

INSTITUTO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DEL VALLE DEL CAUCA
"INFIVALLE"
NIT: 890.308.051-9

CERTIFICACION DE ESTADOS FINANCIEROS
A 31 DE DICIEMBRE DE 2025

En nuestra calidad de representante legal y contador del Instituto Financiero para el Desarrollo del Valle del Cauca – INFIVALLE, certificamos que el Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio Individual, Estado de Flujos de Efectivo Individual y las Notas a los Estados Financieros; fueron preparados conforme a las disposiciones de la Contaduría General de la Nación según el marco normativo para empresas que no cotizan en el mercado de valores, y que no captan ni administran ahorro del público.

Además, certificamos que dichos estados revelan todos los hechos económicos y financieros que se presentan en el periodo fiscal y que la información que ellos contienen fue tomada fielmente de libros y registros contables de conformidad con el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995. Se dio cumplimiento al control interno en cuanto a la correcta preparación y presentación de los estados financieros libres de errores significativos.

Santiago de Cali, 25 de febrero de 2026.



GIOVANNY RAMIREZ CABRERA
Gerente



LEONEL GUZMAN BOLAÑOS
Contador
TP 53024-T



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
 Para los meses terminados a 31 de diciembre de 2025 - 2024
 (En Miles de \$)

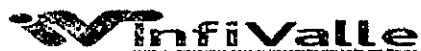
	dic-2025	dic-2024	% Var		dic-2025	dic-2024	% Var
ACTIVOS				PASIVOS			
Efectivo o equivalente al efectivo	575.983.812	326.338.392	76,50%	OPERACIONES DE CAPTACION Y SERVICIOS			
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS				FINANCIEROS			
A valor de mercado	848.058	493.132	71,97%		808.096.267	467.192.266	72,97%
A costo amortizado	120.000.000	0	100,00%	FINANCIAMIENTO INTERNO DE LARGO PLAZO			
Al costo	13.131.133	13.131.133	0,00%		0	0	0,00%
En controladas	0	0	0,00%	CUENTAS POR PAGAR			
En asociadas	43.818.315	44.172.506	-0,80%		2.046.077	1.533.684	33,41%
Deterioro Inversiones	-1.071.963	-933.789	14,80%	OTROS PASIVOS			
CUENTAS POR COBRAR - OTRAS				OTROS PASIVOS - RECURSOS ADMINISTRADOS			
Dividendos por cobrar	0	0	0,00%		324.521	358.677	-9,52%
Descuentos SGR - Varios	4.509.218	3.753.726	20,13%		684.156	539.977	26,70%
Préstamos por cobrar					210.056	210.056	0,00%
Prestamos Concedidos	281.639.448	300.314.520	-6,22%	BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PL.			
Deterioro Préstamos por Cobrar	-12.717.530	-9.570.008	32,89%		2.320.662	284.232	716,47%
SUBTOTAL PRESTAMOS POR COBRAR	268.921.918	290.744.512	-7,51%	OTROS PASIVOS - RECURSOS ADMINISTRADOS			
Otros Préstamos por cobrar					7.793.489	7.868.812	-0,96%
Avances y Anticipos	0	0	0,00%	TOTAL PASIVOS			
Intereses	0	0	0,00%		821.475.229	477.987.704	71,86%
Prestamos Empleados	72.734	72.734	0,00%	PATRIMONIO			
Deterioro Cartera Empleados	-62.604	-62.604	0,00%	Capital Fiscal			
Otros Deudores	0	0	0,00%		86.186.682	86.186.682	0,00%
Otras Operaciones de Cartera	0	0	0,00%	Reservas Patrimoniales - Contingencias			
Intereses Otras Oper. de Cartera	0	0	0,00%		300.000	300.000	0,00%
SUBTOTAL OTROS PREST POR COBRAR	10.130	10.130	0,00%	Reservas Patrimoniales - Fortalecimiento			
INVENTARIOS				Reservas Para Protección de Depósitos			
Materiales y suministros	0	0	0,00%		66.830.759	61.538.657	8,60%
TOTAL INVENTARIOS	0	0	0,00%	Utilidad o Pérdida de Ejerc. Anterior			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				Utilidad o Pérdida Ejerc. Ant.-Impactos transición Nuevo Marco			
Propiedades y Equipos	8.861.236	8.859.886	0,02%		4.964.245	5.023.361	-1,18%
Depreciación Acumulada	-4.898.775	-4.420.894	10,81%	Utilidad del Ejercicio			
Deterioro Propiedad, Planta y Equipo	0	0	0,00%		128.068	156.028	-17,92%
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	3.962.461	4.438.992	-10,74%	G/P Inversión Admón de Liqueidez			
OTROS ACTIVOS				G/P Aplicación Participación Patrimonial			
Gastos Pagados por Anticipado	0	112.216	-100,00%		9.012.056	9.434.367	-4,48%
Avances y Anticipos	0	826.968	-100,00%	PATRIMONIO			
Bienes Recibidos -Propiedad de Inversion	13.732.516	13.732.516	0,00%		222.751.485	219.213.846	1,61%
Bienes de Arte y Cultura	0	0	0,00%	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			
Intangibles	381.117	381.117	0,00%		1.044.226.714	697.201.550	49,77%
TOTAL OTROS ACTIVOS	14.113.633	15.052.816	-6,24%				
TOTAL ACTIVOS	1.044.226.714	697.201.550	49,77%				

GIOVANNI RAMIREZ CABRERA
 Gerente

HOLMER JOSE REYES SOTELO
 Subgerente Financiero

PARNENIDES OCAMPO MARIN
 Revisor Fiscal
 T.P. 22533-T
 Miembro Padel Auditores S.A.S

LEONEL GUAMAN BOLAÑOS
 Contador
 T.P. 53024-T



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO

Para el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2025 - 2024

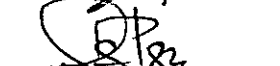
(En Miles de \$)

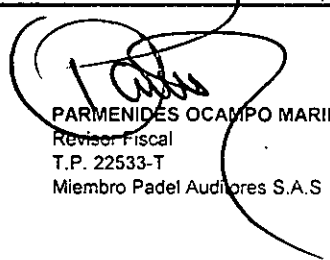
Comparativo Año

	dic-2025	dic-2024	%
INGRESOS			
Intereses de préstamos concedidos	33.499.030	36.699.343	-8,72%
Intereses por Otras Operaciones de Cartera	0	0	0,00%
Intereses sobre Depósitos en Inst Financ. (Tesorería)	25.981.202	16.175.001	60,63%
Subtotal Ingresos Financieros	59.480.232	52.874.344	12,49%
OTROS GASTOS FINANCIEROS- INTERESES			
Certificados de Depósito a Término	2.918.866	2.283.753	27,81%
Depósitos a la Vista	17.172.885	5.523.159	210,93%
Convenios	159.307	158.815	0,31%
Créditos de Redescuento	0	0	0,00%
Comisiones bancarias	5.158	2.429	112,38%
Subtotal Costos de Operación de Servicios	20.256.215	7.968.155	154,21%
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	39.224.016	44.906.188	-12,65%
OTROS INGRESOS Y GTOS OPERACIONALES			
OTROS INGRESOS			
Recuperación de Cartera Provisionada	435.045	1.218.608	-64,30%
Revers Perdidas Por Deterioro de Valor	0	0	0,00%
Gan Aplic Metodo Part Patr Inver Asoc	-68.121	0	100,00%
Otras Recuperaciones/Ingresos	145.681	139.850	4,16%
Dividendos recibidos (acciones-efectivo)	1.938.471	1.644.934	17,84%
Ajustes Ejercicios Anteriores	0	0	0,00%
SUBTOTAL OPERACIÓN Y OTROS INGRESOS	41.811.335	47.909.590	-12,73%
OTROS GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Personal (Sueldos de personal)	7.095.385	6.292.334	12,76%
Gastos de Personal (Causación Prestaciones Sociales)	2.228.087	2.139.943	4,12%
Gastos Generales	6.981.452	8.136.774	-14,20%
Proyecto Fortalecimiento Institucional	12.487.619	7.877.224	58,53%
Proyectos Viales	0	0	0,00%
OTROS GASTOS	616.055	740.220	-16,77%
Depreciaciones	477.881	634.541	-24,69%
Amortizaciones	0	7.968	-100,00%
Deterioro Inversiones Liquidez al Costo	138.174	18.359	652,62%
Gastos Diversos	0	0	0,00%
Pérdida por aplicación del metodo de participación patr.	0	79.357	-100,00%
RESULTADO ANTES DE PROVISIONES	12.402.738	22.723.095	-45,42%
Menos Provision de Cartera	3.582.568	1.274.864	181,02%
EXCEDENTE/DEFICIT DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS	8.820.170	21.448.231	-58,88%
Menos Reserva para Protección de Depósitos	5.292.102	13.692.203	-61,35%
Menos Reserva Fondo Fortalecimiento Institucional	3.400.000	7.600.000	-55,26%
EXCEDENTE/DEFICIT DEL EJERCICIO DESPUES DE RESERVAS	128.068	156.028	-17,92%
G/P en inversiones de administración de liquidez a valor razonable con cambios en el ORI	354.926	14.746	
G/P en inversiones por aplicación en asociadas por el metodo de participación patrimonial con cambios en el ORI	-422.312	1.027.344	
Total otro resultado integral que se reclasificará a resultados en periodos posteriores	-67.386	1.042.090	
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	60.682	1.198.119	-94,94%


