, la Calificadora hará seguimiento a la evolución y calidad de las nuevas colocaciones, cuyas expectativas para 2025 ascienden a \$22.000 millones, con el fin de potencializar la generación de ingresos de la línea de intermediación, robustecer su perfil financiero y capacidad de pago.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** Entre septiembre de 2023 y 2024, el pasivo del Infihuila creció 38,04% hasta \$32.659 millones, por cuenta de los recursos recibidos en administración (+39,58%), que representaron el 91,32% del total, los cuales tienen destinación específica y están respaldados en recursos líquidos, para garantizar su calce y reducir eventos de riesgo de liquidez.



Dichos recursos corresponden a convenios interadministrativos por \$29.825 millones, compuestos, en su mayoría, por el Fondo de Emprendimiento e Innovación – FEI dirigido al fortalecimiento de las capacidades productivas de las asociaciones rurales, que se mantiene como el principal componente (30,24%), seguido de convenios de recaudo y pagos (24,67%) y de Cooperación Fondeagro (17,62%) orientado al sector porcícola.

Value and Risk hará seguimiento al proceso de vigilancia especial, como requisito establecido en la norma para la captación de excedentes de liquidez, situación que implicará para el Instituto retos en la definición de estrategias comerciales para la atracción de clientes, la puesta en marcha de las políticas de gestión de riesgo de liquidez y la optimización de estrategias para mantener adecuados márgenes de intermediación.

En este sentido, es relevante que, una vez obtenga la autorización para las actividades de captación de recursos, la Calificadora hará seguimiento a la capacidad de colocación efectiva, con controlados niveles de riesgo, al igual que el mantenimiento de las prácticas para asegurar la disponibilidad de los recursos, como el fondo de protección de depósitos.

Respecto a la posición de liquidez, durante el último año, Infihuila dio cumplimiento a los límites internos, con un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para la banda de 30 días promedio de \$9.166 millones, con una razón media de 116,05%. De otro lado, la relación de activos líquidos sobre totales se ubicó en 34,77% (-1,2 p.p.), nivel superior al promedio de los últimos cinco años (31,13%).

En adición, actualmente la entidad no cuenta con endeudamiento financiero, y mantuvo el cupo de crédito aprobado con una entidad financiera local por \$3.000 millones, como parte del plan de contingencia de liquidez.

Para la Calificadora, Infihuila mantiene una adecuada posición de liquidez soportada en un sólido sistema de gestión de riesgos, mecanismos adecuados de monitoreo, control y seguimiento, así como el cumplimiento riguroso de los límites y alertas establecidos, que le permiten hacer frente a los requerimientos de corto plazo.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** A diciembre de 2023, los ingresos por intereses crecieron **anualmente** 52,28% hasta \$6.361 millones, en línea con la dinámica de las tasas de mercado, mientras que los gastos por el mismo concepto pasaron de \$16 a \$ 94 millones. Lo anterior, aunado a que no se presentó gasto por deterioro, derivó en una mejora del margen neto de intermediación neto⁵, que se ubicó en 12,70% (+3,36 p.p.).


Los gastos de administración presentaron una variación de +23,43%, por cuenta de los rubros de sueldos y salarios (+18,32%), prestaciones sociales (+42,8%) y generales (+11,42%), estos últimos jalonados por

⁵ Margen de intermediación / cartera.



los honorarios y mantenimiento relacionados con los proyectos tecnológicos. Por su parte, los ingresos financieros pasaron de \$1.337 millones a \$3.172 millones impulsados por los intereses sobre los depósitos, en tanto que los dividendos y participaciones crecieron 190,07%, gracias a los provenientes de Electrohuila S.A. E.S.P. (75,35%) y los terminales de transportes de Garzón y Neiva.

