



INSTITUTO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DEL HUILA - INFIHUILA

REVISIÓN ANUAL

Acta Comité Técnico No. 820

Fecha: 19 de diciembre de 2025.

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:

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

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 es un establecimiento público de orden Departamental, adscrito a la Secretaría de Hacienda del Huila, con personería jurídica, autonomía administrativa y financiera, así como un patrimonio independiente. Sobresale que, en julio de 2025, accedió al régimen especial de control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), con lo cual está facultado para administrar excedentes de liquidez de las entidades territoriales y descentralizadas, aspecto que se espera favorezca la dinámica de la operación, principalmente la colocación de cartera.

Su direccionamiento estratégico “Infihuila: Sinónimo de crecimiento 2021-2024” alcanzó un cumplimiento de 86,36% de las metas establecidas, con resultados satisfactorios en todos sus componentes, entre cuyos logros sobresale los relacionados con gestión del riesgo, talento humano, control y recuperación de cartera.

Además, definió un nuevo plan estratégico para el periodo 2025–2028, denominado “Infihuila motor para la transformación del sur colombiano”, fundamentado en los pilares de posicionamiento, crecimiento e innovación, que tiene como objetivo ampliar la participación de mercado mediante la diversificación del portafolio de productos, generar una rentabilidad sostenida y optimizar los procesos



para fortalecer la capacidad de adaptación frente a los desafíos del entorno.

En línea con el acceso al régimen de vigilancia especial, adelanta la estructuración y lanzamiento de nuevos productos. En crédito, estima cerrar 2026 con cartera de fomento por \$53.000 millones y habilitar las libranzas para empleados públicos; en depósitos, iniciar captaciones en cuentas a la vista y CDATs; en tanto que, en administración de recursos, fortalecerá el área de gestión de proyectos y se apalancará en líneas de redescuento con banca de segundo piso para financiarlos.

Es de mencionar que, acorde con la información suministrada, la fuente de fondeo de los créditos de nómina serán recursos propios, lo que asegura una autonomía en la gestión y control de las condiciones de colocación, además de mitigar impactos sobre la gestión de recursos públicos. En este sentido, durante el último año, avanzó en la documentación, registro en Runeol¹, así como la parametrización de los productos en el sistema core.

En la línea de redescuento, estima acceder a \$30.000 millones destinados a financiar proyectos productivos enfocados en el crecimiento sostenible y la competitividad empresarial, así como en la ejecución y mejora de obras que promuevan el desarrollo del Departamento. Además, con el fin de robustecer su posicionamiento en la región, proyecta en el mediano plazo ampliar su cobertura a otros departamentos, que no cuenten con Institutos de Fomento, a fin de potenciar el desarrollo de la región surcolombiana.

Se destaca que, durante 2025, entre los logros alcanzados se encuentra el fortalecimiento de convenios con entidades del Departamento, el aumento de los recursos en administración por \$5.297 millones y una mayor profundización de la relación comercial con el Huila, con el otorgamiento de un crédito de fomento por \$18.000 millones.

En el ámbito tecnológico, direccionó los esfuerzos a fortalecer la seguridad de la información y ciberseguridad, a optimizar los procesos e identificación de nuevos riesgos. Al respecto, adelanta el diseño del portal clientes que le permita a los usuarios consultar sus productos en línea acorde con lo evidenciado en la banca comercial.

Value and Risk resalta las acciones ejecutadas por Infihuila encaminadas a ampliar la cobertura y fortalecer la relación con los clientes actuales y potenciales, con el objetivo de apalancar la competitividad del sector empresarial, mediante el acompañamiento técnico, la financiación de proyectos que impulsan el desarrollo y la gestión de recursos. En ese sentido, la Calificadora hará seguimiento a la evolución en la ejecución de las metas establecidas en colocación y captación contenidas en el nuevo direccionamiento estratégico toda vez que son fundamentales para consolidar su perfil financiero.

¹ Registro único nacional de entidades operadoras de libranzas o descuento directo.



- **Respaldo y capacidad patrimonial.** El único accionista de Infihuila es el departamento del Huila, de quien se beneficia del respaldo estratégico y patrimonial, este último evidenciado en la capitalización de excedentes durante los últimos años. Es de mencionar que, de las utilidades generadas en 2024, el ente territorial decidió destinar \$1.490 millones para fortalecer el capital, equivalente al 42,13% de las utilidades generadas, por encima del 40,82% promedio de los últimos tres años.