GIOVANNY RAMIREZ CABRERA
Gerente



HOLMER JOSE REYES SOTELO
Subgerente Financiero


LEONEL GUZMAN BOLAÑOS
Contador TP 53024-T



PARMENIDES OCAMPO MARIN
Revisor Fiscal
T.P. 22533-T
Miembro Padel Auditores S.A.S

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL
PERIODO CONTABLE TERMINADO EL 31/12/2025
 (Cifras en pesos colombianos)

	CAPITAL FISCAL	RESERVA LEGAL	RESULTADO EJERCICIO ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	IMPACTOS POR TRANSICION	GANANCIAS PERDIDAS	TOTAL PATRIMONIO
SALDO A 31 DE DICIEMBRE 2024	86,186,682,013.67	89,149,292,210.08	5,023,361,407.10	156,028,494.78	29,158,705,933.12	9,539,775,680.37	219,213,845,739.12
CAPITALIZACION UTILIDADES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESERVA PROTECCION DE DEPOSITOS	0.00	5,292,102,031.85	0.00	0.00	0.00	0.00	5,292,102,031.85
RESERVA FONDO DE CONTINGENCIAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
RESERVA FONDO FORTALECIMIENTO	0.00	-1,600,000,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,600,000,000.00
TRASLADO UTILIDAD DE LA VIGENCIA	0.00	0.00	156,028,494.78	-156,028,494.78	0.00	0.00	0.00
TRASLADO UTILIDADES A LA GOBERNACION	0.00	0.00	-5,215,145,240.00	0.00	0.00	0.00	-5,215,145,240.00
LIBERACION RESERVA FONDO FORTALECIMIENTO	0.00	0.00	5,000,000,000.00	0.00	0.00	0.00	5,000,000,000.00
GANANCIAS EN INVERSION DE LIQUIDEZ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	354,926,000.00	354,926,000.00
PERDIDAS EN INVERSION EN ASOCIADAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-422,311,727.37	-422,311,727.37
RESULTADO DEL PERIODO	0.00	0.00	0.00	128,068,021.23	0.00	0.00	128,068,021.23
SALDO A 31 DE DICIEMBRE 2025	86,186,682,013.67	92,841,394,241.93	4,964,244,661.88	128,068,021.23	29,158,705,933.12	9,472,389,953.00	222,751,484,824.83


 GIOVANNY RAMIREZ CABRERA
 Gerente


 PARMENDES OCAMPO MARIN
 Revisor Fiscal
 T.P. 22533-T
 Miembro Padel Auditores S.A.S


 LEONEL GUZMAN BOLAÑOS
 Contador
 T.P. 53024-T



Estado de Flujos de Efectivo Individual

Períodos contables terminados el 31/12/2025 y 31/12/2024

(En miles de pesos)

	01/01/2025 a 31/12/2025	01/01/2024 a 31/12/2024
Flujos de efectivo provenientes de (usados en) las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	128,068	156,028
<u>Mas (menos) partidas que no utilizan efectivo</u>		
Reservas para protección de Depósitos	5,292,102	13,692,203
Reservas para Contingencias	0	
Reservas para Fortalecimiento	-1,600,000	7,600,000
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	477,881	634,541
Amortización de Gastos Pagados por Anticipado		
Amortización de Cargos Diferidos		
Amortización de Intangibles	0	7,962
Provision de inversiones	138,174	18,359
Recuperación de Provisiones de Cartera		
Otras recuperaciones y otros ingresos		
Utilidad en Valorización de Inversiones	-120,000,736	-962,734
Provisión de Deudores	3,147,522	56,256
Provisiones Activos Recibidos en dación en Pago	0	0
(Incremento) disminución en activos		
Deudores	17,919,580	-34,191,313
Otros Activos	939,183	-939,183
Diferidos	0	0
Inversiones	0	0
Inventarios	0	0
Incremento (disminución) en pasivos		
Depósitos y Exigibilidades	340,904,001	262,454,214
Cuentas por pagar	512,393	-2,909,283
Recursos en administración	1,961,107	-333,685
Obligaciones laborales	110,023	-104,569
Otros pasivos	0	0
Pasivos largo plazo	0	0
Pasivos estimados y otros pasivos	0	0
Efectivo usado en actividades de operación	249,929,298	245,178,796
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	-1,350	-314,250
G/P Inversión Admón de Liquidez	354,926	14,746
G/P Aplicación Participacion Patrimonial	-422,311	1,027,344
Venta (compra) de inversiones	0	0
Efectivo usado en actividades de inversión	-68,735	727,840
Flujos de efectivo en actividades de financiación:		
Incremento fondo de contingencias	0	0
Distribucion excedentes a la Gobernación	0	0
Capitalización del Patrimonio	0	0
Obligaciones financieras	0	0
Excedentes financieros por distribuir	-215,143	314,250




Estado de Flujos de Efectivo Individual


Períodos contables terminados el 31/12/2025 y 31/12/2024

(En miles de pesos)

	01/01/2025 a 31/12/2025	01/01/2024 a 31/12/2024
Efectivo provisto por actividades de financiación	<u>-215,143</u>	<u>314,250</u>
Cambio neto en disponible	249,645,420	246,220,886
Disponible al inicio del ejercicio	<u>326,338,392</u>	<u>80,117,506</u>
Disponible al final del ejercicio	<u>575,983,812</u>	<u>326,338,392</u>
	575,983,812	326,338,392


GIOVANNY RAMIREZ CABRERA
Gerente


PARMENIDES OCAMPO MARIN
Revisor Fiscal
T.P. 22533-T
Miembro Padel Auditores S.A.S


LEONEL GUZMAN BOLAÑOS
Contador
T.P. 53024-T

INSTITUTO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DEL VALLE DEL CAUCA “INFIVALLE”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ENTRE EL 01/01/2025 Y EL 31/12/2025

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

1.1. Identificación y funciones

El Instituto Financiero para el Desarrollo del Valle del Cauca "INFIVALLE", fue creado mediante la Ordenanza 04 del 19 de noviembre de 1971, expedida por la Asamblea Departamental del Valle del Cauca, reglamentada por el Decreto Extraordinario 0187 del 31 de enero de 1972, reformado por el Acuerdo 053 del 23 de diciembre de 1986 y el 019 del 27 de julio de 1995 compilados en la Resolución 206 del 10 de noviembre de 1995, aprobado por Decreto Departamental 0099 de 1996, reformada esta última resolución por el Acuerdo 010 del 14 de agosto de 1997 de la Junta Directiva del Instituto. Mediante la Resolución 347 del 26 de noviembre de 1998 se adopta la nueva estructura administrativa del Instituto, reformada esta última resolución por el Acuerdo 029 del 9 de agosto de 2006 de la Junta Directiva del Instituto y mediante la Resolución 226 del 15 de agosto de 2006 se establece la nueva estructura específica del Instituto.

INFIVALLE es un establecimiento público de orden departamental, descentralizado, de fomento y desarrollo regional, adscrito a la Secretaría de Hacienda Departamental. Cuenta con personería jurídica, patrimonio propio, autonomía administrativa y presupuestal. Está supervisado, auditado y vigilado por los organismos de control estatales; contando además con los servicios de revisoría fiscal externa y firma calificadoradora de riesgos.

La apuesta estratégica de INFIVALLE lo convierte en un banco de desarrollo que apalanca sectores de interés para la Región Pacífico, fomenta proyectos y actividades generadoras de infraestructura física y social del Pacífico para el mundo, impulsando alianzas público – privadas y la consecución de recursos de cooperación internacional.

Su domicilio principal se encuentra en la ciudad Santiago de Cali, y el término de duración del Instituto será indefinido. Además, puede establecer agencias en cualquiera de los Municipios del Departamento del Valle del Cauca.

1.2. Declaración de cumplimiento del marco normativo y limitaciones

El Instituto Financiero para el Desarrollo del Valle del Cauca "INFIVALLE", se rige por lo dispuesto en el marco normativo establecido por la Contaduría General de la Nación para Empresas que no Cotizan en el Mercado de Valores y que no Captan ni Administran Ahorro del Público, según la Resolución 414 del 8 de septiembre de 2014 expedida por la CGN. INFIVALLE no presenta limitaciones o deficiencias operativas o administrativas que pudieran impactar su normal desarrollo o generar inconsistencias o carencia de razonabilidad en las cifras.

1.3. Base normativa y periodo cubierto

El juego completo de estados financieros comprende lo siguiente: Un estado de situación financiera al final del período contable, un estado del resultado integral del período contable, un estado de cambios en el patrimonio del período contable, un estado de flujo de efectivo del período contable y las notas a los estados financieros, que cubren el período comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2025, preparados bajo el marco normativo establecido por la CGN, documentos que son sujetos a aprobación del Consejo Directivo de la entidad.

1.4. Forma de Organización y/o Cobertura

INFIVALLE organiza y presenta la información resultante del proceso contable como entidad individual, sin que tenga entidades dependientes o fondos sin personería jurídica, en consecuencia, la entidad no es agregadora de información.