Así, el margen financiero neto cerró en 10,51% (+4,13 p.p.), mientras que el índice de eficiencia se situó en 42,04%, con una reducción de 19,30 p.p. respecto a 2022. De este modo, el resultado neto ascendió a \$5.590 millones, frente a \$2.381 millones del año anterior, lo que benefició los indicadores de rentabilidad ROA⁶ (5,11%; +2,70 p.p.) y ROE⁷ (6,98%; +3,79 p.p.).

	dic-20	dic-21	dic-22	sep-23	dic-23	sep-24
	ROE	1,72%	0,34%	3,19%	8,72%	6,98%
ROA	1,41%	0,28%	2,41%	6,71%	5,11%	3,60%
Margen neto de intereses	4,72%	4,16%	9,33%	10,59%	12,70%	9,75%
Margen de intermediación neto	4,72%	4,16%	9,33%	10,59%	12,70%	9,56%
Eficiencia de la Cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,86%
Margen financiero neto	7,19%	4,27%	6,38%	11,78%	10,51%	9,16%
Eficiencia operacional	50,73%	100,08%	61,34%	38,02%	42,04%	55,49%
Indicador Overhead	3,22%	3,79%	3,67%	4,10%	4,09%	4,57%

Fuente: Consolidador de Hacienda e Información Pública.
Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

A septiembre de 2024, el margen de intermediación neto decreció 1,03 p.p. hasta 9,56% por cuenta de los mayores gastos por intereses (+220,21%), alineado a mayores recursos administrados en los fondos, frente al ingreso generado por el mismo concepto (-2,19%), así como por el deterioro neto de cartera, que totalizó \$83 millones.

De otra parte, los gastos administrativos aumentaron 23,55%, a razón del incremento de los generales (+76,87%), determinados por honorarios y mantenimiento, acorde con las inversiones dirigidas al fortalecimiento tecnológico, y sueldos y salarios (+10,46%) lo que derivó en indicadores de eficiencia⁸ y *overhead*⁹ de 4,57% (+0,48 p.p.) y 55,49% (+17,47 p.p.), respectivamente.

Al considerar el componente no operacional determinado por menores ingresos financieros (-14,62%) y dividendos (-52,66%), el excedente neto disminuyó hasta ubicarse en \$3.079 millones (-40,33%), con su correspondiente impacto en los indicadores de rentabilidad del activo (3,60%; -3,11 p.p.) y el patrimonio (5,05%; -3,67 p.p.).

Value and Risk pondera la generación permanente de resultados operativos y netos, aunque reconoce que estos se han visto favorecidos por el incremento de las tasas de mercado y su efecto sobre la generación de ingresos por intereses y de portafolio. De igual

⁶ Utilidad neta / Activo.

⁷ Utilidad neta / Patrimonio.

⁸ Costos administrativos / Margen financiero bruto.

⁹ Costos administrativos / Total activos.



forma, resalta la consolidación de la línea de administración de fondos, que también han favorecido la generación de retornos.

No obstante, para la Calificadora es relevante que continúe con las estrategias encaminadas a lograr una efectiva colocación de cartera, para impulsar la generación de ingresos de la línea de intermediación y compensar una posible reducción de los recursos recibidos por dividendos y del portafolio, ante los escenarios actuales de reducción de tasas de referencia.

Por ello, y dada la relevancia del proceso de vigilancia especial de la SFC sobre la estructura de fondeo y posicionamiento, se hará seguimiento a la materialización de las diferentes fases al interior del mismo y al desempeño de los indicadores de calidad de la cartera, los niveles de solvencia y liquidez, así como los márgenes de intermediación en beneficio de su sostenibilidad financiera.

- **Sistemas de administración de riesgos.** Value and Risk pondera la disposición de Infihuilá por actualizar constantemente los sistemas para la administración y control de riesgos financieros y no financieros, todos ellos debidamente soportados en manuales, políticas y procedimientos, aprobados por los órganos directivos, alineados con las buenas prácticas del mercado y los requerimientos normativos.

Durante el último año, acorde con la solicitud de pertenecer al régimen especial de control y vigilancia, llevó a cabo una modificación integral de los manuales SARC, SARO, SARL, de las políticas para la administración de fondos especiales y excedentes de liquidez, así como del plan de contingencia y continuidad del negocio (PCN) y de la política de seguridad de la información y ciberseguridad (SIC).

