



INSTITUTO DE DESARROLLO Y FOMENTO DE BOYACÁ - IDEBOY

Acta Comité Técnico No. 856

Fecha: 17 de julio de 2026.

REVISIÓN ANUAL

Fuentes:

- Instituto de Fomento y Desarrollo de Boyacá - Ideboy.
- Consolidador de Hacienda e Información Pública - CHIP.
- Departamento Nacional de Planeación.

Miembros Comité Técnico:

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

Contactos:

Mateo Cáceres Arcila.
mateo.caceres@vriskr.com

Alejandra Patiño Castro.
alejandra.patiño@vriskr.com

PBX: (57) 601 2681452
Bogotá

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

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

La calificación **AA (Doble A)** indica que la capacidad de pago de intereses y capital es alta, aunque con un riesgo incremental limitado en comparación con las compañías o emisiones calificadas con la categoría más alta.

Por su parte, la calificación **VrR 1 (Uno)** indica que la entidad cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones, en los términos y plazos pactados, dados sus niveles de liquidez. 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 a la Deuda de Corto y Largo plazo del **Instituto de Fomento y Desarrollo de Boyacá**, en adelante **Ideboy**, son:

- **Direccionamiento estratégico.** Ideboy es un establecimiento público descentralizado del orden departamental, adscrito a la Secretaría de Hacienda de Boyacá, cuyo objeto social se orienta a promover el desarrollo económico, social, cultural, empresarial, turístico y ambiental del Departamento, sus municipios y demás entidades públicas.

En este sentido, conserva una estrecha articulación con la Gobernación de Boyacá, que se configura como un aliado estratégico y comercial, lo que favorece la identificación de necesidades territoriales, la estructuración de proyectos y la suscripción de convenios con los municipios, entidades descentralizadas y demás actores de su zona de influencia.

Durante el periodo de análisis, la estrategia se enfocó en consolidarse como un articulador del desarrollo territorial, mediante la ampliación de su cobertura, el fortalecimiento de las relaciones institucionales y la diversificación de sus fuentes de ingreso. Asimismo, mantiene como objetivo estratégico avanzar en el proceso para acceder al régimen especial de control y vigilancia de la Superintendencia

Financiera de Colombia, lo que contribuiría al fortalecimiento de su marco institucional, operativo y de gestión. Su portafolio continúa estructurado en las líneas de administración de recursos, colocación de crédito y administración de bienes, sobre las cuales busca profundizar su oferta de valor y ampliar la base de clientes.

Asimismo, adelantó acciones para agilizar la vinculación de nuevos convenios, fortalecer el acompañamiento a las entidades territoriales e incursionar en segmentos adicionales, entre ellos las E.S.E.¹ De manera complementaria, proyecta avanzar en iniciativas encaminadas a mejorar la rentabilidad de sus activos y fortalecer la sostenibilidad de sus ingresos recurrentes.

Value and Risk pondera la orientación estratégica del Instituto y su alineación con las necesidades de desarrollo del Departamento. No obstante, será determinante que las acciones implementadas se traduzcan en una mayor dinámica comercial, la ampliación de los recursos administrados, el crecimiento de las colocaciones y una generación de ingresos más estable, en beneficio de la sostenibilidad financiera y el fortalecimiento de su perfil de riesgo.

- **Respaldo y capacidad patrimonial.** Ideboy conserva el respaldo estratégico, comercial y patrimonial del Departamento de Boyacá, en línea con su naturaleza como establecimiento público adscrito a la Secretaría de Hacienda Departamental. Esta relación favorece la articulación con entidades territoriales y la ejecución de iniciativas alineadas con las necesidades de desarrollo de su zona de influencia.

Se resalta que, en los últimos años, se ha retenido la totalidad de los excedentes netos generados, a fin de fortalecer la fuente de fondeo propio. Lo anterior, sumado al respaldo del departamento de Boyacá² representado, entre otros, en el compromiso de asumir los pasivos del Instituto ante cualquier eventualidad, formalizado en el Acuerdo 003 de 2016, así como lo establecido en el Acuerdo 026 de 2021, en el cual se señala que, como mínimo el 50% de los excedentes del ejercicio de cada año se destinarán a fortalecer el capital social.

A marzo de 2026, el patrimonio ascendió a \$118.466 millones, con un incremento interanual de 3,29%, acorde con el mejor comportamiento de la utilidad del ejercicio en curso, en tanto que los principales componentes continúan siendo el capital social (39,53%) y las utilidades acumuladas (51,14%).

