

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
Para los meses terminados a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(En Miles de \$)

	dic-2024	dic-2023	% Var		dic-2024	dic-2023	% Var
ACTIVOS				PASIVOS			
Efectivo o equivalente al efectivo	326.338.392	80.117.506	307,32%				
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS				OPERACIONES DE CAPTACION Y SERVICIOS FINANCIEROS	467.192.266	204.738.052	128,19%
ADMINISTRACION DE LIQUIDEZ	56.862.982	55.918.608	1,69%				
A valor de mercado	493.132	478.386	3,08%				
A costo amortizado	-	-		FINANCIAMIENTO INTERNO DE LARGO PLAZO	0	0	0,00%
Al costo	13.131.133	13.131.133	0,00%				
En controladas	-	-		CUENTAS POR PAGAR	1.533.684	4.442.967	-65,48%
En asociadas	44.172.506	43.224.519	2,19%				
Provisión	933.789	915.430	2,01%				
CUENTAS POR COBRAR - OTRAS							
Dividendos por cobrar	-	-	0,00%				
Descuentos SGR - Varios	3.753.726	497.411	654,65%				
				BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PL.	358.677	347.952	3,08%
Préstamos por cobrar				BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PL.	539.977	655.271	-17,59%
Prestamos Concedidos	300.314.520	269.379.522	11,48%	CALCULO ACTUARIAL	210.056	210.056	0,00%
Deterioro	9.570.008	9.513.752	0,59%				
SUBTOTAL PRESTAMOS POR COBRAR	290.744.512	259.865.770	11,88%	OTROS PASIVOS	284.232	259.006	9,74%
				OTROS PASIVOS - RECURSOS ADMINISTRADOS	7.868.812	8.227.723	-4,36%
Otros Préstamos por cobrar							
Avances y Anticipos	-	-	0,00%				
Intereses	-	-	0,00%	TOTAL PASIVOS	477.987.704	218.881.028	118,38%
Prestamos Empleados	72.734	72.734	0,00%				
Deterioro Cartera Empleados	62.604	62.604	0,00%				
Otros Deudores	-	-	0,00%				
Otras Operaciones de Cartera	-	-	0,00%				
Intereses Otras Oper. de Cartera	-	-	0,00%				
SUBTOTAL OTROS PREST POR COBRAR	10.130	10.130	0,00%	PATRIMONIO			
INVENTARIOS							
Materiales y suministros	-	-	0,00%	Capital Fiscal	86.186.682	86.186.682	0,00%
TOTAL INVENTARIOS	-	-	0,00%	Reservas Patrimoniales - Contingencias	300.000	300.000	0,00%
				Reservas Patrimoniales - Fortalecimiento	27.310.635	19.710.635	38,56%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				Reservas Para Protección de Depósitos	61.538.657	47.846.454	28,62%
Propiedades y Equipos	8.859.886	8.545.636	3,68%	Utilidad o Pérdida de Ejerc. Anterior	5.023.361	4.584.752	9,57%
Depreciacion Acumulada	4.420.894	3.786.353	16,76%	Utilidad o Pérdida Ejerc. Ant.-Impactos transicion Nuevo Marco	29.158.706	29.158.706	0,00%
Provisión Propiedad, Planta y Equipo	-	-	0,00%	Utilidad del Ejercicio	156.028	124.359	25,47%
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	4.438.992	4.759.283	-6,73%	G/P Inversión Admón de Liquidez	105.408	90.662	16,26%
				G/P Aplicación Participación Patrimonial	9.434.367	8.407.023	12,22%
OTROS ACTIVOS							
Gastos Pagados por Anticipado	112.216	-	100,00%				
Avances y Anticipos	826.968	-	100,00%				
Bienes Recibidos -Propiedad de Inversion	13.732.516	13.732.516	0,00%				
Bienes de Arte y Cultura	-	-	0,00%				
Intangibles	381.117	389.079	-2,05%				
TOTAL OTROS ACTIVOS	15.052.816	14.121.695	6,59%	PATRIMONIO	219.213.846	196.409.274	11,61%
TOTAL ACTIVOS	697.201.550	415.290.302	67,88%	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	697.201.550	415.290.302	67,88%