Para la gestión del riesgo de crédito, modificó los lineamientos de otorgamiento y recuperación de cartera, y creó el Comité de apoyo para la restructuración de operaciones. Entre los principales ajustes sobresalen la estandarización del nivel de cobertura de deuda, la adopción de la política de castigo alineada con la C.E. 100 de 1995 y ajustes al manual de garantías respecto a la periodicidad con la que se efectúa el seguimiento.

Respecto a la administración del riesgo operacional, durante el último año, modificó los manuales, políticas y procedimientos, y ejecutó inversiones para fortalecer la seguridad de la información. Así, adquirió e implementó un nuevo *software* para la gestión documental y contrató servicios especializados en ciberseguridad. También, estableció una política de capacitaciones con evaluaciones periódicas y mínimos aprobatorios para interiorizar en la cultura organizacional la importancia de la gestión de riesgos.

De otro lado, implementó como iniciativa para optimizar procesos, reportes o en su defecto certificaciones de inexistencia de eventos de riesgo para nutrir la matriz de riesgo operacional con tareas específicas y responsables encargados de gestionarlas en el aplicativo



correspondiente. Asimismo, culminó la adecuación de la infraestructura tecnológica en la nube y simuló la caída del canal principal de internet con resultados satisfactorios en la recuperación de información.

Para la gestión del riesgo de liquidez, modificó el límite máximo de concentración por establecimiento de crédito y lo fijó en 25% del patrimonio técnico.

La entidad tiene implementado el MECI¹⁰, el cual en 2023 alcanzó un 92,2% (+3,4 p.p.) de cumplimiento, que la ubica por encima de su grupo par (65,3%), en el cual se destacan los componentes de actividades de monitoreo sistemáticas y orientadas a la mejora (97,7%), evaluación estratégica del riesgo (95,1%) y ambiente propicio para el ejercicio de control (91,5%). Cabe anotar que, en el MIPG¹¹ obtuvo 74,7% en el indicador de desempeño, aspectos entre otros que favorecieron la obtención de la segunda recertificación en la norma ISO 9001:2015.

Por otra parte, de acuerdo con lo evidenciado en los informes de revisoría fiscal y de control interno, **Value and Risk** no evidenció hallazgos significativos que impliquen una mayor exposición al riesgo o que afecten la capacidad de cumplimiento del Instituto.

Value and Risk evidencia un avance importante en la adecuación de los diferentes sistemas de administración de riesgos, así como en la consolidación de los procesos de control interno. Asimismo, pondera la disposición del Instituto para direccionar los recursos necesarios para robustecer continuamente su infraestructura tecnológica en la gestión de riesgos. Es así como durante el último año, ejecutó inversiones en tecnología por \$748 millones y estima para 2025 invertir \$942 millones.

- **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.

Esto soportado en una estructura organizacional acorde al tamaño y complejidad de las operaciones con amplia trayectoria de los principales funcionarios y estabilidad de cargos críticos que garantizan la continuidad en la atención de las necesidades de su mercado objetivo. Durante el último año, se presentaron cambios en el Consejo Directivo¹² producto del cambio de gobierno departamental y del equipo administrativo entre los que sobresalen la incorporación de la nueva gerente general, asesor jurídico, tesorera y los jefes de oficina financiera, y comercial y de operaciones.

¹⁰ Modelo Estándar de Control Interno.

¹¹ Modelo Integrado de Planeación y Gestión.

¹² Conformado por el Gobernador del departamento o su delegado, la Secretaria de Hacienda, el director del Departamento Administrativo de Planeación, tres consejeros en representación de los gremios y el secretario del Consejo Directivo.



Además, robusteció el esquema de gobierno corporativo con la creación del Comité de Gobierno Corporativo, como apoyo al Consejo Directivo para fortalecer la imparcialidad en la toma de decisiones y reducir la exposición a conflictos de interés. De otro lado, ajustó la periodicidad con la que sesiona el Comité de Riesgos, determinado como un comité de apoyo al Consejo Directivo, con participación de dos miembros de este.