NOTA 2. BASES DE MEDICIÓN Y PRESENTACIÓN UTILIZADAS

2.1. Bases de medición

El Instituto Financiero para el Desarrollo del Valle del Cauca— INFIVALLE, se encuentra clasificado dentro del listado de empresas que se acogen a la Resolución 414 de 2014 emitida por la Contaduría General de la Nación el 08 de septiembre de 2014, por este motivo el Consejo Directivo aprueba por medio del Acuerdo 044 del 28 de octubre del 2016 — EL MARCO NORMATIVO PARA EL RECONOCIMIENTO, MEDICIÓN, REVELACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS ECONÓMICOS PARA EL INSTITUTO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DEL VALLE DEL CAUCA — INFIVALLE" donde se acoge a las políticas contables de la Resolución 414 de 2014 con su respectivo anexo y al Catálogo General de Cuentas de la Resolución 139 de 2015.

El Instituto Financiero para el Desarrollo del Valle del Cauca— INFIVALLE, preparo los estados financieros de la vigencia 2025 sobre la base de medición del costo.

2.2. Moneda funcional y de presentación, redondeo y materialidad

Los estados financieros del Instituto Financiero para el Desarrollo del Valle del Cauca fueron preparados y presentados en pesos colombianos (COP).

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. INFIVALLE presenta los hechos económicos de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para INFIVALLE la materialidad estará representada en partidas que superen el 1% del patrimonio neto.

2.3. Tratamiento de la moneda extranjera

Durante la vigencia 2025 el Instituto Financiero para el Desarrollo del Valle del Cauca, no realizó ninguna transacción en moneda extranjera.

2.4. Hechos ocurridos después del periodo contable

La entidad no realizó ningún ajuste al valor en libros de activos y pasivos por hechos económicos ocurridos después del cierre contable de la vigencia 2025.

NOTA 3. JUICIOS, ESTIMACIONES, RIESGOS Y CORRECCIÓN DE ERRORES CONTABLES

3.1. Juicios

INFIVALLE en el proceso de aplicar las políticas contables y ante la posibilidad que se puedan presentar pérdidas y se disminuya el valor de los activos, como consecuencia que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados en un contrato, establece el manual del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio.

3.2. Estimaciones y supuestos

Las estimaciones realizadas por la entidad para la preparación de los estados financieros fueron:

3.2.1. Provisión de cartera

Según el Manual del Sistema de Administración del Riesgo Crediticio de INFIVALLE, en su artículo 103, determina que se debe provisionar como mínimo el 1% sobre el total de la cartera bruta. Adicionalmente se debe constituir provisiones individuales para la protección de las colocaciones evaluadas, teniendo en cuenta la siguiente categorización:

CATEGORÍA B:	Provisión del 5% del saldo a capital
CATEGORÍA C:	Provisión del 20% del saldo a capital
CATEGORÍA D:	Provisión del 40% del saldo a capital
CATEGORÍA E:	Provisión del 100% del saldo a capital

En los casos en que INFIVALLE detecte problemas en los clientes que pongan en riesgo el cumplimiento oportuno de los pagos, el Comité de Servicios Financieros podrá realizar provisiones adicionales, independiente del tiempo de mora en los créditos.

3.2.2. Vida útil y método de depreciación

La vida útil y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo se revisan y ajustan, de ser necesario al final de cada periodo contable. La determinación de las vidas útiles, los valores residuales y los métodos de depreciación se realiza teniendo en cuenta las características de cada uno de los tipos de activos registrados y considerando factores como el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros, las condiciones tecnológicas, el uso recurrente del bien, las restricciones legales sobre los activos y el apoyo de los conceptos técnicos de expertos, entre otros.

3.2.3. Evaluación del estado de los procesos judiciales

En aplicación del procedimiento contable para el registro de los procesos judiciales, arbitrajes, conciliaciones extrajudiciales y embargos sobre cuentas bancarias, el Comité de Conciliación y Defensa Judicial elabora un informe trimestral sobre los procesos judiciales a favor y en contra de la entidad, debidamente clasificada la obligación en remota, posible o probable para el reconocimiento contable si es necesario del hecho económico.

3.3. Correcciones contables

Al cierre de la vigencia 2025, no se presentaron correcciones contables de periodos anteriores.

3.4. Riesgos asociados a los instrumentos financieros

La administración de riesgos es aplicada en todos los niveles jerárquicos de la Institución, entendiéndose como el conocimiento del portafolio de productos y servicios ofrecidos, así como de las políticas y límites relativos a su gestión, de manera que se logre una administración activa y preventiva del riesgo.

Dado que dicha administración es un proceso dinámico, INFIVALLE ha dispuesto recursos humanos, financieros y técnicos que posibiliten realizar una gestión adecuada en este proceso, procurando la adquisición de herramientas tecnológicas, la actualización de sus procedimientos y la formación permanente de su talento humano.

La SFC mediante la Circular Externa 34 del 2013 imparte las instrucciones relativas al régimen especial de control y vigilancia aplicable a los INFIS que pretendan administrar excedentes de liquidez.

Los sistemas de administración de riesgos del Instituto comprenden:

Riesgo de Crédito - SARC: Posibilidad que se puedan presentar pérdidas y se disminuya el valor de los activos, como consecuencia que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados en un contrato.

INFIVALLE definió políticas de administración del riesgo de crédito, adoptadas por el Consejo Directivo, estableciendo con claridad y precisión los criterios bajo los cuales el Instituto debe evaluar, calificar, asumir, controlar y cubrir el riesgo crediticio. Igualmente, el Consejo establece los mecanismos y controles necesarios para asegurar el cumplimiento estricto de las políticas y de las normas que son aplicables al proceso de administración del Riesgo Crediticio.

Riesgo de Mercado - SARM: Posibilidad que las entidades incurran en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus portafolios, las caídas del valor de las carteras colectivas o fondos de inversión colectiva en que invierten, por efectos de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance.

Para la gestión de este riesgo se adoptó un sistema de administración de Riesgo de Mercado - SARM a través del cual las exposiciones a este tipo de riesgo son identificadas, medidas, controladas y monitoreadas. Este sistema está compuesto por un conjunto de políticas, procedimientos, metodologías de medición y mecanismos de control implementados

específicamente para gestionar el riesgo de mercado, con el objetivo de adoptar de forma oportuna las decisiones necesarias para la mitigación de dicho riesgo.

Al cierre de la vigencia 2025 INFIVALLE no contaba con inversiones de portafolio, todos sus excedentes se encontraban depositados en cuentas a la vista de entidades bancarias con calificación AAA o AA, de acuerdo con los cupos de contraparte asignados por el Área de Riesgo y la metodología establecida por el Consejo Directivo para este fin.

Riesgo de Liquidez - SARL: Es la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo.

Para mitigar este riesgo se cuenta con un modelo el cual establece los límites mínimos de liquidez en diferentes horizontes de tiempo y entornos de mercado, determinando en caso de ser necesario el máximo retiro probable.

Riesgo Operativo - SARO: Posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

La administración de este riesgo comprende la adopción de buenas prácticas y el mejoramiento de los procesos, a través de un esquema y cultura orientada a la gestión de los riesgos. INFIVALLE definió su modelo de operación por procesos, donde se identifican y controlan, monitorean permanentemente los riesgos y se asegura la ejecución de los planes de mitigación. Todo lo anterior se enmarca en un Sistema Integrado de Gestión SIG, que apoya la toma de decisiones de la alta dirección de manera eficiente y oportuna.

Sistema de Prevención y Control del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo - SIPLAFT: Su objeto es prevenir que el Instituto sea utilizado para dar apariencia de legalidad a recursos provenientes de actividades delictivas o actividades terroristas.

El SIPLAFT se adoptó conforme al tamaño de la operación, el volumen de negociación, el tipo de clientes y la complejidad de los productos. De esta forma el Instituto administra aspectos claves como lo referente a listas restrictivas, conocimiento del cliente e histórico de operaciones inusuales. Todo lo anterior con el propósito de protegerse de ser utilizado como instrumento para el lavado de activos y/o la realización de actividades terroristas mediante la prevención, detección y reporte.

Riesgos de Corrupción: INFIVALLE dando aplicación al Artículo 73 y 76 de la Ley 1474 de 2011 y al Decreto 2641 de 2012, establece anualmente un Plan Anticorrupción y de Atención al Ciudadano. En este componente, se elabora el mapa de riesgos de corrupción como una herramienta para fortalecer los mecanismos de prevención de la corrupción al interior del Instituto y es el resultado de la identificación, análisis y valoración de los riesgos en cada uno de los procesos institucionales.

NOTA 4. - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES

➤ Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los recursos de liquidez inmediata que se registran en caja, cuentas corrientes y cuentas de ahorro. Los equivalentes al efectivo representan inversiones recuperables, que son fácilmente convertibles en efectivo, que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

➤ Inversiones de administración de liquidez

Se reconocerán como inversiones de administración de liquidez, los recursos financieros colocados en instrumentos de deuda o de patrimonio con el propósito de obtener rendimientos provenientes de las fluctuaciones del precio o de los flujos contractuales del título por pagos del principal e intereses. También harán parte de las inversiones de administración de liquidez los instrumentos de patrimonio que no se esperen negociar y que no otorguen control, influencia significativa ni control conjunto. Los instrumentos de deuda son títulos de renta fija que le otorgan a su tenedor la calidad de acreedor frente al emisor del título. Por su parte, los instrumentos de patrimonio le otorgan al tenedor derechos participativos en los resultados de la empresa emisora.