Por su parte, el patrimonio técnico se situó en \$108.468 millones (+0,58%), mientras que los activos ponderados por nivel de riesgo disminuyeron hasta \$99.408 millones (-1,03%), con lo cual el indicador de solvencia aumentó a 109,11% (+1,75 p.p.), por encima del mínimo exigido a los establecimientos de crédito (9%).

Se destaca que la solvencia se soporta principalmente en el capital fiscal, los resultados acumulados y los excedentes generados, sin

¹ Empresas Sociales del Estado.

² Cuenta con calificaciones AA y 1+ para la Capacidad de Pago de Largo y Corto Plazo.



incorporar las valorizaciones de inversiones reconocidas en el patrimonio contable. En opinión de **Value and Risk**, Ideboy mantiene una adecuada capacidad patrimonial y holgura suficiente frente a los riesgos asumidos. No obstante, será relevante que fortalezca la generación recurrente de resultados, en beneficio de la autonomía financiera y posición de recursos propios para apalancar el crecimiento de cartera y fortalecer el negocio de intermediación.

- **Evolución del activo.** A marzo de 2026, los activos de Ideboy ascendieron a \$214.950 millones, con un crecimiento interanual de 23,68%, explicado principalmente por el aumento del efectivo y equivalentes (+60,37%), que abarcó el 49,65%, en línea con los mayores niveles de recursos en administración.

Por su parte, las propiedades de inversión se mantuvieron como el segundo rubro de mayor relevancia, con el 32,34% del total, correspondientes a bienes estratégicos como hoteles, predios rurales, terrenos y otros inmuebles, algunos de los cuales cuentan con contratos de operación, concesión o arrendamiento, mientras que otros mantienen restricciones de uso por condiciones ambientales o de protección.

En el último año, continuó con las gestiones orientadas a identificar alternativas de aprovechamiento económico y social de algunos bienes, a la vez que potenciar la generación de ingresos de los activos productivos. Así, avanzó en el proceso de re zonificación y ejecutó actividades de mantenimiento, adecuación física, limpieza y conservación de inmuebles, aspectos valorados por la Calificadora, toda vez que buscan potenciar la generación de ingresos.

Sin embargo, la materialización de dichas iniciativas se estima para el mediano y largo plazo, por lo que se mantiene como un reto para la entidad, ejecutar oportunamente acciones que le permitan aumentar las fuentes de fondeo propio para colocaciones de cartera, potenciar la estructura de ingresos y lograr una mejora sostenida de los indicadores de rentabilidad, factores esenciales para mejorar su perfil de riesgo.

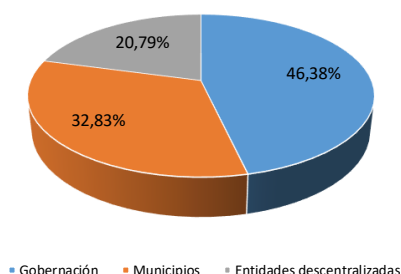
En cuanto a las inversiones patrimoniales, mantiene participaciones en diversas sociedades, entre ellas Acerías Paz del Río, terminales de transporte y otras entidades regionales, las cuales tienen vocación de permanencia y a través de las que pretende contribuir con el cumplimiento de su objeto misional y metas del plan de desarrollo del Departamento.

Value and Risk reconoce la relevancia de los activos del Instituto como soporte patrimonial y fuente potencial de ingresos. No obstante, será determinante que las acciones de conservación, regularización y aprovechamiento, se traduzcan prontamente en una mayor rentabilización de los bienes, especialmente aquellos con bajo uso productivo, en beneficio de la generación de ingresos propios y la sostenibilidad financiera.

- **Calidad de la cartera e indicadores de cubrimiento.** A marzo de 2026, la cartera bruta de Ideboy ascendió a \$6.734 millones, con un crecimiento interanual de 9,48%, favorecido por las colocaciones del primer trimestre de 2026, gracias a las estrategias comerciales para impulsar esta línea de negocio.

Por modalidad, se distribuye en créditos de fomento (79,21%) y tesorería (20,79%), este último con una mayor participación frente a periodos anteriores, acorde con la orientación del Instituto, lo cual favorece la rotación de recursos y la rentabilidad. En términos sectoriales y según la destinación de recursos, la mayor parte correspondió a infraestructura vial (46,4%), seguida de compra de cartera (39,7%), vivienda (4,2%) y salud (3,5%).