De otro lado, como parte de las acciones de fortalecimiento patrimonial, dispone del fondo de protección de depósitos que, a septiembre de 2025, totalizó \$4.088 millones (+8,15%). Al respecto, durante el último año, modificó el Acuerdo 004 de 2021 relacionado con este fondo, a fin de que de manera mensual se capitalice el 60% de los excedentes generados, aspecto que contribuirá con su capacidad patrimonial para soportar el crecimiento proyectado del negocio de intermediación.

De este modo, entre septiembre de 2024 y 2025, el patrimonio del Instituto creció 4,39% hasta \$83.351 millones, favorecido por la evolución del capital social (+9,36%) y las reservas (+3,75%), rubros que, en conjunto, abarcaron 92,75% del total.

Por su parte, el patrimonio técnico sumó \$83.937 millones (+4,4%), en tanto que los activos ponderados por nivel de riesgo decrecieron 10,11% hasta \$61.494 millones, acorde con la evolución de la cartera. Lo anterior, derivó en un margen de solvencia de 136,50% (+18,97 p.p.), por encima del mínimo exigido a las entidades de crédito vigiladas por la SFC (9%).

Para **Value and Risk**, Infihuila ostenta una adecuada posición patrimonial, favorecida por la generación permanente de excedentes, la reinversión continua de los mismos, además las directrices para su conservación y mitigación de riesgo, factores que se reflejan en un holgado margen de solvencia para hacer frente a los compromisos derivados de la operación y afrontar escenarios menos favorables.

No obstante, al considerar las expectativas de mayor crecimiento de la cartera, la Calificadora hará seguimiento a la evolución de los requerimientos de capital, así como a ajustes en los límites de concentración por deudor frente al patrimonio técnico, con el fin de validar situaciones que puedan derivar en una mayor exposición al riesgo.

- **Tesorería e inversiones.** A septiembre de 2025, las inversiones y el disponible totalizaron \$59.047 millones, con una variación interanual +16,91%, como resultado de la canalización de \$3.000 millones como aportes de capital a la empresa Fosfatos del Huila, así como mayores recursos para los fondos especiales.

Por su parte, las inversiones patrimoniales corresponden a participaciones en diversas entidades y sumaron \$10.425 millones (+41,60%). La principal corresponde a Electrohuila S.A. E.S.P., que abarcó el 63,67% del total, seguida de Fosfatos de Huila S.A.

(30,34%), además de participaciones en sociedades de economía mixta por \$7.222 millones. Es de mencionar que, en 2024, los ingresos por dividendos y participaciones totalizaron \$544 millones, con una disminución interanual de 55,38%, atribuida a que no se decretaron dividendos en Electrohuila y Fosfatos del Huila. En contraste, a septiembre de 2025, estos sumaron \$1.563 millones (+170,81%), beneficiados por el pago de la Electrificadora y el Terminal de Transportes.

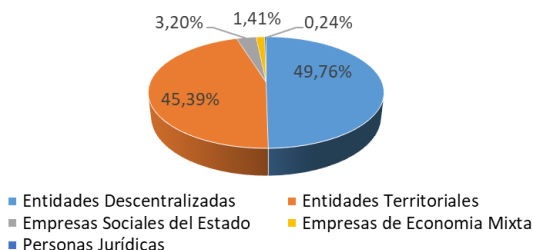
De otra parte, dispone de inversiones en CDTs por \$15.111 millones (+94,01%), de los cuales el 66,68% corresponde a recursos propios y el restante a recursos administrados. Cabe mencionar que, las contrapartes de dichas inversiones ostentan la máxima calificación crediticia (AAA) y su estrategia de inversión está orientada a la gestión de riesgo de liquidez, a fin de garantizar el calce de los pasivos.

- **Evolución de la cartera e indicadores de calidad y cubrimiento.** A septiembre de 2025, la cartera bruta del Infihuila decreció 12,80% hasta \$40.083 millones, producto de la amortización de las operaciones y mayores prepagos. Es de resaltar que, la totalidad de la cartera tiene como fuente de fondeo los recursos propios.

Por tipo de operación, la principal corresponde a créditos de fomento (96,55%), seguido de tesorería (3,2%) y cesión de derechos (0,24%). Con el nuevo direccionamiento estratégico, estima ampliar su portafolio de productos de crédito con libranzas con una meta para 2026 de \$ 2.000 millones, además de profundizar la colocación de fomento, apalancada en la captación de excedentes de liquidez.

Por tipo de cliente, las entidades territoriales se mantuvieron como las de mayor relevancia con una participación de 49,76%, incluido el Departamento que representa el 7,49%, seguido de las empresas de servicios públicos que abarcaron el 45,39%.

Cartera por tipo de deudor (sep 2025)



Fuente: Infihuila.