Las inversiones de administración de liquidez se reconocerán en la fecha de liquidación, con independencia de que esta fecha coincida o no con la fecha de contratación. La fecha de liquidación es la fecha en la cual los títulos son transferidos a la empresa. La fecha de contratación es aquella en la que se pactan las condiciones de la transacción.

➤ Prestamos por cobrar

Se reconocerán como préstamos por cobrar, los recursos financieros que la empresa destine para el uso por parte de un tercero, de los cuales se espere, a futuro, la entrada de un flujo financiero fijo o determinable, a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento financiero.

En INFIVALLE estos derechos son originados en la colocación de recursos propios o excedentes de liquidez en las diferentes líneas de crédito que tiene establecido el Instituto en su Manual de Servicios Financieros, así como en otras actividades de créditos de cartera que se desarrollan en la entidad.

Para el caso del cálculo del deterioro de los préstamos por cobrar, INFIVALLE aplicará lo establecido en el Manual de Servicios Financieros y el Sistema de Administración de Riesgo Crediticio - SARC que fue ajustado y compilado con el Acuerdo 018 de Julio 15 de 2019, por el Acuerdo 024 de Julio 24 de 2019 y el Acuerdo 049 de diciembre 27 de 2019.

➤ Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran a su costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, en el caso de que existan. Las adiciones y mejoras efectuadas a un elemento de propiedades, planta y equipo, que tengan la probabilidad de generar beneficios

económicos futuros y cuyo costo puedan medirse con fiabilidad, se reconocen como mayor valor del activo y, en consecuencia, afectan el cálculo futuro de la depreciación. Por su parte, el mantenimiento y las reparaciones de las propiedades, planta y equipo se reconocen como gasto en el resultado del periodo.

La vida útil de una propiedad, planta y equipo es el periodo durante el cual INFIVALLE espera utilizar el activo. Según la política de gestión de activos que tiene la entidad podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización o de haberse consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Esto significa que la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. Por lo tanto, la estimación de la vida útil de un activo se efectuará con fundamento en la experiencia que INFIVALLE tiene al respecto.

DESCRIPCION DEL ACTIVO	VIDA UTIL (AÑOS)
EQUIPO DE OFICINA	10
EQUIPO DE COMPUTACION Y COMUNICACION	5
EQUIPO DE TRANSPORTE	10
EDIFICIOS	100

Método de Depreciación. La depreciación de las propiedades, planta y equipo inicia cuando los activos están disponibles para su uso previsto, con excepción de los terrenos, los cuales no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil estimada de los activos y la distribución sistemática del valor depreciable del activo, refleja el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros del activo para INFIVALLE.

➤ **Gastos Pagados por Anticipado**

INFIVALLE reconocerá como activo en el rubro de gastos pagados por anticipado, el valor correspondiente a la adquisición de pólizas de seguros que toma para una anualidad y con los cuales obtiene la cobertura para diferentes ramos de riesgos, mensualmente se amortiza reconociéndose un gasto durante la vigencia de la cobertura adquirida.

➤ **Operaciones de captación y servicios financieros**

Las cuentas operaciones de captación y servicios financieros registran las partidas recibidas por el Instituto de sus clientes, las cuales son entregadas en calidad de depósitos a término, a la vista o como convenios en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro la salida de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento.

➤ **Financiamiento interno de largo plazo**

Corresponde a los recursos recibidos por el Instituto de entidades financieras de segundo piso, para financiar créditos denominados de redescuento, con otras entidades territoriales y descentralizadas, de los cuales en atención a la obligación se espera la salida de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento.

➤ **Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar registran las obligaciones adquiridas por la empresa con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento. Incluye los valores a proveedores por adquisición de bienes y/o servicios, impuestos correspondientes a retenciones practicadas, descuentos a funcionarios con destino a cancelación de libranzas, seguros, cuotas de sindicato, aportes y abonos a favor de cooperativa, cheques devueltos o no cobrados, entre otros.

➤ **Beneficios a empleados**

Corresponde a las obligaciones adquiridas por la empresa como contraprestación por los servicios prestados por los empleados dentro del periodo contable y cuya obligación está determinada como de beneficio de corto plazo y beneficio de largo plazo.

Como beneficio a empleados de corto plazo se encuentran las prestaciones sociales, las cesantías que se trasladan a los fondos privados escogidos previamente por los funcionarios cobijados bajo esta prestación, los intereses sobre las cesantías pagaderas a funcionarios bajo el régimen de cesantías anualizadas o Ley 50 de 1990, los aportes patronales de la seguridad social y los parafiscales.

Como beneficio a empleados de largo plazo se registran las cesantías retroactivas liquidadas como pasivo cierto al final de cada vigencia. Estos beneficios se miden por el valor que se espera pagar, después de deducir cualquier pago anticipado si lo hubiera. INFIVALLE reconocerá los beneficios a empleados a largo plazo previa aplicación del método de medición actuarial.

➤ **Provisiones**

Se reconocerán como provisiones, los pasivos a cargo de la empresa que estén sujetos a condiciones de incertidumbre en relación con su cuantía o fecha de vencimiento. Son ejemplos de hechos que pueden ser objeto de reconocimiento como provisiones, los litigios y demandas en contra de la empresa, las garantías otorgadas por la empresa, los contratos onerosos, las reestructuraciones y los desmantelamientos.

La empresa reconocerá una provisión cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones: a) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; b) probablemente, debe desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación; y c) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

Las obligaciones pueden ser probables, posibles o remotas. Una obligación es probable cuando la probabilidad de ocurrencia es mayor que la probabilidad de no ocurrencia, lo cual conlleva al reconocimiento de una provisión. Una obligación es posible cuando la probabilidad de ocurrencia es menor que la probabilidad de no ocurrencia, lo cual conlleva a la revelación de un pasivo contingente. Una obligación es remota cuando la probabilidad de ocurrencia del evento es

prácticamente nula, en este caso no se reconocerá un pasivo ni será necesaria su revelación como pasivo contingente.

A continuación, se adjunta el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del Instituto Financiero para el Desarrollo del Valle del Cauca – INFIVALLE con corte a 31 de diciembre de 2025, comparativo con el mismo periodo de la vigencia 2024 donde se pueden observar las variaciones porcentuales utilizadas en el análisis.

INSTITUTO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DEL VALLE - INFIVALLE
BALANCE GENERAL COMPARATIVO A DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

Millones de pesos

	2024	2025	% VAR 25/ 24	
CAJA Y BANCOS	326.338	575.984	76,50%	55,16%
Caja	0	0	0,00%	
Depósitos en Instituciones Financieras	326.338	575.984	76,50%	
INVERSIONES	56.863	176.726	210,79%	16,92%
Invers. Admon de liquidez - a valor de mercado	493	848	71,97%	
Invers. Admon de liquidez - a costo amortizado	0	120.000	100,00%	
Invers. Admon de liquidez - al costo	13.131	13.131	0,00%	
Invers. En asociadas - por partic patrim. Entidades privadas	44.173	43.818	-0,80%	
Deterioro de Inversiones (Negativo)	-934	-1.072	14,80%	
CUENTAS POR COBRAR	3.754	4.509	20,13%	
DEUDORES (Cartera, Ctas X cobrar, Pagarés, Facturas)	290.755	268.932	-7,51%	25,75%
Fomento	259.118	268.375	3,57%	
Tesorería	39.249	10.857	-72,34%	
Rendimientos, prestamos concedidos	1.948	2.407	23,60%	
Deterioro de Cartera (negativo)	-9.570	-12.718	32,89%	
Cuentas por Cobrar	73	73	0,00%	
Deterioro Ctas x Cobrar - Otros Deudores (Negativo)	-63	-63	0,00%	
INVENTARIOS	0	0	0,00%	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4.439	3.962	-10,74%	
Bienes recibidos en dación-Propiedad de Inversion	13.733	13.733	0,00%	
Bienes de arte y cultura	0	0	0,00%	
Bienes y servicios pagados por anticipado - Avances	939	0	-100,00%	
OTROS ACTIVOS	381	381	0,00%	
Intangibles	381	381	0,00%	
TOTAL ACTIVOS	697.202	1.044.227	49,77%	
PASIVOS				
Depósitos y exigibilidades	467.192	808.096	72,97%	98,37%
A la vista - Ahorro	424.501	768.874	81,12%	
A término	41.149	37.673	-8,45%	
En Administración - Otros depósitos	1.542	1.549	0,43%	
Obligaciones Financieras	0	0	0,00%	0,00%
Créditos de Redescuento (Findeter)	0	0	0,00%	
Cuentas por Pagar	956	1.264	32,20%	0,15%
Adquisición de bienes y servicios	312	447	43,14%	
Acreedores (Descuentos nómina)	80	50	-37,96%	
Impuestos	564	767	36,12%	
Obligaciones Laborales	210	210	0,00%	0,03%
Otros Pasivos	9.630	11.905	23,63%	1,45%
Recursos en Administración	8.153	10.114	24,05%	
Ingresos recibidos por anticipado	0	0	0,00%	
Otros	1.477	1.791	21,31%	
TOTAL PASIVO	477.988	821.475	71,86%	
Capital Fiscal	86.187	86.187	0,00%	38,69%
Reservas Patrimoniales/Fondo de Contingencias	300	300	0,00%	0,13%
Reservas Patrimoniales/Fondo de Fortalecimiento	27.311	25.711	-5,86%	11,54%
Otras Reservas Patrimoniales/Protección depósitos	61.539	66.831	8,60%	30,00%
Resultados del ejercicio	156	128	-17,92%	0,06%
Resultados de ejercicios anteriores + Impactos por Transición Nueva	34.182	34.123	-0,17%	15,32%
Superavit por donaciones	0	0	0,00%	
Impactos por transición Nuevo Marco Normativo	0	0	0,00%	
G/P Inver. Admón de Liquidez - Ent. Privadas	105	460	336,72%	0,21%
G/P Inver. Aplic Método Part. Patr. - Asociadas	9.434	9.012	-4,48%	4,05%
Superavit por valorización	0	0	0,00%	
TOTAL DEL PATRIMONIO	219.214	222.751	1,61%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	697.202	1.044.227	49,77%	