Cartera por tipo de cliente (mar-26)



Si bien la cartera se mantiene alineada con el objeto misional del Instituto, enfocada en entidades públicas, se evidencia una concentración relevante por deudor, dado que, el principal, la Gobernación de Boyacá, abarcó el 41,58% del total, en tanto que el 95,20% de la cartera corresponde a ocho clientes. No obstante, la Calificadora reconoce que dicha situación obedece a la limitación geográfica para operar y es una característica común de este tipo de entidades, pero también se encuentra condicionada a la posición limitada de fondeo propio.

Sobresale la calidad de la cartera, que se configura como una de las principales fortalezas del Instituto, puesto que la totalidad de colocaciones no registraban mora y estaban calificadas en A, aspecto que contribuye a mitigar la concentración por contraparte y da cuenta de los adecuados mecanismos de originación. En adición, mantiene una provisión general equivalente al 1% de la cartera y garantías asociadas a pagarés y pignoración de recursos, a fin de limitar posibles impactos ante incumplimientos.

Por su parte, la duración ponderada de las colocaciones se ubicó en 6,2 años, consistente con la naturaleza de los créditos de fomento destinados a proyectos de infraestructura y desarrollo territorial. Por cosechas, se evidencia un comportamiento estable, sin deterioros en los diferentes periodos analizados.

Value and Risk destaca el adecuado proceso de originación, seguimiento y control de las colocaciones, reflejadas en la calidad de la cartera y el bajo impacto que tienen las provisiones sobre los

niveles de rentabilidad. Así, la Calificadora estará atenta al cumplimiento de las metas de colocación para 2026 (\$4.000 millones) bajo niveles de riesgo controlados, que le permitan aumentar la diversificación de cartera, fortalecer la línea de intermediación y contribuir con su estructura y perfil financiero.

- **Estructura del pasivo y niveles de liquidez.** La estructura de fondeo de las colocaciones consta en su totalidad de recursos propios, por lo que el Instituto no registra obligaciones financieras. En adición, como parte de su estrategia de negocio, en los últimos años, ha impulsado la administración de recursos, enmarcados en convenios con entes territoriales y entidades descentralizadas.

A marzo de 2026, el pasivo total ascendió a \$95.504 millones, con una variación interanual de +63,23%, producto del incremento de los recursos administrados, que pasaron de \$58.094 millones en marzo de 2025 a \$95.418 millones en 2026, con lo que se consolida como el principal componente, con el 98,88% del total. Al respecto, se destaca la búsqueda de nuevos tipos de clientes, como Empresas Sociales del Estado y la Lotería de Boyacá, así como la implementación de la estrategia de beneficios, que consiste en retribuir a los aliados estratégicos que mantienen recursos administrados en un periodo mínimo de permanencia, mediante la destinación de una parte de los beneficios generados a iniciativas sociales, ambientales, económicas o de fortalecimiento institucional.

De este modo, se evidenció un incremento de la base de clientes, que pasó de 19 a 37 vinculados, lo que redujo la concentración en la Gobernación de Boyacá de 77,7% a 42,7%. No obstante, la concentración continúa siendo relevante, dado que los veinte principales abarcaron el 98,25% del monto administrado, lo que se mitiga con el promedio de permanencia cercano a cinco años, lo que refleja una relación institucional estable y recurrente. En adición, dicha concentración se mitiga al considerar que, la totalidad de los recursos administrados se encuentran disponibles, lo que reduce la exposición ante retiros no esperados.

En línea con lo anterior, Ideboy mantiene una holgada posición de liquidez, reflejada en los activos líquidos de mercado por \$106.724 millones, con lo que indicador de riesgo de liquidez se ubicó en promedio en 4.904% en los últimos doce meses.

Asimismo, las pruebas de estrés evidencian la capacidad de respuesta para cumplir con los compromisos de corto plazo ante escenarios de disminución de activos líquidos e incremento de requerimientos netos de liquidez. Aunque la Entidad no mantiene una estructura significativa de pasivos financieros que demande un calce complejo de plazos, realiza seguimiento mensual mediante el Plan Anualizado de Caja y presenta los resultados periódicamente al Comité de Riesgos.