De igual manera, actualizó el Código de Integridad y Buen Gobierno respecto al fortalecimiento del Consejo Directivo con el objetivo de garantizar que sus miembros cuenten con formación sólida en finanzas, administración y riesgos. Asimismo, impartió programas de capacitación continua al equipo directivo e implementó evaluaciones de desempeño.

Infihuala dispone del sistema IAS *Solution*, que cuenta con módulos parametrizados acorde a las necesidades del Instituto para la adecuada gestión de sus procesos misionales, estratégicos y administrativos, con los que garantiza la disponibilidad y procesamiento oportuno de la información.

En materia de responsabilidad social y ambiental, mediante la administración de los fondos especiales y convenios ha favorecido la ejecución de políticas en el Departamento y municipios que contribuyen al fortalecimiento de unidades productivas, emprendimiento e innovación con énfasis en la sostenibilidad ambiental. Además, al interior de sus instalaciones promueve la adecuada gestión de los recursos, disposición de residuos sólidos aprovechables y el reciclaje de aparatos electrónicos.

Finalmente, en cuanto al Sarlaft, adoptó la Circular Externa 027 de 2020 y fortaleció las políticas operativas, desagregando por áreas las responsabilidades frente a los procedimientos establecidos para la gestión del riesgo LA/FT.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada por Infihuala, a noviembre de 2024, cursaban nueve procesos jurídicos en su contra con pretensiones por \$101 millones, relacionados con acciones de nulidad y restablecimiento del derecho (97,62%) y procesos ejecutivos (2,38%).

El 97,62% de los procesos presentan probabilidad de fallo en contra remota y para el 2,38% restante, calificado como medio, dispone de un fondo de contingencias con saldo de \$490 millones. Este fondo se fortalece anualmente con el 5% de los ingresos apropiados por concepto de rendimientos financieros e intereses por operaciones de crédito. En línea con lo anterior, y al considerar la capacidad patrimonial del Instituto, junto con el continuo seguimiento de la exposición por parte del área jurídica, en consideración de **Value and Risk**, el Instituto presenta un riesgo legal bajo.



PERFIL DEL INSTITUTO

Infihuila fue creado en 1972, inicialmente como el Instituto de Desarrollo Municipal del Huila “Idehuila” y transformado en Instituto Financiero para el Desarrollo del Huila en 1996. Está regulado en materia contable por la Contaduría General de la Nación y fiscal por la Contraloría General de la República y Departamental. Dispone de personería jurídica, autonomía administrativa y un patrimonio independiente, y está adscrito a la Secretaría de Hacienda de la Gobernación del Huila.

Su objeto social está orientado a contribuir al progreso económico y social del departamento del Huila, mediante operaciones de financiación, acompañamiento y garantía en la ejecución de proyectos de infraestructura y servicios públicos. Su portafolio de productos incluye créditos de fomento, tesorería, descuento de actas y sustitución de deuda pública.

Durante el último año, no se modificó la estructura organizacional, aunque por cuenta del cambio de gobierno departamental, se presentaron modificaciones en el personal de la Gerencia General, Tesorería, así como en las Jefaturas financiera y comercial y de operaciones. No obstante, se valora la amplia experiencia de los funcionarios de las áreas de riesgos, planeación, entre otros, quienes cuentan con más de diez años de permanencia.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Soporte patrimonial del departamento del Huila.
- Fortalecimiento de los mecanismos de gobierno corporativo para mitigar conflictos de interés y robustecer procesos de toma de decisiones.
- Alianzas estratégicas con otros Institutos para el fortalecimiento de su oferta de valor y de gestión de riesgos.
- Constante mejora y expansión de su portafolio de servicios.
- Adecuada calidad de su activo productivo y elevados niveles de cobertura de la cartera.
- Estructura de fondeo basada en recursos propios que favorece los márgenes de intermediación.