INSTITUTO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DEL VALLE - INFIVALLE
ESTADO DE RESULTADOS A DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

Millones de pesos

	2024	2025	% VAR 25/24	
Ingresos por Intereses	36.699	33.499	-8,72%	53,97%
Intereses por préstamos de largo plazo	27.045	28.819	6,56%	86,03%
Intereses por préstamos de corto plazo	9.350	3.689	-60,55%	11,01%
Intereses de mora	304	991	225,74%	2,96%
Gastos por intereses	7.968	20.256	154,21%	38,04%
Certificados de depósito a término	2.284	2.919	27,81%	14,41%
Intereses depósitos a la vista	5.523	17.173	210,93%	84,78%
Intereses sobre convenios	159	159	0,31%	0,79%
Findeter	0	0	0,00%	0,00%
Otros	2	5	112,38%	0,03%
Margen neto de intereses	28.731	13.243	-53,91%	
Ingresos financieros diferentes a intereses	17.820	27.920	56,68%	44,98%
Dividendos y participaciones	1.645	1.938	17,84%	3,12%
Financieros - Rendimiento de las Inversiones	16.175	25.981	60,63%	41,86%
Otros ingresos financieros operacionales	0	0	0,00%	
Margen financiero bruto	46.551	41.162	-11,58%	
Costos Administrativos (Sin depreciación y amortización)	23.966	28.273	17,97%	53,10%
Sueldos y salarios - personal y honorarios	3.928	4.232	7,75%	14,97%
Generales - Administración	15.534	18.949	21,99%	67,02%
Otros gastos operacionales	4.504	5.091	13,03%	18,01%
Utilidad Operacional antes de provisiones	22.585	12.890	-42,93%	
Provisiones, depreciaciones, amortizaciones	1.936	4.199	116,90%	7,89%
Deterioro de Prestamos por Cobrar	1.275	3.583	181,02%	85,33%
Deterioro de Inversiones	18	138	652,62%	3,29%
Depreciacion PPE	635	478	-24,69%	11,38%
Amortizacion intangibles	8	0	-100,00%	0,00%
Provisiones Diversas	0	0	0,00%	
Excedente Operacional	20.649	8.691	-57,91%	
Otros ingresos	1.358	649	-52,24%	1,05%
Reintegro provisiones - Reversion	1.219	435	-64,30%	67,05%
Extraordinarios	0	0	0,00%	
Recuperaciones - Reintegros	133	93	-30,10%	14,33%
Otros Ingresos	7	121	1666,20%	18,62%
Otros gastos	559	520	-7,06%	0,98%
Impuestos - Extraordinarios	480	520	8,31%	
Ajuste de ejercicios anteriores	0	0	0,00%	
Perdida Aplic. Método partic. Patrimonial	79	0	-100,00%	
Otros gastos no operacionales	0	0	0,00%	
Utilidad o pérdida neta (Excedente Neto)	21.448	8.820	-58,88%	

LISTADO DE NOTAS QUE NO LE APLICAN AL INSTITUTO

NOTA 9. INVENTARIOS

NOTA 11. BIENES DE USO PÚBLICO E HISTÓRICOS Y CULTURALES

NOTA 12. RECURSOS NATURALES NO RENOVABLES

NOTA 15. ACTIVOS BIOLÓGICOS

NOTA 16. OTROS DERECHOS Y GARANTÍAS

NOTA 17. ARRENDAMIENTOS

NOTA 19. EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE TÍTULOS DE DEUDA

NOTA 20. OPERACIONES DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

NOTA 21. PRESTAMOS POR PAGAR

NOTA 24. PROVISIONES

NOTA 27. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

NOTA 28. CUENTAS DE ORDEN

NOTA 31. COSTOS DE VENTAS

NOTA 32. COSTOS DE TRANSFORMACIÓN

NOTA 33. ACUERDOS DE CONCESIÓN - ENTIDAD CONCEDENTE

NOTA 34. ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS DE SEGURIDAD SOCIAL EN PENSIONES

NOTA 35. EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

NOTA 36. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 37. COMBINACIÓN Y TRASLADO DE OPERACIONES

NOTA 38. REVELACIONES SOBRE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTA 5. EFECTIVO O EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Incluye las cuentas que representan los recursos de liquidez inmediata en la caja, cuentas corrientes, cuentas de ahorro y fondos que están disponibles para el desarrollo de las actividades de la empresa.

Los depósitos en instituciones financieras representan los depósitos en cuentas de ahorro y corrientes de entidades financieras calificadas AAA; recursos utilizados para el normal giro de las actividades. INFIVALLE cuenta con una metodología basada en la información que emite la Superintendencia Financiera, para la asignación de cupos, herramienta que le permite minimizar riesgos en el manejo de sus recursos.

La desagregación del efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	2025	2024
CAJA	0	0
BANCO DE BOGOTA	1.541.164.435	4.546.774
BANCO POPULAR	616.691	612.787
BANCOLOMBIA	218.432	1.143.864
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	0	0
BANCO BBVA	0	0
BANCO DE OCCIDENTE	38.819.965	616.550
BANCO REGALIAS SSF	0	0
SUBTOTAL CUENTAS CORRIENTES	1.580.819.523	6.919.975
BANCO DE BOGOTA	355.394.245.240	7.587.313.483
BANCO POPULAR	1.544.950.658	2.965.300.897
BANCOLOMBIA	993.043.622	665.155.506
BANCO ITAU CORPBANCA	1	1.587.028.844
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	2.022.071.453	1.519.736.651
BANCO GNB SUDAMERIS	41.086.600.824	144.554.958.005
BANCO BBVA	0	535
BANCO SCOTIABANK	33.339.296.227	43.562.380.775
BANCO DE OCCIDENTE	116.606.650.005	74.933.892.239
BANCO DAVIVIENDA	8.168.843.900	8.023.241.996
AVVILLAS	14.846.445.262	40.691.606.092
BANCO COOMEVA	400.030.420	240.857.355
SUBTOTAL CUENTAS DE AHORROS	574.402.177.612	326.331.472.378
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	575.982.997.135	326.338.392.353

El efectivo presenta una variación positiva del 76,50% para este período de comparación, producto del incremento en los depósitos principalmente de entidades como el Municipio de Santiago de Cali Distrito Especial, Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca y el Departamento del Valle del Cauca. También contribuyó a este crecimiento el recaudo de cartera en la línea de crédito a corto plazo.

El grupo del efectivo representa el 55,16% del total del activo a la fecha de comparación.

Al cierre de la vigencia 2025, el Instituto tiene un saldo de \$814.474 en efectivo de uso restringido, se esta adelantando las respectivas gestiones para aclarar el motivo del embargo.

NOTA 6. INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS

Incluyen las cuentas de los recursos financieros representados en instrumentos de deuda o en instrumentos de patrimonio que se colocan con el propósito de obtener rendimientos provenientes de las fluctuaciones del precio o de los flujos contractuales del título por pagos del principal e intereses; así como aquellos representados en instrumentos de patrimonio que no se espera negociar y no otorgan control, influencia significativa ni control conjunto. También incluye las inversiones que se efectúan con la intención de controlar, influir significativamente o controlar conjuntamente las decisiones de la entidad receptora de la inversión, las inversiones en entidades en liquidación y los instrumentos derivados con fines de especulación y con fines de cobertura.