Value and Risk pondera la estabilidad de los recursos administrados y los niveles de liquidez disponibles. Sin embargo, mantendrá



seguimiento a la concentración de los principales convenios, la estabilidad de los recursos vinculados recientemente y al cumplimiento de las restricciones de uso asociadas a su destinación específica.

- **Inversiones y tesorería.** A marzo de 2026, las inversiones ascendieron a \$16.773 millones y representaron el 7,80% del activo total. De este, el 17,89% corresponde a CDT, el 41,32% a acciones de baja bursatilidad correspondiente a las acciones de Acerías Paz del Río, y el restante a las participaciones patrimoniales en sociedades vinculadas con el desarrollo económico regional.

La estrategia de tesorería mantiene un enfoque conservador, orientado a preservar el capital, garantizar la disponibilidad de recursos y optimizar los rendimientos financieros. En este sentido, el Instituto ha privilegiado la colocación de excedentes en CDT, bajo criterios de seguridad, liquidez y rentabilidad, en línea con sus políticas internas de inversión.

Por su parte, en 2025, el Instituto percibió por dividendos y participaciones \$482 millones, superior a los \$102 millones registrados en 2024, acorde con el mejor comportamiento de las sociedades participadas principalmente Tierrasua S.A.S que aportó \$426 millones. Si bien la Calificadora resalta el aporte de dichos recursos sobre los márgenes de rentabilidad y estructura financiera, evidencia que los mismos han presentado comportamientos dispares en los últimos años, lo que reduce su aporte para soportar la estructura de gastos y costos fija, así como para lograr márgenes de rentabilidad y utilidades sostenidas y crecientes en el tiempo.

En opinión de **Value and Risk**, la estrategia de tesorería conserva un perfil prudente, soportado en instrumentos de bajo riesgo y adecuada disponibilidad de recursos. No obstante, mantendrá seguimiento a la generación recurrente de dividendos y la rentabilidad efectiva de las inversiones patrimoniales, en beneficio de una mayor estabilidad de los ingresos propios.

- **Evolución de la rentabilidad y eficiencia operacional.** Al cierre de 2025, los ingresos por intereses de cartera decrecieron 23,05%, en línea con la menor dinámica de las colocaciones durante la vigencia. Por lo anterior, aunado a que no se presentan gastos por depósitos, dado que el Instituto fondea sus operaciones con recursos propios, además del control del deterioro de cartera, se presentó una reducción del margen de intermediación neto hasta 11,14% (-3,38 p.p.).

De este modo, y por cuenta de la reducción de los ingresos financieros y por la administración de recursos, que contrarrestó el aumento de los dividendos, el margen financiero neto descendió 0,75 p.p. hasta 2,94%.

Ahora bien, los gastos administrativos crecieron 10,71%, vinculados principalmente con gastos generales por honorarios y estudios y diseños, lo que en conjunto con la reducción de los márgenes derivó

en un deterioro del indicador de eficiencia, que se ubicó en 123,47% (+24,67 p.p.).

Pese a la mejora de los ingresos asociados a los activos administrados, que crecieron 16,08%, así como otros ingresos diversos, la utilidad neta se ubicó en \$26 millones, inferior a los \$504 millones registrados en 2024, con lo cual los indicadores de rentabilidad se ubicaron en niveles cercano a 0%.

 IDEBOY Registered Office	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	dic-25	mar-26
ROE	-0,01%	6,58%	6,28%	0,44%	1,66%	0,02%	3,68%
ROA	-0,01%	4,05%	3,94%	0,28%	1,09%	0,01%	2,02%
Margen neto de intereses	-8,49%	-6,38%	15,76%	14,51%	2,36%	11,40%	2,25%
Margen de intermediación neto	-8,49%	-6,38%	15,76%	14,51%	2,22%	11,14%	2,05%
Eficiencia de la Cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,80%	2,29%	8,81%
Margen financiero neto	1,62%	5,34%	6,29%	3,69%	0,71%	2,94%	0,89%
Margen operacional / Activos	0,44%	4,17%	3,91%	-0,01%	0,27%	-0,05%	0,51%
Eficiencia operacional	119,20%	44,34%	52,71%	98,80%	93,51%	123,47%	58,90%
Indicador Overhead	1,93%	2,37%	3,32%	3,65%	2,68%	3,63%	2,10%

En este sentido, aunque el Instituto conserva una estructura sin gasto financiero y una adecuada calidad de cartera, la generación interna de recursos continúa siendo sensible a la dinámica de los recursos administrados, la rentabilización de los activos y el control de gastos.