- Apropiados niveles de liquidez que permiten hacer frente a compromisos contractuales de corto plazo.
- Continua actualización de sus sistemas de administración de riesgos.
- Recertificación de los procesos de calidad en la norma ISO 9001:2015.
- Riesgo legal bajo.

Retos

- Lograr la obtención de la vigilancia especial por parte de la SFC.
- Formalización de la nueva planeación estratégica.
- Conservar el equipo técnico en beneficio de la sostenibilidad operativa.
- Mantener las robustas prácticas de colocación en favor de la calidad de su activo productivo.
- Dar continuidad a las estrategias dirigidas a fortalecer los servicios en línea.
- Mantener iniciativas encaminadas a lograr mayores niveles de atomización para evitar exposición ante materializaciones de riesgos por concentración.
- Continuar fortaleciendo los controles en los sistemas de administración de riesgos y recursos ante el proceso de obtención de la vigilancia especial por parte de la SFC.

En adición, **Value and Risk** monitoreará, entre otros, los siguientes aspectos, los cuales podrían tener un impacto positivo o negativo sobre la calificación asignada:

- Cambios en la relación con el gobierno departamental.
- Variaciones en la calidad de la cartera.
- Dinámica de los márgenes que comprometan la sostenibilidad financiera.
- Modificaciones a la normativa que conlleve a ajustes en los parámetros operativos de los institutos de fomento.

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Value and Risk pondera la disposición de Infihuila por actualizar los sistemas de administración de riesgos, con el objeto de realizar de manera oportuna el seguimiento, monitoreo y control de las variables que lo afectan en el desarrollo cotidiano de sus operaciones.



Todo ello se encuentra compilado en manuales particulares los cuales se apegan a las circulares emitidas por la SFC y en especial a la 034 de 2013 en la que el ente regulador imparte instrucciones relacionadas con el régimen especial de control y vigilancia para los Institutos de Fomento.

Riesgo de crédito. Para la gestión oportuna del riesgo de crédito, el Instituto cuenta con el Manual Institucional para el SARC el cual agrega las políticas de aprobación e incluye las metodologías, límites e indicadores utilizados como herramientas de evaluación en la determinación de la capacidad de pago para el otorgamiento de crédito, así como los mecanismos de seguimiento y control, incluida la gestión de garantías, orientados a minimizar la exposición.

De igual manera, utiliza un conjunto de herramientas tecnológicas que contribuyen a la oportuna disponibilidad de información en cada fase del proceso de crédito, desde la solicitud hasta la recuperación. Para cada instancia de evaluación, sesionan diferentes órganos colegiados, el Comité de Riesgo de Crédito para la aprobación, el de Restructuraciones, para la modificación de las condiciones iniciales de las operaciones y el de Evaluación de Cartera para el seguimiento.

Riesgo de mercado. Para mitigar la exposición a este tipo riesgo, dispone de lineamientos y límites, compilados en el correspondiente manual, el cual contempla la identificación, valoración y control de factores de riesgo, con el objeto de mitigar las pérdidas asociadas a cambios en las variables de riesgo de mercado en la gestión de inversiones.

Para la medición utiliza el modelo estándar de valoración de la SFC que determina como máximo el 1% como valor expuesto del total del portafolio. Adicionalmente todas las inversiones están sujetas a cupos de contraparte que son establecidos mediante criterios cuantitativos, para lo cual utiliza la metodología *Camel*, y cualitativos basados en la calificación de riesgo.

Riesgo de liquidez. A efectos de administrar la liquidez, Infihuila realiza seguimiento a los flujos de caja estimados, así como a su estructura de posiciones activas frente a las pasivas para garantizar una cobertura adecuada.

De otro lado, a través del aplicativo IAS *Solution*, dispone de una serie de indicadores entre los que

sobresalen el IRL, la relación de liquidez inmediata, la brecha de liquidez y la relación entre vencimientos con lo cual lleva a cabo el seguimiento y le permite garantizar el cumplimiento a los límites.