La composición de las inversiones a 31 de diciembre de 2025 quedó conformada de la siguiente manera:

INVERSIONES	2025	2024	VARIACION
INVER ADMON DE LIQUIDEZ A VR DE MERCADO			
ACCIONES BANCO DE COLOMBIA	621.346.800	337.610.400	283.736.400
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	224.402.000	153.212.400	71.189.600
EPSA	2.308.800	2.308.800	0
INVER ADMON DE LIQUIDEZ AL COSTO			
PATRIMONIO AUTOMOMO - FIDUAGRARIA	120.000.000.000	0	120.000.000.000
INVER ADMON DE LIQUIDEZ AL COSTO			
HOTELES ESTELARES	2.514.058.571	2.514.058.571	0
AEROPUERTO SANTA ANA	218.360.106	218.360.106	0
E.R.T.	1.362.299.012	1.362.299.012	0
CORPORACION DE ABASTECIMIENTOS DEL VALLE	2.131.181.094	2.131.181.094	0
SOC PORTUARIA TERMINALES MARITIMOS PACIF	15.000.000	15.000.000	0
COMCEL SA	6.890.234.627	6.890.234.627	0
INVER EN ASOC CONTAB METODO DE PART PAT			
PLAZA DE TOROS	7.717.327.676	7.649.206.346	68.121.330
TELEPACIFICO DEPARTAMENTO	36.100.987.484	36.523.299.211	-422.311.727
DETERIORO DE INVERSIONES	-	-	-
	1.071.962.571,00	933.788.964,00	-138.173.607
TOTAL INVERSIONES	176.725.543.599	56.862.981.603	119.862.561.996

El rubro de las inversiones presenta un crecimiento de 210,79% en comparación con el mismo periodo de corte de la vigencia anterior, producto de la inversión en una operación de financiamiento estructurada mediante la cesión pro solvendo de derechos económicos futuros suscrito con el Departamento del Valle del Cauca, para administrar los recursos del FONSET. También contribuyó a este crecimiento la inversión en acciones del Banco de Colombia y de la Bolsa de Valores de Colombia, seguida de la variación patrimonial de la sociedad Plaza de Toros de Cali. Esta variación de las inversiones fue afectada por la disminución del patrimonio de la Sociedad Televisión del Pacífico Limitada y el deterioro de la inversión en la Empresa de Recursos Tecnológicos S.A. E.S.P.

Las inversiones participan con un 16,92% del total del activo a corte del 31 de diciembre de 2025.

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR

Se reconocerán como cuentas por cobrar los derechos adquiridos por la empresa en desarrollo de sus actividades, de los cuales se espere, a futuro, la entrada de un flujo financiero fijo o determinable, a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento financiero.

El saldo a 31 de diciembre de 2025 corresponde a los recursos del proyecto FONDER, que tiene como objeto promover y facilitar el acceso al crédito formal de los micronegocios, microempresas, pequeñas empresas y medianas empresas, a través del otorgamiento de créditos y demás servicios de apoyo financiero con el propósito de potenciar su desarrollo, crecimiento y permanencia en el mercado.

NOTA 8. PRESTAMOS POR COBRAR

Incluyen las cuentas que representan los derechos adquiridos por la empresa en desarrollo de sus actividades, de los cuales se espere, a futuro, la entrada de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento financiero.

La composición de este rubro a 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

PRESTAMOS	2025	2024	VARIACION
PRESTAMOS DE FOMENTO	268.374.602.686	259.118.265.366	9.256.337.320
PRESTAMOS DE CORTO PLAZO	10.857.450.197	39.248.538.007	-28.391.087.810
PRESTAMOS DE REDESCUENTOS FINDETER	0	0	0
INTERESES PRESTAMOS	2.407.394.856	1.947.716.773	459.678.083
CREDITOS A EMPLEADOS	72.733.993	72.733.993	0
OTROS PRESTAMOS CONCEDIDOS	0	0	0
PROVISION PARA DEUDORES (CR)	-12.780.134.598	-9.632.612.405	3.147.522.193
TOTAL PRESTAMOS CONCEDIDOS	268.932.047.134	290.754.641.734	-21.822.594.600

Para el Instituto la cartera es uno de los derechos de mayor participación en el Estado de Situación Financiera, representa el 25,75% del total de los activos, reflejándose de manera efectiva el cumplimiento del objeto del Instituto.

La cartera total refleja una variación negativa del 7,51%. La línea de fomento o crédito a largo plazo presenta un crecimiento de 3,57% por los desembolsos otorgados a entidades como el Municipio de Jamundí, Municipio de Yotoco, Municipio de Roldanillo y Empresas Municipales de Cartago S.A. E.S.P. La disminución se genera en la línea de crédito a corto plazo en un porcentaje del 72,34%, producto del pago de las cuotas normales pactadas con los clientes y de la cancelación del monto total de la deuda por entidades como Energías Renovables del Valle S.A.S. E.S.P., Red de Salud del Norte E.S.E., Hospital Departamental Mario Correa Rengifo, Fundación Universidad del Valle, entre otras entidades. Los intereses presentan un aumento del 23,60% generados en clientes como Municipio de Jamundí, Municipio de Alcalá, Terminal de Transportes de Cartago S.A. entre otros.

Al cierre del ejercicio contable, la calificación de la cartera quedó establecida de la siguiente manera:

CALIFICACION CARTERA	2025	2024
Calificación A	251.417.042.876	289.528.326.001
Calificación B	5.414.242.229	2.371.330.039
Calificación C	15.933.620.444	0
Calificación D	0	0
Calificación E	6.529.751.960	6.529.751.960
TOTALES	279.294.657.510	298.429.408.000

DETERIORO ACUMULADO DE PRÉSTAMOS POR COBRAR

Representa el valor estimado de la posible pérdida de valor que se origina en los préstamos por cobrar cuando el valor en libros del préstamo excede el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados del mismo (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en que no se haya incurrido) y establecidas conforme al Manual de Servicios Financieros de INFIVALLE.

El deterioro de la cartera al cierre de la vigencia 2025 es la siguiente:

DETERIORO	2025	2024	VARIACION
PRESTAMOS	9.924.583.533	6.585.713.835	3.338.869.698
PRESTAMOS EMPLEADOS	62.604.491	62.604.491	0
GENERAL 1% SUPERFINANCIERA	2.792.946.574	2.984.294.079	-191.347.505
TOTAL DETERIORO	12.780.134.598	9.632.612.405	3.147.522.193

El deterioro de la cartera de créditos en los períodos comparados presenta una variación positiva del 32,89%; se incrementa de \$9.633 millones de pesos a \$12.780 millones de pesos al 31 de diciembre de 2025, variación que se explica por el aumento de la provisión de las entidades Terminal de Transportes de Cartago S.A.S. y el Municipio de Alcalá. De este saldo del deterioro \$2.793 millones de pesos hacen parte de la directriz de la Superfinanciera, de realizar una provisión general del 1% sobre el total de la cartera.

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Incluye las cuentas que representan activos tangibles para la prestación de servicios; para propósitos administrativos y en el caso de bienes muebles para ser utilizados durante su vida útil en el desarrollo de los propósitos establecidos en la misión del Instituto. Estos activos se caracterizan porque no están disponibles para la venta y se espera usarlos durante más de un periodo contable.

A la fecha no existen hipotecas o reservas de dominio sobre la propiedad, planta y equipo, ni tampoco han sido cedidos en garantía prendaria. Las propiedades se encuentran adecuadamente amparadas con pólizas de seguros que se adquieren normalmente por una anualidad. INFIVALLE posee un bien inmueble representado en una casa-oficina ubicada en la Carrera 2 Oeste N° 7 - 18 del Barrio Santa Teresita.

El saldo de esta cuenta a 31 de diciembre está conformado de la siguiente manera:

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	2025	2024	VARIACION
TERRENOS	1.370.658.108	1.370.658.108	0
EDIFICACIONES	1.728.332.425	1.728.332.425	0
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	1.896.177.135	1.894.827.235	1.349.900
EQUIPO DE COMUNICACION Y COMPUTO	2.893.038.054	2.893.038.054	0
EQUIPOS DE TRANSPORTE	958.100.219	958.100.219	0
BIENES DE ARTE Y CULTURA	14.930.240	14.930.240	0
DEPRECIACION ACUMULADA (CR)	-4.898.774.974	-4.420.893.903	477.881.071
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	3.962.461.207	4.438.992.378	-476.531.171

La cuenta propiedad, planta y equipo presenta una variación negativa del 10,74% generada en el reconocimiento de la depreciación durante el periodo en comparación. Durante la vigencia 2024 se adquirió muebles y enseres por valor de \$314 millones. La depreciación de la PPYE se calcula a través del método de línea recta.

NOTA 13. PROPIEDADES DE INVERSION

Corresponde a bienes recibidos como dación en pago de clientes para la cancelación de créditos de cartera que habían caído en mora y que hicieron exigibles las garantías permitiendo recibir un lote de Comercializadora Suprema y una casa del Fondo Mixto para la Promoción del Deporte.

PROPIEDADES DE INVERSION	2025	2024
TERRENOS		
COMERCIALIZADORA SUPREMA SAS	12.217.632.112	12.217.632.112
EDIFICACIONES		
FONDO MIXTO PARA LA PROMOCION DEPORTE	1.514.883.854	1.514.883.854
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSION	13.732.515.966	13.732.515.966

NOTA 14. ACTIVOS INTANGIBLES

Representan los recursos complementarios para la prestación de servicios, sin apariencia física sobre los cuales la empresa tiene control y se espera obtener beneficios económicos futuros.

INTANGIBLES	2025	2024	VARIACION
LICENCIAS	629.646.445	629.646.445	0
SOFTWARE	1.773.083.897	1.773.083.897	0
AMORTIZACION ACUMULADA (CR)	-2.021.613.488	-2.021.613.488	0

Durante la vigencia 2025, esta cuenta no registra ninguna variación. Los intangibles en uso están totalmente amortizados, pero, siguen prestando el servicio.

NOTA 18. COSTOS DE FINANCIACION

Representa el valor de los recursos captados de las entidades descentralizadas del Departamento del Valle del Cauca y entregados al Instituto, de acuerdo con las normas especiales que rigen esta clase de operaciones y en especial lo contemplado en el manual de servicios financieros.