A marzo de 2026, el margen neto de intereses se ubicó en 2,25% ligeramente inferior al 2,36% registrado en marzo de 2025, mientras que el margen de intermediación neto cerró en 2,05% (-0,17 p.p.). Por su parte, el margen financiero neto ascendió a 0,89% (+0,17 p.p.), favorecido por la dinámica de los rendimientos financieros y los ingresos asociados a la administración de recursos.

De otro lado, se evidenció una mejora del indicador de eficiencia que se ubicó en 58,90% (-34,62 p.p.) y el *overhead* en 2,10% (-0,58 p.p.). En línea con lo anterior, la utilidad neta totalizó \$1.075 millones, superior a los \$473 millones registrados en marzo de 2025, con indicadores ROA y ROE de 2,02% (+0,92 p.p.) y 3,68% (+2,02 p.p.), respectivamente.

En opinión de **Value and Risk**, aunque Ideboy conserva una estructura sin gasto financiero y una adecuada calidad de cartera, el principal desafío continúa asociado a consolidar una generación interna de recursos recurrente y suficiente. Para ello, será relevante profundizar la dinámica de recursos administrados y colocación de cartera, avanzar en la rentabilización de activos y mantener un control adecuado de los gastos, en beneficio de márgenes sostenibles y del fortalecimiento de su perfil financiero.

- **Sistemas de administración de riesgos.** Ideboy dispone de adecuadas políticas y procedimientos documentados para la administración de los riesgos financieros y no financieros a los que se expone en el desarrollo de sus operaciones.

Para riesgo de crédito, prioriza la calidad de las colocaciones sobre la rentabilidad, por lo que el otorgamiento se fundamenta en la capacidad de pago, la identificación de fuentes de pago, el

cumplimiento normativo y la constitución de garantías admisibles. Asimismo, mantiene esquemas de seguimiento y recuperación orientados a detectar oportunamente señales de deterioro y preservar la calidad de la cartera.

Respecto a la gestión de riesgo de mercado y liquidez, no se presentaron cambios relevantes en las políticas y controles aplicados frente a revisiones anteriores. De esta manera, conserva lineamientos relacionados con límites, atribuciones e instancias de decisión, los cuales soportan el seguimiento al portafolio, la liquidez y las operaciones de tesorería.

En materia de riesgos no financieros, realiza seguimiento al riesgo operacional y al Sarlaft, con el propósito de fortalecer la cultura de prevención, control y monitoreo. Durante el periodo, actualizó el Manual con ajustes en objetivos, alcance, etapas, procedimientos, responsabilidades y lineamientos de conocimientos del cliente. A su vez, mantiene una matriz de riesgos por procesos, cuyo perfil de riesgo residual se mantiene dentro del apetito de riesgo definido.

Por otro lado, entre marzo de 2025 y marzo de 2026, se materializaron eventos de riesgo operativo asociados principalmente a fallas tecnológicas, sin pérdidas económicas para el Instituto. Frente a estos, la Entidad adelantó acciones de seguimiento y mejora, a la vez que ejecutó un simulacro de plan de continuidad del negocio relacionado con la pérdida de capacidad de procesamiento de información, el cual se realizó de manera satisfactoria.

De acuerdo con la lectura de las actas de los órganos de administración, no se evidenciaron hallazgos materiales, incumplimientos normativos o situaciones que incrementen la exposición al riesgo del Instituto. En estas se observa seguimiento a los principales aspectos estratégicos, financieros y operativos, acorde con las funciones de control y supervisión de dichas instancias.

- **Factores ASG.** Al considerar la estructura organizacional, prácticas de gobierno corporativo, políticas de responsabilidad social empresarial y cuidado del entorno, en opinión de la Calificadora, la gestión de Ideboy para mitigar los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza es adecuada.

En materia de gobierno corporativo, cuenta con una estructura organizacional encabezada por el Consejo Directivo y la Gerencia General, con apoyo de la Subgerencia General, áreas misionales, administrativas, jurídicas de tesorería, control interno y gestión del riesgo. Asimismo, dispone de políticas orientadas a la transparencia, ética, gestión de riesgos, recurso humano, sostenibilidad, responsabilidad social, control interno, calidad y sostenibilidad financiera, que soportan el proceso de toma de decisiones y la relación con sus grupos de interés.