Dentro de los cambios recientes más relevantes se encuentra la modificación al límite máximo de concentración de liquidez por establecimiento de crédito que se fijó en 25% del patrimonio técnico.

Riesgo operativo. Infihuila mantiene actualizadas las políticas relacionadas con la administración de este tipo de riesgo alineadas con los parámetros públicos y regulatorios.

A septiembre de 2024, tiene identificados 103 riesgos en su matriz asociados en un 64% a la zona de severidad alta, 18% extrema y 18% baja, los cuales son objeto de actualización y monitoreo permanente.

Durante el último año, se presentaron veintiuno eventos de riesgo operacional, totalmente catalogados en tipo B y relacionados con siete factores de riesgo, en su mayoría, falla tecnológica y procesos.

Con relación al plan de continuidad, realizó pruebas de fallas de internet y de activación del protocolo del sitio alterno, con el cual se identificaron oportunidades de mejora que incluían contar con un repositorio de claves para procesos críticos, las cuales fueron implementadas y documentadas.

Sarlaft Con el propósito de mitigar el riesgo de ser utilizado para actividades ilícitas y, acorde con las directrices de la SFC, el Instituto cuenta con políticas y procedimientos encaminados a reducir la probabilidad de materialización de este tipo de riesgos.

Entre estos, la consulta en listas restrictivas de los clientes y terceros, así como mecanismos de monitoreo y control de la información financiera. Durante el último, año, ajustó el manual con el fin de incorporar los lineamientos de la CE 027 de 2020 y fortalecer las políticas operativas mediante la clasificación de los eventos de riesgo según las líneas de negocio.

INFIHUILA							
Estados Financieros							
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-23	dic-23	sep-24
BALANCE (cifras en \$ millones)							
ACTIVOS	81.373	88.435	87.610	98.821	103.359	109.470	114.420
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	20.555	25.930	24.622	28.039	32.749	33.060	30.359
INVERSIONES	2.516	1	2	13.054	11.311	11.822	20.149
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	10.597	10.598	10.598	7.722	7.722	7.722	7.722
CARTERA DE CRÉDITOS	37.759	41.536	42.486	43.938	43.612	48.758	45.284
PRESTAMOS CONCEDIDOS	38.450	42.266	42.887	44.582	44.148	49.360	45.966
DETERIOROS	-761	-730	-401	-644	-536	-602	-683
OTROS	69	0	0	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	12	515	94	97	1.421	1.253	686
ACTIVOS NO CORRIENTES	9.920	9.823	9.761	5.942	5.916	6.010	5.990
INVENTARIO	0	0	0	0	0	0	0
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.920	9.823	9.761	2.065	2.039	2.133	2.113
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0	3.877	3.877	3.877	3.877
OTROS ACTIVOS	15	33	46	28	628	845	4.230
PASIVOS Y PATRIMONIO	81.373	88.435	87.610	98.821	103.359	109.470	114.420
PASIVOS	12.230	16.240	15.251	24.125	23.659	29.339	32.659
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	732	0	0	0	0	0	0
CUENTAS DE AHORRO	732	0	0	0	0	0	0
CDT	0	0	0	0	0	0	0
BENEFICIOS A EMPLEADOS	265	172	240	257	655	529	795
CUENTAS POR PAGAR	2.827	939	878	1.176	998	1.102	910
PROVISIONES	9	638	638	638	638	1.128	1.128
OTROS	8.397	14.491	13.495	22.054	21.368	26.580	29.825
PATRIMONIO	69.143	72.195	72.359	74.696	79.700	80.131	81.762
CAPITAL FISCAL	42.975	60.662	64.147	65.160	67.272	67.272	68.653
RESERVAS	5.646	5.646	3.523	6.664	3.643	3.643	3.940
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	15.548	0	815	0	0	0	2.466
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.352	1.245	249	2.381	5.160	5.590	3.079
OTROS	3.623	4.643	3.624	490	3.624	3.625	3.624
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)							
INGRESOS POR CRÉDITOS	2.384	2.010	1.789	4.177	4.719	6.361	4.616
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-20	-16	-5	-16	-42	-94	-136
MARGEN NETO DE INTERESES	2.364	1.994	1.783	4.161	4.677	6.267	4.480
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	0	0	0	0	0	0	-83
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	2.364	1.994	1.783	4.161	4.677	6.267	4.396
NETO, COMISIONES	-6	-3	-4	-1	0	0	0
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3.104	1.323	558	1.337	2.411	3.172	2.059
NETO, MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	0	2.296	985	420	1.219	1.219	577
MARGEN FINANCIERO NETO	5.463	5.610	3.322	5.918	8.307	10.658	7.032
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-3.744	-2.846	-3.325	-3.630	-3.158	-4.481	-3.902
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-1.229	-1.710	-97	-378	-108	-641	-156
MARGEN OPERACIONAL FINANCIERO	490	1.054	-100	1.910	5.041	5.536	2.974
MARGEN OPERACIONAL	490	1.054	-100	1.910	5.041	5.536	2.974
NETO, OTROS INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS	862	191	349	472	119	54	105
RESULTADO NETO	1.352	1.245	249	2.381	5.160	5.590	3.079