El saldo de esta cuenta a 31 de diciembre incluye los intereses causados al cierre de la vigencia. Está conformada de la siguiente manera:

OPERACIONES DE CAPTACION	2025	2024	VARIACION
CERTIFICADOS DE DEPOSITOS A TERMINO	37.673.475.299	41.149.149.635	-3.475.674.336
DEPOSITOS DE AHORROS	37.526.462.362	424.501.017.520	-386.974.555.158
DEPOSITOS ESPECIALES	147.012.937	1.542.099.088	-1.395.086.151
TOTAL OPERACIONES CAPTACION	75.346.950.598	467.192.266.243	-391.845.315.645

El rubro de depósitos y exigibilidades, principal fuente de fondeo para las operaciones de INFIVALLE representa el 98,37% del total de los pasivos de la entidad. A corte del 31 de diciembre de 2025, estos recursos presentan un incremento del 72,97% comparativamente; de esta variación hacen parte los depósitos a término, los cuales crecen en el 81,12% por los depósitos de entidades como Sociedad de Acueductos y Alcantarillados del Valle S.A. ACUAVALLE y la Beneficencia del Valle del Cauca EICE. Los depósitos a la vista disminuyen en el 8,45% principalmente por los retiros de entidades como el Departamento del Valle del Cauca y Municipio de Buenaventura Distrito Especial. Los depósitos de recursos con manejo especial crecen en el 0,43% principalmente por transacciones ejecutadas a través de convenios.

NOTA 22. CUENTAS POR PAGAR

Incluyen las cuentas que representan las obligaciones adquiridas por INFIVALLE con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento.

El saldo de esta cuenta a 31 de diciembre es:

CUENTAS POR PAGAR	2025	2024	VARIACION
BIENES Y SERVICIOS	446.780.273	312.133.915	134.646.358
DECUENTOS DE NOMINA	49.677.668	80.079.149	-30.401.481
RETENCION EN LA FUENTE, IMPTO TIMBRE	463.659.896	267.621.037	196.038.859
RECAUDOS A FAVOR DE TERCEROS	303.467.444	295.956.060	7.511.384
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	782.492.205	577.893.794	204.598.411
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	2.046.077.486	1.533.683.955	512.393.531

Al cierre de la vigencia 2025 se constituyeron cuentas por pagar de bienes y servicios por valor de \$446 millones de pesos, así:

CLUB SOCIAL Y DEPORTIVO GOBERNACION DEL VALLE	360.000,00
FONDO DE CESANTIAS PORVENIR	98.752.140,00
PROTECCION S.A - CESANTIAS	18.219.975,00
COOPSERP	2.808.100,00
COOPERATIVA DE SERVICIOS DE OCCIDENTE - COOPEOCCIDENTE	5.095.962,00
EMPRESA DE MEDICINA INTEGRAL EMI SAS	336.602,00
BANCO DAVIVIENDA SA	6.591.000,00
BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA SA	500.000,00
ALIANZA FIDUCIARIA S.A.	2.463.393,00
BANCO PICHINCHA S.A.	734.460,00
BANCO DE OCCIDENTE	2.076.178,00
ARQUIDIOCESIS DE CALI	322.000,00
FONDESARROLLO	7.436.691,00
FONDO NACIONAL DE AHORRO	147.255.485,00
SINTRAGOBERNACIONES REGIONAL VALLE DEL CAUCA	385.843,00
INTERESES A LAS CESANTIAS	153.442.444,00

El grupo de las cuentas por pagar presenta una variación positiva del 32,20% a 31 de diciembre de 2025. También hacen parte de este grupo los descuentos de nómina y los descuentos por concepto de impuestos de los niveles municipal, departamental y nacional retenidos en el mes de diciembre. Las cuentas por pagar representan el 0,15% del total de los pasivos.

NOTA 23. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y PLAN DE ACTIVOS

Incluye las cuentas que representan las obligaciones generadas por concepto de las retribuciones que INFIVALLE brinda a sus trabajadores. Estos beneficios abarcan tanto los suministrados directamente a los empleados como a sus sobrevivientes, beneficiarios y/o sustitutos, según lo establecido en la normatividad vigente, en los acuerdos contractuales o en las obligaciones implícitas que dan origen al mismo.

El saldo de esta cuenta a 31 de diciembre es:

OBLIGACIONES LABORALES	2025	2024	VARIACION
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	324.521.319	358.676.553	-34.155.234
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO	684.155.937	539.976.836	144.179.101
BENEFICIOS POSEMPLEO – PENSIONES	210.056.370	210.056.370	0
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	1.218.733.626	1.108.709.759	110.023.867

El saldo de los beneficios a corto plazo representa el reconocimiento de obligaciones laborales, tales como las vacaciones y la prima vacacional.

Los beneficios a largo plazo corresponden a las cesantías retroactivas de los funcionarios de mayor antigüedad en la empresa. Además, se refleja la partida correspondiente al cálculo actuarial de futuras pensiones a favor de exfuncionarios. El cálculo actuarial fue actualizado al cierre de la vigencia 2021 según un nuevo estudio.

NOTA 25. OTROS PASIVOS

El saldo de esta cuenta comprende los recursos correspondientes a convenios interadministrativos celebrados entre el Instituto Financiero para el Desarrollo del Valle del Cauca y algunas entidades del Departamento para desarrollar actividades de impacto social.

Entre los convenios se destaca el del Banco Social del Valle con recursos entregados por la Gobernación del Valle para fomentar el microcrédito para personas de bajos recursos.

RECURSOS RECIBIDOS EN ADMON	2025	2024	VARIACION
CONVENIOS INTERADMINISTRATIVOS	7.793.488.849	7.868.811.764	-75.322.915
CONVENIO AGRICULTURA	2.118.347	2.118.347	0
CONVENIO RUTAS PARA LA PAZ	52.809.765	52.809.765	0
PROGRAMA BANCO SOCIAL DEL VALLE	257.455.788	221.025.970	36.429.818
FONDER VALLE	2.000.000.000	0	2.000.000.000
OTROS CONVENIOS	8.278.328	8.278.328	0
TOTAL RECURSOS RECIBIDOS ADMON	10.114.151.077	8.153.044.174	1.961.106.903

En el rubro de otros pasivos del cual hacen parte los recursos administrados, que corresponden a depósitos con destinación específica disponibles para los clientes, se observa una variación positiva del 23,63% por el uso de los recursos en cumplimiento de los convenios. Este grupo de otros pasivos representan el 1,45% del total de los pasivos.

NOTA 26. PATRIMONIO

El capital fiscal está conformado por los aportes departamentales destinados para la creación de INFIVALLE, la capitalización de los excedentes financieros de ejercicios anteriores establecido por el Acuerdo de Junta Directiva 042 de noviembre de 1995.

La reserva para protección de depósitos aprobada por la Junta Directiva mediante el Acuerdo 033 del 29 de diciembre de 1998, inicialmente fue del 5%, luego se incrementó mediante acuerdo de diciembre de 2007 al 15% de los excedentes del ejercicio y tiene como finalidad no descapitalizar a INFIVALLE. Posteriormente el Consejo Directivo mediante el Acuerdo 029 de 14 de septiembre de 2016 retomó la figura del fondo de protección de depósitos, estableciendo una cobertura del 60% de los excedentes financieros siempre y cuando el rubro mensual sea positivo.

El saldo de la cuenta capital fiscal representa el 38,69% del total del patrimonio, esta partida incluye el capital inicial más las capitalizaciones realizadas a través de los años de existencia del Instituto.

PATRIMONIO INSTITUCIONAL	2025	2024	VARIACION
CAPITAL FISCAL	86.186.682.014	86.186.682.014	0
RESERVAS	92.841.394.242	89.149.292.210	3.692.102.032
UTILIDAD O PERDIDA EJERCICIOS ANT	34.122.950.595	34.182.067.340	-59.116.745
RESULTADOS DEL EJERCICIO	128.068.021	156.028.495	-27.960.474
G(P) INVERV ADMIN LIQUID RAZON (ORI)	460.334.258	105.408.258	354.926.000
G(P) MET PARTIC PAT INVERV ASOC	9.012.055.695	9.434.367.423	-422.311.728
TOTAL PATRIMONIO INSTITUC	222.751.484.825	219.213.845.740	3.537.639.085

El Instituto al cierre de la vigencia presenta las siguientes reservas:

RESERVAS	2025	2024	VARIACION
FONDO CONTINGENCIAS REC Y NO REC	300.000.000	300.000.000	0
FONDO FORTALECIMIENTO INSTITUC	25.710.635.173	27.310.635.173	-1.600.000.000
RESERVA PROTECCION DE DEPOSITOS	66.830.759.069	61.538.657.038	5.292.102.031
TOTAL RESERVAS	92.841.394.242	89.149.292.211	3.692.102.031

La cuenta reservas patrimoniales - Fondo de contingencias mantiene el saldo en aplicación de lo determinado por el Consejo Directivo en el Acuerdo 04 del 09 de marzo de 2021 y el Acuerdo 57 del 01 de diciembre de 2021.

En la cuenta reservas patrimoniales - Fondo de fortalecimiento se observa una variación negativa del 5,86% que corresponde a los recursos reservados de las utilidades al cierre de la vigencia 2025 por valor de \$3.400 millones de pesos y el uso de \$5.000 millones de pesos para apoyar la iniciativa FONDER, según lo aprobado en el Acuerdo 16 del 08 de julio de 2025. Estos recursos se destinan a financiar los proyectos de fortalecimiento institucional según lo determinado por el Consejo Directivo en el Acuerdo 57 del 01 de diciembre de 2021 y el Acuerdo 01 del 30 de enero de 2023. A la fecha de comparación estos recursos representan el 11,54% del total del patrimonio.