Durante el periodo de análisis, la planta de personal estaba conformada por 24 funcionarios activos y 42 contratistas. De los funcionarios de planta, seis corresponden a cargos de libre

nombramiento y remoción, uno a periodo y diecisiete de carrera administrativa. Esta composición contribuye a la continuidad operativa, aunque mantiene retos asociados a la cobertura de vacantes y a la estabilidad de los cargos directivos.

A nivel directivo, se presentó el cambio de la Gerencia General, aspecto que puede generar desafíos en términos de continuidad, oportunidad y ejecución de iniciativas de corto y mediano plazo. No obstante, dicho riesgo se mitiga por la estructura institucional definida, la existencia de órganos de gobierno y control, y la alineación estratégica del Instituto con los objetivos del Plan de Desarrollo Departamental.

Adicionalmente, fortaleció la implementación del MIPG³, mediante políticas orientadas al desempeño institucional, la gestión del talento humano, el gobierno digital, la transparencia, la participación ciudadana y el control interno. En línea con lo anterior, el Índice de Desempeño Institucional pasó de 66,8 en 2023 a 77,7 en 2025.

En materia ambiental, adelantó iniciativas relacionadas con el uso responsable de los recursos naturales, el cumplimiento normativo y la sostenibilidad de sus activos. Entre estas se destacan estudios de aguas residuales y fuentes hídricas asociadas a los activos hoteleros, instalación de elementos para control de caudales, siembra de árboles nativos, actividades de limpieza y aprovechamiento forestal sostenible, así como jornadas de sensibilización sobre el ahorro de agua y energía, reciclaje y manejo de residuos.

Desde el frente social, desarrolló convenios y apoyos alineados con el Plan de Desarrollo Departamental, orientados a la educación, cultura, turismo, bienestar social y fortalecimiento productivo. Entre las iniciativas se destacan la donación de kits escolares, el apoyo a artistas locales mediante el programa “Misión Alas”, el respaldo a expresiones culturales, productores pecuarios y actividades dirigidas a población vulnerable

- **Contingencias.** De acuerdo con la información suministrada, a marzo de 2026 cursaban nueve procesos jurídicos en contra del Instituto, con pretensiones por \$150 millones, clasificados en su totalidad con alta probabilidad de fallo en contra. Para estos, Ideboy constituyó provisiones por \$75 millones, equivalentes al 50% del valor de las pretensiones.

De este modo, al considerar el monto de las pretensiones frente a la posición patrimonial del Instituto, en opinión de **Value and Risk**, Ideboy cuenta con una baja exposición al riesgo legal.

³ Modelo Integrado de Planeación y Gestión

PERFIL DEL INSTITUTO

Ideboy fue creado bajo la Ordenanza 014 de 1968 con el objetivo de impulsar el desarrollo integral del departamento de Boyacá. Su objeto social fue redefinido con la Ordenanza 026 de 2021 hacia la administración de convenios interadministrativos para la gestión de recursos, bienes inmuebles y la participación en sociedades de economía mixta y asociaciones público privadas.

Está regulado en materia contable por la Contaduría General de la Nación y fiscal por la Contraloría General de la República y Departamental. Dispone de personería jurídica, autonomía administrativa y un patrimonio independiente, y está adscrito a la Secretaría de Hacienda de la Gobernación de Boyacá.

Como entidad gestora de desarrollo, está facultada para administrar, ejecutar y canalizar recursos destinados a la implementación de programas para el desarrollo económico, social, cultural, empresarial, turístico y de sostenibilidad ambiental del Departamento de Boyacá, sus municipios y demás entidades públicas. Asimismo, ejerce funciones de control sobre sociedades con las que comparte objetivos estratégicos.

FORTALEZAS Y RETOS

Fortalezas

- Acompañamiento, soporte estratégico y respaldo patrimonial del Departamento de Boyacá.
- Adecuada estructura patrimonial y amplios niveles de solvencia, que respaldan capacidad de pago del Instituto.
- Relevancia institucional en la promoción de programas de fomento y desarrollo en su área de influencia.
- Apropriadados niveles de liquidez, soportados en una posición relevante en efectivo y activos líquidos.
- Experiencia en la administración de recursos de terceros, con una base de clientes más diversificada frente al año anterior.
- Buena calidad de cartera, sin mora, reestructurados o castigos, y con niveles adecuados de garantías y provisiones.