Acorde con su nicho y zona de influencia acotada, mantiene una elevada concentración por deudor toda vez que los veinte principales abarcaron el 99,89% del saldo de cartera, en tanto que el deudor más importante el 24%.

Pese a lo anterior, sobresale la calidad de las colocaciones, soportada en indicadores de cartera vencida de 0,29% (-0,3 p.p.) y en riesgo de 0,29% (-0,67 p.p.), factor que mitiga la baja atomización y se



compensa en parte por la estabilidad comercial de los clientes, la existencia de una robusta política de garantías, y un seguimiento permanente del estado de las operaciones.

Además, se resaltan las holgadas coberturas por temporalidad y calificación que se incrementaron en 178,73 p.p. y 275,08 p.p. hasta 431,31% y 431,31%, respectivamente, gracias a la aplicación de una política de constitución de una provisión general de 1%. Por su parte, los créditos vencidos y reestructurados representaron el 0,3% y 3,85% del total, en su orden.

Dentro de las medidas adoptadas para mantener apropiados niveles de calidad de la cartera, se encuentran ajustes a los criterios de otorgamiento y monitoreo del deterioro, la ampliación de las facultades del Comité de Crédito, otorgándole mayor relevancia en los procesos de toma de decisiones estratégicas.

De otro lado, mantuvo la metodología integral para el otorgamiento, seguimiento, control y recuperación de cartera, complementada con herramientas de cálculo del riesgo de crédito basadas en la pérdida esperada y la matriz de cosechas. Finalmente, en materia de límites prudenciales, realizó un ajuste en la concentración individual, que pasó de 20% al 15% del patrimonio técnico, con el fin de mitigar riesgos de concentración.

En opinión de **Value and Risk**, dados los niveles de concentración de la cartera, es fundamental que Infihuila mantenga un control riguroso de las directrices de originación y monitoreo. Por ello, hará seguimiento a la ejecución de las fases definidas dentro de la planeación estratégica y a la evolución de indicadores críticos como la calidad de la cartera, los niveles de solvencia y liquidez, y a los márgenes de intermediación, todos ellos determinantes para garantizar la sostenibilidad financiera del Instituto.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** A septiembre de 2025, el pasivo de Infihuila sumó \$29.166 millones (-10,7%), en línea con la reducción de los recursos recibidos en administración (-10,75%), que abarcaron el 91,27% del total. Esto debido a la reducción en convenios de recaudo y pago y la ejecución de proyectos de acuerdo con la convocatoria de beneficiarios, en particular, el Fondo de Emprendimiento e Innovación – FEI que abarcó el 29,66% del rubro y decreció 12,46%.

Cabe mencionar que, los recursos para financiar estos convenios son de destinación específica y están respaldados con recursos líquidos para garantizar el calce de las operaciones y reducir la exposición a eventos de riesgo de liquidez.

El Instituto no cuenta con endeudamiento financiero. Durante el último año, avanzó en la gestión para obtenerlo de entidades de segundo piso para fortalecer su portafolio de productos. Además, como mecanismo de contingencia de liquidez, dispone actualmente de un cupo de crédito aprobado con una entidad financiera por \$2.500 millones.



Respecto a los niveles de liquidez, a septiembre de 2025, la relación de activos líquidos sobre el total representó el 35,74% (+0,98 p.p.) superior al promedio de los últimos cinco años (32,04%). Por su parte, el IRL ascendió a \$20.979 millones para la banda de 30 días con una razón de 1,54 veces(x), suficiente para hacer frente a los requerimientos de corto plazo.

Durante el último año, avanzó en la parametrización en su sistema *IAS Solution* con el objeto de incorporar herramientas destinadas al monitoreo de indicadores con alertas y métricas específicas. Entre ellas sobresale el indicador de retiro neto, utilizado para la administración del riesgo de liquidez.

En opinión de **Value and Risk**, Infihuila mantiene una apropiada posición de liquidez consistente con su estrategia institucional, suficiente para atender los requerimientos operativos y financieros. Asimismo, pondera la preparación técnica y planeación para la gestión de liquidez, soportada en un esquema robusto de monitoreo de riesgos, orientado a preservar la seguridad de los recursos bajo su administración.

Dentro de dicho esquema sobresalen los mecanismos de seguimiento a la estructura de fondeo, cupos y concentraciones, herramientas que permiten anticipar contingencias, gestionar de manera prudente la exposición y fortalecer tanto la capacidad de respuesta como la sostenibilidad financiera. En este contexto, resulta relevante la evaluación del desempeño de las captaciones autorizadas bajo el régimen de vigilancia especial, como parte integral del control y supervisión de la estructura de fondeo.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al cierre de 2024, los ingresos por intereses totalizaron \$6.109 millones (-3,97%), afectados por un menor saldo de cartera (-6,63%), en tanto que los gastos por el mismo concepto crecieron 65,90% hasta \$155 millones. La menor variación del margen neto de intereses frente al de la cartera, aunado a la inexistencia de gasto por deterioro, derivó en mejores márgenes neto de intereses y de intermediación neto, que se ubicaron en 12,92% (+0,22 p.p.).