La cuenta reservas patrimoniales para protección de depósitos presenta un crecimiento comparativo del 8,60%, con una participación del 30,00% en el total del patrimonio, la variación positiva es proporcional al crecimiento total de las utilidades del periodo, en aplicación de lo establecido por el Consejo Directivo en el Acuerdo No 029 de septiembre 14 de 2016.

NOTA 29. INGRESOS

Los ingresos ordinarios de INFIVALLE están representados en la colocación de recursos en las diferentes líneas de créditos que posee el Instituto, en especial el rubro de intereses sobre créditos de fomento. También se generan ingresos por intereses moratorios que corresponde a los pagos de clientes que por diferentes causas han caído en mora en el cumplimiento de sus obligaciones crediticias. Otro ingreso importante, son los rendimientos que generan los recursos de tesorería depositados en entidades del sector financiero calificado como AAA.

La cuenta de ingresos por intereses de cartera que constituye el componente principal de intermediación del Instituto por la colocación de créditos representa el 53,97% del total de los ingresos obtenidos a 31 de diciembre de 2025; estos recursos reflejan una variación negativa total del 8,72% producto de la disminución en el otorgamiento de créditos en la línea de corto plazo y la variación de las tasas de interés para este periodo de comparación.

INGRESOS	2025	2024	VARIACION
INT CORRIENTES FOMENTO	28.818.818.366	27.044.899.667	1.773.918.699
INT CORRIENTES PRESTAMOS CORTO PL	3.688.811.603	9.350.085.046	-5.661.273.443
INT CORRIENTES FINDETER	0	0	0
INT CORRIENTE DESCUENTOS FACTURAS	0	0	0
TOTAL INTERESES CORRIENTES	32.507.629.969	36.394.984.713	-3.887.354.744

En la composición de los ingresos por intereses, se observa que los obtenidos en créditos otorgados a largo plazo (fomento) representan el 86,03% del total de los ingresos por intereses corrientes, los cuales aumentan en el 6,56% respecto de la vigencia anterior. Los ingresos por intereses corrientes generados en los créditos conferidos bajo la modalidad de corto plazo representan el 11,01% del total de los ingresos por intereses y disminuyen en el 60,55% por los cometarios ya expuestos.

En relación con los ingresos por intereses moratorios, se presenta un ligero aumento por concepto de intereses de mora en el crédito otorgado a Energías Renovables del Valle S.A.S. E.S.P.

INGRESOS	2025	2024	VARIACION
INT POR MORA FOMENTO	37.025.128	73.262.486	-36.237.358
INT POR MORA PRESTAMOS CORTO PL	954.375.156	231.095.348	723.279.808
INT POR MORA REDESCUENTO FINDETER	0	0	0
TOTAL INTERESES MORA	991.400.284	304.357.834	687.042.450

El rubro de ingresos financieros diferentes a intereses que refleja una participación del 44,98% del total de los ingresos, presenta un incremento total del 56,68%. Esta variación se explica en principio por los dividendos recibidos de la participación en las empresas Comunicación Celular S.A. COMCEL, Hoteles Estelares S.A., Plaza de Toros de Cali S.A. y Bolsa de Valores de Colombia S.A. También por el incremento del 60,63% en los ingresos por rendimientos financieros sobre los recursos que INFIVALLE tiene depositados en cuentas de ahorro de los

bancos comerciales, los cuales, a corte del 31 de diciembre de 2025 representan un 41,86% del total de los ingresos obtenidos por la entidad.

INGRESOS	2025	2024	VARIACION
INTERESES DEPOSITOS INST. FINANCIERAS	25.981.201.551	16.175.001.257	9.806.200.294
DIVIDENDOS	1.938.470.737	1.644.934.209	293.536.528
TOTAL INGRESOS DIF A INTERESES CL	27.919.672.288	17.819.935.466	10.099.736.822
OTROS INGRESOS			
RECUPERACION PROVISIONES PREST	435.045.348	1.218.607.944	-783.562.596
OTRAS RECUPERACIONES	92.974.402	133.018.492	-40.044.090
OTROS INGRESOS DIVERSOS	52.706.577	6.841.136	45.865.441
GANANCIA METODO PART PATRIM INV ASOC	68.121.330	0	68.121.330
TOTAL OTROS INGRESOS	648.847.657	1.358.467.572	-709.619.915

El rubro de otros ingresos que representa el 1,05% del total de los ingresos del periodo, tiene una variación negativa del 52,24% por el menor valor registrado por concepto de la reversión del deterioro reconocido en la vigencia 2024, al mejorar la clasificación de la cartera para este periodo de análisis.

NOTA 30. GASTOS

En esta denominación, se incluyen los grupos que representan los decrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del periodo contable, bien en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos, los cuales dan como resultado decrementos en el patrimonio y no están asociados con la adquisición o producción de bienes y la prestación de servicios, vendidos, ni con la distribución de utilidades o excedentes.

Los saldos de este grupo al cierre de la respectiva vigencia son:

GASTOS	2025	2024	VARIACION
SUELDOS Y SALARIOS	4.232.337.001	3.927.910.234	304.426.767
CONTRIBUCIONES IMPUTADAS	21.943.558	20.858.894	1.084.664
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS	1.207.527.896	1.128.658.102	78.869.794
APORTES SOBRE LA NOMINA	287.838.800	263.859.600	23.979.200
PRESTACIONES SOCIALES	2.365.998.872	2.286.344.384	79.654.488
GASTOS DE PERSONAL DIVERSO	1.207.825.291	804.645.999	403.179.292
GASTOS GENERALES	18.949.158.378	15.533.959.987	3.415.198.391
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	28.272.629.796	23.966.237.200	4.306.392.596

Los costos administrativos representan el 53,10% del total de los gastos del período en comparación y reflejan una variación positiva total del 17,97%. Internamente se observa que los sueldos y salarios representan el 14,97% de los costos administrativos, los cuales aumentan en el 7,75% comparativamente; esta variación positiva se explica en la actualización salarial del personal directivo y el reajuste correspondiente a la vigencia 2025. Los gastos generales y de administración que representan el 67,02% de los costos de este grupo, aumentan

comparativamente en el 21,99% por la ejecución de los gastos suscritos en el marco del proyecto de fortalecimiento institucional. Los otros gastos operacionales que representan el 18,01% del total de los costos administrativos, donde se reconocen el resto de los gastos de personal diferentes de los sueldos, los gastos de bienestar social y estímulos, entre otros presentan una variación positiva del 13,03% suma proporcional al reajuste salarial.

GASTOS	2025	2024	VARIACION
DETERIORO DE INVERSIONES	138.173.607	18.359.039	119.814.568
DETERIORO DE PRESTAMOS POR COBRAR	3.582.567.541	1.274.863.754	2.307.703.787
DEPRECIACION DE PROPIEDADES PYE	477.881.072	634.540.601	-156.659.529
AMORTIZACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	7.962.531	-7.962.531
TOTAL DETERIORO Y DEPRECIACIONES	4.198.622.220	1.935.725.925	2.262.896.295

En el grupo de los gastos por deterioro, depreciaciones y amortizaciones se observa una variación positiva del 116,90% para este período de comparación, principalmente por el deterioro de los préstamos por cobrar, generada en la tardanza en los abonos a la deuda en las fechas pactadas por parte de los clientes Energías Renovables del Valle S.A.S. E.S.P., Terminal de Transportes de Cartago S.A.S. y Municipio de Alcalá, entre otras entidades. El gasto por depreciación disminuye comparativamente, al terminar la vida útil de algunos de los activos; estos egresos representan el 11,38% del total de los gastos.

GASTOS	2025	2024	VARIACION
INTERESES CERTIFICADOS DEPOSITOS T	2.918.865.710	2.283.753.478	635.112.232
INTERESES DEPOSITOS A LA VISTA	17.172.884.982	5.523.158.779	11.649.726.203
INTERESES SOBRE CONVENIOS	159.306.875	158.814.614	492.261
INTERESES CREDITOS DE REDESCUENTO	0	0	0
OTROS GASTOS FINANCIEROS	5.157.901	2.428.592	2.729.309
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	20.256.215.468	7.968.155.463	12.288.060.005

Los gastos financieros que corresponden a los intereses que el Instituto cancela sobre los recursos recibidos de nuestros clientes, representan el 38,04% del total de los gastos del período y aumentan comparativamente en un 154,21% por efecto de la variación de las tasas de interés en la captación. De este grupo, los intereses pagados sobre los depósitos a término corresponden al 14,41% del total de los gastos por intereses y presentan una variación positiva del 27,81%; los intereses cancelados sobre los depósitos a la vista que representan el 84,78% del total de los gastos pagados por intereses, aumentan en un 210,93% en comparación con el mismo periodo de corte de la vigencia anterior. Los intereses pagados sobre depósitos por convenios, que representan el 0,79% del total de los gastos por intereses crecen comparativamente en un 0,31% por la variación normal en el saldo de dichos convenios.

(Original firmado)

LEONEL GUZMAN BOLAÑOS

Contador

TP 53024-T