- Estrategia de tesorería conservadora, orientada a preservar capital y mantener disponibilidad de recursos.
- Apropriadados sistemas de administración de riesgos, con políticas documentadas y procesos sujetos a mejora continua.
- Baja exposición al riesgo legal.

Retos

- Materializar las metas definidas en la planeación estratégica y fortalecer la generación recurrente de ingresos.
- Consolidar la recuperación observada en los ingresos y resultados a marzo de 2026.
- Alcanzar las metas de colocación de cartera, preservando prácticas prudentes de originación y seguimiento.
- Continuar diversificando la base de recursos administrados y reducir la concentración en los principales convenios.
- Fortalecer la rentabilización de activos inmobiliarios e inversiones patrimoniales, especialmente en aquellos con bajo aporte financiero.
- Mantener indicadores de rentabilidad positivos y mejorar la eficiencia operacional.
- Dar continuidad a las iniciativas estratégicas ante los cambios en la Gerencia General y la rotación de cargos directivos.

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

- Cambios en la relación con el Gobierno Departamental.
- Comportamiento de los recursos administrados, su estabilidad, concentración y permanencia.
- Modificaciones regulatorias que impliquen ajustes en los parámetros operativos de los institutos de fomento.
- Avances materiales en la monetización o rentabilización de activos estratégicos o inversiones patrimoniales.

IDEBOY							
Estados Financieros							
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	dic-25	mar-26
BALANCE (cifras en \$ millones)							
ACTIVOS	174.872	163.431	170.543	178.960	173.795	199.228	214.950
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	49.189	64.661	69.768	77.583	66.548	84.829	106.724
INVERSIONES	56.180	27.577	33.777	10.629	16.034	23.773	16.773
CARTERA DE CRÉDITOS	8.744	8.389	6.958	5.456	6.090	5.346	6.667
PRESTAMOS CONCEDIDOS	8.832	8.474	7.029	5.511	6.151	5.400	6.734
DETERIOROS	-88	-85	-70	-55	-62	-54	-67
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.328	3.341	527	293	339	1.043	673
ACTIVOS NO CORRIENTES	59.355	59.359	59.474	84.135	84.088	84.015	83.965
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8.750	8.788	8.616	14.660	14.613	14.500	14.449
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	50.605	50.571	50.858	69.475	69.475	69.515	69.515
OTROS ACTIVOS	75	105	39	864	696	222	148
BIENES Y SERVICIOS PAGADOS POR ANTICIPADO	0	50	32	57	0	109	19
NETO, ACTIVOS INTANGIBLES	75	55	7	0	0	15	15
OTROS	0	0	0	807	696	98	115
PASIVOS Y PATRIMONIO	174.872	163.431	170.543	178.960	173.795	199.228	214.950
PASIVOS	60.120	62.768	63.398	64.759	59.120	81.857	96.504
DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	2.082	0	0	0	0	0	0
CUENTAS DE AHORRO	2.058	0	0	0	0	0	0
CDT	24	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0	0	0	0	0	0
EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE TÍTULOS DE DEUDA	0	0	0	0	0	0	0
BENEFICIOS A EMPLEADOS	260	329	433	429	507	463	556
CUENTAS POR PAGAR	197	2.250	1.710	453	289	317	255
PROVISIONES	163	100	90	50	50	68	75
RECURSOS RECIBIDOS EN ADMINISTRACIÓN	57.418	60.089	61.165	63.826	58.274	81.009	95.617
PATRIMONIO	114.752	100.663	107.145	114.202	114.675	117.371	118.446
CAPITAL FISCAL	22.918	22.918	22.918	46.822	46.822	46.822	46.822
RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	47.038	46.971	53.353	60.040	60.545	60.545	60.570
RESULTADO DEL EJERCICIO	-10	6.627	6.726	504	473	26	1.075
OTROS	44.805	24.148	24.148	6.835	6.835	9.978	9.978
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (cifras en \$ millones)							
INGRESOS POR CRÉDITOS	791	906	1.108	800	145	616	151
GASTOS POR DEPÓSITOS Y OBLIG. FINANCIERAS	-1.540	-1.447	0	0	0	0	0
MARGEN NETO DE INTERESES	-750	-541	1.108	800	145	616	151
DETERIORO DE CRÉDITOS NETO DE RECUPERACIONES	0	0	0	0	-8	-14	-13
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN NETO	-750	-541	1.108	800	137	601	138
NETO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS	3.424	3.808	5.821	5.710	1.098	4.774	1.765
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	160	5.454	3.803	102	0	482	0
MARGEN FINANCIERO NETO	2.834	8.722	10.732	6.612	1.235	5.857	1.903
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-3.378	-3.868	-5.657	-6.533	-1.155	-7.232	-1.121
SUELDOS Y SALARIOS	-1.262	-1.323	-1.602	-1.796	-455	-1.885	-447
CONTRIBUCIONES IMPUTADAS	-5	-4	-3	-10	-1	-24	-2
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS	-349	-346	-409	-457	-121	-495	-123
APORTES SOBRE LA NÓMINA	-72	-75	-86	-99	-26	-107	-27
PRESTACIONES SOCIALES	-491	-534	-576	-658	-153	-690	-175
GASTOS DE PERSONAL DIVERSOS	-81	-194	-234	-295	-30	-274	-30
GENERALES	-1.025	-1.149	-2.251	-2.831	-359	-3.425	-309
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y TASAS	-94	-242	-496	-386	-9	-332	-8
GASTOS DE VENTAS	0	0	0	-1.572	-80	-427	-4
DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO DE ACTIVOS	-237	-569	-320	-179	-47	-225	-58
INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	1.556	2.525	1.922	1.658	520	1.924	385
MARGEN OPERACIONAL	775	6.810	6.676	-14	473	-102	1.104
NETO OTROS INGRESOS Y GASTOS NO ORDINARIOS	-785	-184	50	518	0	128	-29
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-10	6.627	6.726	504	473	26	1.075
IMPUESTOS DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	-10	6.627	6.726	504	473	26	1.075