INFIHUILA							
Principales Indicadores	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-23	dic-23	sep-24
CALIDAD DEL ACTIVO							
TOTAL CARTERA							
Calidad por Temporalidad (Total)	1,22%	0,73%	0,75%	0,38%	0,18%	0,36%	0,59%
Calidad por Calificación (Total)	9,82%	0,73%	0,94%	0,47%	0,23%	0,38%	0,96%
Cobertura por Temporalidad (Total)	162,92%	236,23%	124,79%	387,40%	672,27%	340,08%	252,58%
Cobertura por Calificación (Total)	20,31%	236,23%	100,00%	312,45%	537,82%	321,88%	156,23%
FONDEO Y LIQUIDEZ							
Depositos y exigibilidades / Pasivo	0,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	100,00%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.A.	N.D.
CDT/ Depositos y exigibilidades	0,00%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Otros/ Depositos y exigibilidades	0,00%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Obligaciones financieras / Pasivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	5261,77%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
INDICADORES DE CAPITAL							
Patrimonio	69.143	72.195	72.359	74.696	79.700	80.131	81.762
Patrimonio Técnico	67.623	70.457	70.602	72.869	78.324	78.808	80.402
Relación de solvencia total	125,34%	131,76%	152,38%	118,00%	124,37%	116,80%	117,53%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA							
Resultado del ejercicio	1.352	1.245	249	2.381	5.160	5.590	3.079
Margen Neto de Intereses/Cartera	6,14%	4,72%	4,16%	9,33%	10,59%	12,70%	9,75%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	6,14%	4,72%	4,16%	9,33%	10,59%	12,70%	9,56%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,86%
Cost of risk	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%
Margen Financiero Neto / Activo Financiero	7,65%	7,19%	4,27%	6,38%	11,78%	10,51%	9,16%
Margen operacional / Activos	0,60%	1,19%	-0,11%	1,93%	6,56%	5,06%	3,48%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	4,60%	3,22%	3,79%	3,67%	4,10%	4,09%	4,57%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	68,53%	50,73%	100,08%	61,34%	38,02%	42,04%	55,49%
Costo operativo	9,54%	6,73%	7,75%	8,14%	9,65%	9,08%	11,48%
ROA	1,66%	1,41%	0,28%	2,41%	6,71%	5,11%	3,60%
ROE	1,96%	1,72%	0,34%	3,19%	8,72%	6,98%	5,05%

Una calificación de riesgo emitida por Value and Risk Rating S.A. Sociedad Calificadora de Valores es una opinión técnica y en ningún momento pretende ser una recomendación para comprar, vender o mantener una inversión determinada y/o un valor, ni implica una garantía de pago del título, sino una evaluación sobre 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. Las hojas de vida de los miembros del Comité Técnico de Calificación se encuentran disponibles en la página web de la Calificadora www.vriskr.com