En contraste, producto de menores ingresos financieros (-18,60%) y dividendos (-55,38%), el margen financiero neto se redujo 1,67 p.p. hasta 8,84%. Por su parte, los gastos de administración crecieron 26%, afectados por los generales (+85,47%) y salariales (+8,69%) con lo que el margen operacional decreció 2,28 p.p. hasta 2,78%. La variación de los generales estuvo motivada por los honorarios (+48,23%), mantenimiento (+148,77%) y servicios (+10,69%), que, en conjunto abarcaron el 72,84% del rubro. Esto en virtud de los requerimientos de adecuación a las disposiciones de la SFC relacionadas con modernización tecnológica, además de gastos de publicidad por cambio en la imagen del Instituto.

De esta manera, la utilidad neta se ubicó en \$3.275 millones (-41,41%) con su respectivo efecto sobre los indicadores ROA y ROE que se situaron en 2,88% (-2,23 p.p.) y 3,94% (-3,04 p.p.)

respectivamente, por encima del promedio de los últimos cinco años (2,17% y 2,84%).

InfiHuila	dic-21	dic-22	dic-23	sep-24	dic-24	sep-25
	ROE	0,34%	3,19%	6,98%	5,05%	3,94%
ROA	0,28%	2,41%	5,11%	3,60%	2,88%	2,99%
Margen neto de intereses	4,16%	9,33%	12,70%	9,75%	12,92%	9,40%
Margen de intermediación neto	4,16%	9,33%	12,70%	9,56%	12,92%	9,40%
Eficiencia de la Cartera	0,00%	0,00%	0,00%	1,86%	0,00%	0,00%
Margen financiero neto	4,27%	6,38%	10,51%	9,16%	10,46%	8,74%
Eficiencia operacional	100,08%	61,34%	42,04%	55,49%	52,58%	61,18%
Indicador Overhead	3,79%	3,67%	4,09%	4,57%	4,96%	4,94%

Fuente: Consolidador de Hacienda e Información Pública.

Cálculos: Value and Risk Rating S.A.

A septiembre de 2025, acorde con la menor colocación y los ajustes en tasas de interés, los ingresos por intereses se redujeron 17,26% mientras que los gastos pasaron de \$136 millones a \$51 millones, lo que ubicó el margen neto de intereses en 9,40% (-0,34 p.p.). Pese a no tener gasto por deterioro y los mayores ingresos por dividendos y participaciones (+170,81%), los márgenes de intermediación neto y financiero neto se redujeron hasta 9,4% (-0,16 p.p.) y 8,74% (-0,42 p.p.), en su orden.

Por su parte, los indicadores de eficiencia y *overhead* se ubicaron en 61,18% (+5,69 p.p.) y 4,94% (+0,37 p.p.). Lo anterior, al considerar que los gastos administrativos aumentaron 8,13%, a razón del incremento de los generales (+10,02%), determinados por honorarios y mantenimiento, acorde con las inversiones dirigidas al fortalecimiento tecnológico, y sueldos y salarios (+13,11%). Así, la utilidad neta totalizó \$2.562 millones (-16,79%) con impacto sobre los indicadores de rentabilidad del activo y patrimonio.

Value and Risk pondera la capacidad de generación interna de recursos y de excedentes netos, destinados a sostener la operación e impulsar la colocación. Asimismo, reconoce que la evolución de los gastos estuvo influenciada por las inversiones realizadas para ajustarse a los requerimientos necesarios en el proceso de obtener la vigilancia especial por parte de la Superintendencia financiera de Colombia.

En este sentido, la Calificadora mantendrá un seguimiento al cumplimiento de las metas de colocación y captación, puesto que serán determinantes para fortalecer la generación interna de recursos y consolidar la posición patrimonial del Instituto. Así, será importante que propenda por preservar la calidad del activo productivo, mitigar el deterioro de cartera y dar seguimiento a los nuevos gastos por intereses, a fin de conservar los resultados financieros positivos.

- **Sistemas de administración de riesgos.** En consideración de **Value and Risk**, InfiHuila cuenta con un compromiso permanente con la actualización de los mecanismos y las plataformas destinadas a la gestión integral de los sistemas de administración de riesgos, sustentados en manuales, políticas y procedimientos debidamente formalizados ante los órganos de gobierno corporativo. Esta



arquitectura de control se articula de manera consistente con las exigencias regulatorias vigentes y las mejores prácticas del mercado.