GIOVANNY RAMIREZ CABRERA
Gerente

HOLMER JOSE REYES SOTELO
Subgerente Financiero

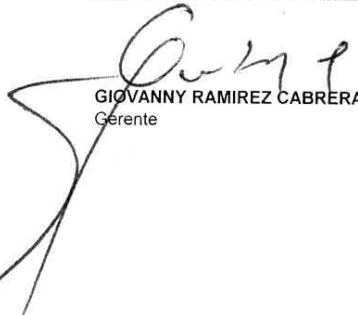
PARMENIDES OCAMPO MARIN
Revisor Fiscal
T.P. 22533-T
Miembro Padel Auditores S.A.S

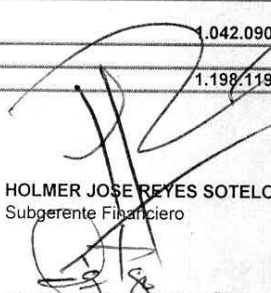
LEONEL GUZMAN SOLANOS
Contador
T.P. 53024-T



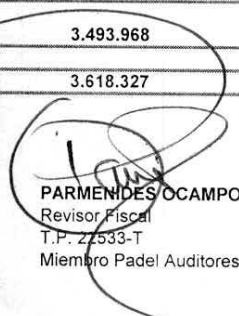
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
Para el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2024 - 2023
(En Miles de \$)
Comparativo Año

	dic-2024	dic-2023	%
INGRESOS			
Intereses de préstamos concedidos	36.699.343	44.486.422	-17,50%
Intereses por Otras Operaciones de Cartera	0	44.190	-100,00%
Intereses sobre Depósitos en Inst Financ. (Tesorería)	16.175.001	14.528.135	11,34%
Subtotal Ingresos Financieros	52.874.344	59.058.747	-10,47%
OTROS GASTOS FINANCIEROS- INTERESES			
Certificados de Depósito a Término	2.283.753	2.470.607	-7,56%
Depósitos a la Vista	5.523.159	804.083	586,89%
Convenios	158.815	169.023	-6,04%
Créditos de Redescuento	0	27.024	-100,00%
Comisiones bancarias	2.429	3.310	-26,64%
Subtotal Costos de Operación de Servicios	7.968.155	3.474.047	129,36%
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	44.906.188	55.584.700	-19,21%
OTROS INGRESOS Y GTOS OPERACIONALES			
OTROS INGRESOS	3.003.402	2.325.217	29,17%
Recuperación de Cartera Provisionada	1.218.608	114.843	961,11%
Revers Perdidas Por Deterioro de Valor	0	0	0,00%
Gan Aplic Metodo Part Patr Inver Asoc	0	0	0,00%
Otras Recuperaciones/Ingresos	139.860	33.911	312,43%
Dividendos recibidos (acciones-efectivo)	1.644.934	2.176.464	-24,42%
Ajustes Ejercicios Anteriores	0	0	0,00%
SUBTOTAL OPERACIÓN Y OTROS INGRESOS	47.909.590	57.909.917	-17,27%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	24.446.276	28.748.498	-14,97%
Gastos de Personal (Sueldos de personal)	6.292.334	7.901.333	-20,36%
Gastos de Personal (Causación Prestaciones Sociales)	2.139.943	2.310.573	-7,38%
Gastos Generales	8.136.774	13.221.684	-38,46%
Proyecto Fortalecimiento Institucional	7.877.224	5.314.908	48,21%
Proyectos Viales	0	0	0,00%
OTROS GASTOS	740.220	1.605.739	-53,90%
Depreciaciones	634.541	376.165	68,69%
Amortizaciones	7.963	8.686	-8,33%
Deterioro Inversiones Liquidez al Costo	18.359	195.611	-90,61%
Gastos Diversos	0	4.131	-100,00%
Pérdida por aplicación del metodo de participación patr.	79.357	1.021.145	-92,23%
RESULTADO ANTES DE PROVISIONES	22.723.095	27.555.679	-17,54%
Menos Provision de Cartera	1.274.864	1.214.111	5,00%
EXCEDENTE/DEFICIT DEL EJERCICIO ANTES DE RESERVAS	21.448.231	26.341.569	-18,58%
Menos Reserva para Protección de Depósitos	13.692.203	20.123.594	-31,96%
Menos Reserva Fondo Fortalecimiento Institucional	7.600.000	6.093.615	24,72%
EXCEDENTE/DEFICIT DEL EJERCICIO DESPUES DE RESERVAS	156.028	124.359	25,47%
G/P en inversiones de administración de liquidez a valor razonable con cambios en el ORI	14.746	-13.631	
G/P en inversiones por aplicación en asociadas por el metodo de participación patrimonial con cambios en el ORI	1.027.344	3.507.599	
Total otro resultado integral que se reclasificará a resultados en periodos posteriores	1.042.090	3.493.968	
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	1.198.119	3.618.327	-66,89%