IDEBOY							
Indicadores Financieros							
	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	mar-25	dic-25	mar-26
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA							
Cartera bruta	8.832	8.474	7.029	5.511	6.151	5.400	6.734
Cartera productiva	8.832	8.474	7.029	5.511	6.151	5.400	6.734
% Cartera Vivienda / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
% Cartera Comercial / Total cartera	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
% Cartera Consumo / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
% Cartera Microcrédito / Total cartera	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CALIDAD DEL ACTIVO							
TOTAL CARTERA							
Calidad por Temporalidad (Total)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Calidad por Calificación (Total)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura por Temporalidad (Total)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura por Calificación (Total)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera C, D y E / Cartera Bruta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FONDEO Y LIQUIDEZ							
Depositos y exigibilidades / Pasivo	1,19%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cuentas de ahorro / Depositos y exigibilidades	98,85%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
CDT/ Depositos y exigibilidades	1,15%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Otros/ Depositos y exigibilidades	0,00%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Obligaciones financieras / Pasivo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera bruta / Depositos y exigibilidades	424,25%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
INDICADORES DE CAPITAL							
Patrimonio	114.752	100.663	107.145	114.202	114.675	117.371	118.446
Patrimonio Técnico	69.956	69.946	76.515	82.997	107.840	107.393	108.468
Relación de solvencia total	65,79%	59,61%	81,31%	88,51%	107,37%	107,81%	109,11%
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA							
Resultado del ejercicio	-10	6.627	6.726	504	473	26	1.075
Margen Neto de Intereses/Cartera	-8,49%	-6,38%	15,76%	14,51%	2,36%	11,40%	2,25%
Margen de Intermediación Neto/ Cartera	-8,49%	-6,38%	15,76%	14,51%	2,22%	11,14%	2,05%
Eficiencia de la cartera (Prov netas/MNI)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,80%	2,29%	8,81%
Cost of risk	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,55%	0,26%	0,79%
Margen Financiero Neto / Activo	1,62%	5,34%	6,29%	3,69%	0,71%	2,94%	0,89%
Margen operacional / Activos	0,44%	4,17%	3,91%	-0,01%	0,27%	-0,05%	0,51%
Ovehead (Costos administrativos / Activos)	1,93%	2,37%	3,32%	3,65%	2,68%	3,63%	2,10%
Eficiencia operacional (Costos administrativos /MFN)	119,20%	44,34%	52,71%	98,80%	93,51%	123,47%	58,90%
Costo operativo	30,95%	45,64%	80,48%	118,54%	99,02%	133,94%	85,10%
ROA	-0,01%	4,05%	3,94%	0,28%	1,09%	0,01%	2,02%
ROE	-0,01%	6,58%	6,28%	0,44%	1,66%	0,02%	3,68%

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