En el último año, previo a la solicitud para pertenecer al régimen especial de control y vigilancia, realizó adecuaciones alineadas con la normativa, derivada de los Decretos 1533 de 2022 y 2555 de 2010. Posterior a ello, y en atención a los requerimientos de la SFC, actualizó los manuales de Riesgos de Crédito, Liquidez y Mercado, así como el manual de políticas para la administración de fondos especiales y excedentes de liquidez.

En cuanto a la gestión del riesgo de crédito, incluyó un literal en el Estatuto Interno que faculta al Instituto para estructurar y ejecutar operaciones de crédito con recursos propios. De otro lado, por sugerencia del ente regulador, adicionó lineamientos aplicables a las operaciones celebradas con partes vinculadas, en especial con el Departamento.

De igual manera, adicionó criterios cualitativos para el análisis de la capacidad de pago y ajustó los límites de concentración máxima individual hasta el 15% del patrimonio técnico, diferenciados por tipo de cliente, línea de crédito, plazo, entre otros. Al respecto, en el corto plazo, y después de un periodo que permita evaluar el desempeño de la cartera, estima flexibilizar este acuerdo con el objetivo de apalancar el crecimiento de las colocaciones.

Respecto a la administración del riesgo de liquidez, incorporó una política que clasifica las fuentes de fondeo de acuerdo al tipo de cliente y las características propias de las operaciones tanto pasivas como activas. También, parametrizó en el sistema core los límites de control en la determinación de la fuente de fondeo para seguimiento diario. Esto, con el propósito de determinar la fuente de fondeo de cada colocación al momento de la aprobación y previo al desembolso y, así, asegurar la disponibilidad y el adecuado calce financiero.

En materia de gestión de riesgo operacional, llevó a cabo una actualización integral de la Política de Seguridad de la Información y Ciberseguridad con la implementación de la clasificación de activos de información y el desarrollo de aplicativos propios. Actualmente, se encuentra en proceso de certificación bajo estándares ISO 27001, cuyos lineamientos ya aplica en la gestión de proveedores y procesos de contratación.

Frente a riesgo operacional, adoptó el registro de eventos de riesgo en el aplicativo *Risk Solution*, al cual tienen acceso los líderes de proceso. Al respecto, en el último año, identificó quince nuevos eventos de riesgo asociados a ciberseguridad y fugas de información. Como medidas de mitigación, realizó dos pruebas de *phishing*, una prueba de *ethical hacking* y programas de capacitación dirigidos a los funcionarios.

Por el otro, robusteció los filtros de navegación y la incorporación de restricciones de acceso por zona geográfica, implementó una red alterna aislada para funcionarios y visitantes bajo un modelo que



garantiza la integridad de la información. También, creó una mesa de ayuda institucional que centraliza solicitudes y optimiza tiempos de respuesta.

La Calificadora pondera el resultado de 95/100 en la evaluación independiente al Sistema de Control Interno, el cual se articula con los Modelos Estándar de Control Interno (MECI) e Integrado de Planeación y Gestión (MIPG). De este modo, en la medición de 2024, obtuvo puntajes de 98,3/100 (+6,1) y 89,5/1000 (+14,8), respectivamente, con resultados superiores en la totalidad de dimensiones a los promedios observados en el grupo par.

Luego de revisar los informes de revisoría fiscal y las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos materiales que puedan implicar incumplimiento a la normatividad vigente o una mayor exposición al riesgo que afecte la capacidad de pago del Instituto.

Value and Risk pondera los avances en la gestión de riesgos del Instituto y la inversión en mejoras de la plataforma tecnológica para administrarlos, con el objetivo de mejorar la disponibilidad, seguridad y eficiencia de la información, así como la continuidad operativa, soportada en mejoras a la gestión correctiva y preventiva.

- **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.

Lo anterior, soportado en robustos mecanismos de gobierno corporativo y una adecuada estructura organizacional acorde con el volumen y complejidad de las operaciones. Durante el último año, creó dos comités de apoyo al Consejo Directivo, el de Integridad y Buen Gobierno, y el de Auditoría, en cumplimiento de la recomendación de la SFC.

De otro lado, fortaleció las atribuciones del Comité de Riesgo, cuya composición se amplió para la participación de miembros del Consejo Directivo. Así, se consolidó como un órgano activo dentro del proceso de definición de políticas, lo que le otorga mayor relevancia en el proceso de toma de decisiones. También, actualizó el Estatuto Básico y el Código de Integridad y de Buen Gobierno, con el objetivo de fortalecer la confianza y transparencia en la gestión pública.

A nivel organizacional, con la eliminación de la Oficina Administrativa, creó la Secretaría General, y para fortalecer el área tecnológica creó la Dirección de TI y Operaciones. Asimismo, la Oficina Comercial y de Operaciones, y la Financiera fueron renombradas como Dirección Comercial y de Fomento, y Dirección de Gestión Financiera, acorde con la orientación estratégica.

El Instituto impulsa la gestión social mediante los fondos especiales y convenios, orientados al fortalecimiento productivo, el emprendimiento y la innovación en el Departamento y sus



municipios. En el último año, fortaleció 296 unidades productivas, 211 de estas con capital semilla dirigido a jóvenes y mujeres emprendedores en los sectores rural, comercial y turístico, así como a 85 asociaciones.

En términos ambientales, suscribió un memorando de entendimiento para implementar un portafolio de crédito orientado a actividades verdes y soluciones afines. Además, está en proceso la estructuración de un proyecto solar destinado a la generación de energía limpia en un inmueble del Instituto, con el objetivo de reducir costos bajo un enfoque sostenible. El financiamiento estaría a cargo de una entidad de segundo piso y el producto sería adquirido por la Electrificadora del Huila o, en su defecto, se comercializaría en bolsa.

En cuanto al Sarlaft², durante el último año no se evidenciaron cambios significativos, mantuvo los procesos de identificación y análisis de operaciones inusuales y reporte de operaciones sospechosas y transmisión a UIAF y el funcionario responsable quedó inscrito en la SFC.

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, a noviembre de 2025, cursaban ocho procesos judiciales en contra del Instituto con pretensiones por \$97 millones, siete de los cuales estaban relacionados con acciones de nulidad y restablecimiento del derecho.

Al considerar la existencia de provisiones constituidas por \$444 millones y un fondo de contingencias por \$510 millones, **Value and Risk** considera que el Instituto mantiene un perfil de riesgo legal bajo.

² Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.



PERFIL DEL INSTITUTO

Infihuila fue creado en 1972 como Instituto de Desarrollo Municipal del Huila - Idehuila y transformado en 1996 a su nombre actual. Está regulado en materia contable por la Contaduría General de la Nación y vigilado por la Contraloría Departamental del Huila y la Contraloría General de la República.

Su objeto social consiste en contribuir al desarrollo económico y social del Huila, mediante servicios de financiación, garantía y acompañamiento empresarial, con el propósito de impulsar la creación, fomento y fortalecimiento del sector productivo.

Durante el último año, ingresó al régimen especial de control y vigilancia de la SFC, para lo cual modificó la estructura organizacional con la creación de la Secretaría General, y la Dirección de TI y Operaciones. A nivel directivo, registró cambios en la gerencia y en la jefatura del área administrativa.

En ese sentido, la Calificadora reconoce la exposición de la entidad a eventuales cambios en la gerencia general. No obstante, considera que dicho riesgo se encuentra mitigado por la amplia trayectoria de los principales funcionarios de las áreas de riesgos, planeación, entre otros, cuyo promedio de permanencia supera los diez años, así como por la estabilidad en los cargos críticos y estratégicos para la operación, factores que fortalecen la continuidad y solidez institucional.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Soporte patrimonial del Departamento.
- Trayectoria en su zona de influencia y conocimiento del mercado objetivo.
- Portafolio de productos en expansión.
- Sólida estructura de Gobierno Corporativo.
- Importante participación en los programas de fomento y desarrollo regional mediante alianzas estratégicas.
- Holgado margen de solvencia.
- Sobresalientes indicadores de calidad y cubrimiento de su activo productivo.
- Adecuados niveles de liquidez para hacer frente a necesidades de corto plazo.

- Constante generación de excedentes.
- Infraestructura tecnológica en la nube para soportar operaciones.
- Certificación ISO 9001: 2015.
- Buena gestión de criterios ASG.
- Bajo riesgo legal.

Retos

- Cumplir los objetivos establecidos en su nueva planeación estratégica, en particular los relacionados con la evolución y calidad de las nuevas colocaciones.
- Mantener un riguroso monitoreo de los controles en los sistemas de administración de riesgos y recursos, en el marco de la generación de captaciones.
- Consolidar las prácticas de colocación con el fin de mantener la calidad y solidez del activo productivo.
- Desarrollar la estructura organizacional y la fuerza comercial para afrontar los desafíos de rentabilizar las operaciones de colocación y captación derivados de la supervisión especial de la SFC.
- Dar continuidad a las estrategias de digitalización, orientadas al fortalecimiento y expansión de los servicios en línea.

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 institucional con el Departamento.
- Evolución de las estrategias de captación y colocación.
- Dinámica de los márgenes que comprometan la sostenibilidad financiera.
- Cambios regulatorios que afecten la operación del Instituto.

SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito. Infihuila administra este tipo de riesgo a través de un esquema integral que combina herramientas tecnológicas de originación con políticas de aprobación, garantías y cupos diseñados para reducir la exposición. El proceso de otorgamiento incorpora fuentes de pago y variables



cualitativas y cuantitativas como sostenibilidad, solvencia, liquidez y evolución de ingresos.

Este modelo se complementa con un sistema de provisiones basado en garantías, cobertura de deuda y calidad de las colocaciones, junto con un deterioro general equivalente al 1% de la cartera bruta total. Asimismo, la entidad aplica una metodología de cosechas para anticipar deterioros y ajustar las metodologías de originación.

La gestión se apoya en la emisión de informes mensuales a la Gerencia y a la Dirección Financiera, en los que se evidencia el cumplimiento de los límites de concentración por tipo de cliente y producto. Dicho control está parametrizado en la plataforma *Risk Solutions*, lo que garantiza trazabilidad, consistencia y soporte técnico en la administración de riesgos.

Riesgo de mercado. Para la adecuada gestión de este tipo de riesgo, Infihuala cuenta con lineamientos orientados a identificar, controlar y monitorear la calidad de las inversiones para mitigar la materialización de pérdidas asociadas a cambios en las condiciones del mercado.

La medición la realiza bajo el modelo estándar de valoración de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), que establece un límite máximo de exposición equivalente al 1% del valor total del portafolio.

Todas las inversiones están sujetas a cupos de contraparte que son objeto de actualización mensual, definidos mediante criterios cuantitativos, a través de la metodología *Camel*, y cualitativos, sustentados en la calificación de riesgo. Adicionalmente, en el último año, adquirió el módulo de inversiones requerido por la SFC, con el objetivo de fortalecer la trazabilidad y el control en la gestión de portafolio.

Riesgo de liquidez. Para la gestión del riesgo de liquidez, Infihuala monitorea los flujos de caja proyectados y la estructura de posiciones activas y pasivas, asegurando una cobertura adecuada frente a sus obligaciones.

Complementariamente, mediante el aplicativo *IAS Solution*, calcula indicadores especializados entre ellos el IRL, la relación de liquidez inmediata, la brecha de liquidez y la relación entre vencimientos y recientemente la estructura de fondeo, lo que

permite un seguimiento sistemático y garantiza el cumplimiento de los límites establecidos.

Riesgo operativo. El Instituto mantiene políticas para la administración de este tipo de riesgo alineadas con los parámetros regulatorios. Con relación al plan de continuidad del negocio, durante el año realizó tres simulacros, todos con resultados satisfactorios y programas de capacitación para los funcionarios. Adicional a ello, trasladó el Centro de Operaciones Alterno (COA).

Cabe anotar que, se materializaron 21 eventos de riesgo operacional, totalmente catalogados en tipo B y relacionados con siete factores de riesgo, en su mayoría en procesos.

Sarlaft Para la adecuada gestión de este tipo de riesgo, el Instituto mantiene un continuo proceso de consulta de listas restrictivas, cuenta con formatos de conocimiento de clientes, que incluyen la identificación de Personas Políticamente Expuestas.

Adicionalmente, realiza los debidos reportes de operaciones en efectivo, sospechosas y clientes exonerados a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF).

INFIHUILA							
Estados Financieros							
	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sep-24	dic-24	sep-25
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (cifras en \$ millones)							
ACTIVOS	88.435	87.610	98.821	109.470	114.420	113.785	114.517
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	25.930	24.622	28.039	33.060	30.359	29.477	33.446
INVERSIONES	1	2	13.054	11.822	20.149	20.028	25.601
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEG. CONJUNTOS, NETO	10.598	10.598	7.722	7.722	7.722	7.722	7.722
CARTERA DE CRÉDITOS	41.536	42.486	43.938	48.758	45.284	45.441	39.565
PRESTAMOS CONCEDIDOS	42.266	42.887	44.582	49.360	45.966	46.087	40.083
DETERIOROS	-730	-401	-644	-602	-683	-646	-518
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	515	94	97	1.253	686	364	1.080
ACTIVOS NO CORRIENTES	9.823	9.761	5.942	6.010	5.990	5.970	5.924
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9.823	9.761	2.065	2.133	2.113	2.093	2.047
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	3.877	3.877	3.877	3.877	3.877
OTROS ACTIVOS	33	46	28	845	4.230	4.782	1.178
BIENES Y SERVICIOS PAGADOS POR ANTICIPADO	0	0	33	55	47	52	35
NETO, ACTIVOS INTANGIBLES	31	40	37	48	167	112	167
OTROS	2	6	-42	743	4.016	4.617	975
PASIVOS Y PATRIMONIO	88.435	87.610	98.821	109.470	114.420	113.785	114.517
PASIVOS	16.240	15.251	24.125	29.339	32.659	30.669	29.166
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0	0
BENEFICIOS A EMPLEADOS	172	240	257	529	795	578	939
CUENTAS POR PAGAR	939	878	1.176	1.102	910	1.048	1.163
PROVISIONES	638	638	638	1.128	1.128	431	444
OTROS	14.491	13.495	22.054	26.580	29.825	28.612	26.619
PATRIMONIO	72.195	72.359	74.696	80.131	81.762	83.117	85.351
CAPITAL FISCAL	60.662	64.147	65.160	67.272	68.653	72.276	75.077
RESERVAS	5.646	3.523	3.530	3.643	3.940	3.940	4.088
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	815	0	0	2.466	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.245	249	2.381	5.590	3.079	3.275	2.562
OTROS	4.643	3.624	3.624	3.624	3.624	3.625	3.624
ESTADO DE RESULTADOS (cifras en \$ millones)							
INGRESOS POR CRÉDITOS	2.010	1.789	4.177	6.361	4.616	6.109	3.819
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-16	-5	-16	-94	-136	-155	-51
MARGEN NETO DE INTERESES	1.994	1.783	4.161	6.267	4.480	5.953	3.768
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	0	0	0	0	-83	0	0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	1.994	1.783	4.161	6.267	4.396	5.953	3.768
NETO, COMISIONES	-3	-4	-1	0	0	0	0
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS	1.323	558	1.337	3.172	2.059	2.582	1.565
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	2.296	985	420	1.219	577	544	1.563
MARGEN FINANCIERO NETO	5.610	3.322	5.918	10.658	7.032	9.079	6.896
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-2.846	-3.325	-3.630	-4.481	-3.902	-5.646	-4.219
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-1.710	-97	-378	-641	-156	-275	-320
MARGEN OPERACIONAL FINANCIERO	1.054	-100	1.910	5.536	2.974	3.158	2.357
MARGEN OPERACIONAL	1.054	-100	1.910	5.536	2.974	3.158	2.357
NETO, OTROS INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS	191	349	472	54	105	118	205
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.245	249	2.381	5.590	3.079	3.275	2.562
RESULTADO NETO	1.245	249	2.381	5.590	3.079	3.275	2.562

INFIHUILA							
Principales Indicadores	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	sep-24	dic-24	sep-25
CALIDAD DEL ACTIVO							
TOTAL CARTERA							
Calidad por Temporalidad (Total)	0,73%	0,75%	0,38%	0,36%	0,59%	0,53%	0,29%
Calidad por Calificación (Total)	0,73%	0,94%	0,47%	0,38%	0,96%	0,71%	0,29%
Cobertura por Temporalidad (Total)	236,23%	124,79%	387,40%	340,08%	252,58%	265,12%	431,31%
Cobertura por Calificación (Total)	236,23%	100,00%	312,45%	321,88%	156,23%	197,55%	431,31%
INDICADORES DE CAPITAL							
Patrimonio	72.195	72.359	74.696	80.131	81.762	83.117	85.351
Patrimonio Técnico	70.457	70.602	72.869	78.808	80.402	81.760	83.937
Relación de solvencia total	112,72%	112,09%	118,00%	116,80%	117,53%	117,10%	136,50%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA							
Resultado del ejercicio	1.245	249	2.381	5.590	3.079	3.275	2.562
Margen Neto de Intereses/Cartera	4,72%	4,16%	9,33%	12,70%	9,75%	12,92%	9,40%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	4,72%	4,16%	9,33%	12,70%	9,56%	12,92%	9,40%
Margen Financiero Neto / Activo Financiero	7,19%	4,27%	6,38%	10,51%	9,16%	8,84%	8,74%
Margen operacional / Activos	1,19%	-0,11%	1,93%	5,06%	3,48%	2,78%	2,75%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	3,22%	3,79%	3,67%	4,09%	4,57%	4,96%	4,94%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	50,73%	100,08%	61,34%	42,04%	55,49%	62,19%	61,18%
Costo operativo	6,73%	7,75%	8,14%	9,08%	11,48%	12,25%	14,28%
ROA	1,41%	0,28%	2,41%	5,11%	3,60%	2,88%	2,99%
ROE	1,72%	0,34%	3,19%	6,98%	5,05%	3,94%	4,02%

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.