GIOVANNY RAMIREZ CABRERA
Gerente


HOLMER JOSE REYES SOTELO
Subgerente Financiero


LEONEL GUZMAN BOLAÑOS
Contador TP 53024-T


PÁRMENDES OCAMPO MARÍN
Revisor Fiscal
T.P. 22533-T
Miembro Padel Auditores S.A.S



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL
PERIODO CONTABLE TERMINADO EL 31/12/2024
 (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 2023	86.186.682.013,67	67.857.089.450,81	4.584.751.912,51	124.359.494,59	29.158.705.933,12	8.497.685.332,15	196.409.274.136,85
CAPITALIZACION UTILIDADES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESERVA PROTECCION DE DEPOSITOS	0,00	13.692.202.759,27	0,00	0,00	0,00	0,00	13.692.202.759,27
RESERVA FONDO DE CONTINGENCIAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESERVA FONDO FORTALECIMIENTO	0,00	7.600.000.000,00	0,00	-7.600.000.000,00	0,00	0,00	0,00
TRASLADO UTILIDAD DE LA VIGENCIA	0,00	0,00	124.359.494,59	-124.359.494,59	0,00	0,00	0,00
AJUSTES RESULTADOS VIGENCIAS ANT.	0,00	0,00	314.250.000,00	0,00	0,00	0,00	314.250.000,00
PERDIDAS EN INVERSION DE LIQUIDEZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-24.761.600,00	-24.761.600,00
GANANCIA EN INVERSION EN ASOCIADAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.066.851.948,22	1.066.851.948,22
RESULTADO DEL PERIODO	0,00	0,00	0,00	7.756.028.494,78	0,00	0,00	7.756.028.494,78
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


GIOVANNY RAMIREZ CABRERA
 Gerente


LEONEL GUZMAN BOLAÑOS
 Contador
 T.P. 53024-T


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





Estado de Flujos de Efectivo Individual

Períodos contables terminados el 31/12/2024 y 31/12/2023

(En miles de pesos)

	01/01/2024 a 31/12/2024	01/01/2023 a 31/12/2023
Flujos de efectivo provenientes de (usados en)		
las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	156.028	124.359
<u>Mas (menos) partidas que no utilizan efectivo</u>		
Reservas para protección de Depósitos	13.692.203	20.123.594
Reservas para Contingencias		
Reservas para Fortalecimiento	7.600.000	6.093.615
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	634.541	376.165
Amortización de Gastos Pagados por Anticipado		
Amortización de Cargos Diferidos		
Amortización de Intangibles	7.962	8.687
Provisión de inversiones	18.359	195.611
Recuperación de Provisiones de Cartera		
Otras recuperaciones y otros ingresos		
Utilidad en Valorización de Inversiones	-962.734	-2.472.823
Provisión de Deudores	56.256	1.099.268
Provisiones Activos Recibidos en dación en Pago	0	0
(Incremento) disminución en activos		
Deudores	-34.191.313	-7.291.324
Otros Activos	-939.183	79.545
Diferidos	0	0
Inversiones	0	0
Inventarios	0	0
Incremento (disminución) en pasivos		
Depósitos y Exigibilidades	262.454.214	-57.293.090
Cuentas por pagar	-2.909.283	3.042.969
Recursos en administración	-333.685	-2.387.227
Obligaciones laborales	-104.569	-52.398
Otros pasivos	0	0
Pasivos largo plazo	0	0
Pasivos estimados y otros pasivos	0	0
Efectivo usado en actividades de operación	245.178.796	-38.353.049
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	-314.250	-1.305.763
G/P Inversión Admón de Liquidez	14.746	-13.631
G/P Aplicación Participación Patrimonial	1.027.344	3.507.598
Venta (compra) de inversiones	0	0
Efectivo usado en actividades de inversión	727.840	2.188.204
Flujos de efectivo en actividades de financiación:		
Incremento fondo de contingencias	0	0
Distribución excedentes a la Gobernación	0	0
Capitalización del Patrimonio	0	0
Obligaciones financieras	0	-383.316
Excedentes financieros por distribuir	314.250	-129.220

15



Estado de Flujos de Efectivo Individual

Períodos contables terminados el 31/12/2024 y 31/12/2023

(En miles de pesos)

	01/01/2024 a 31/12/2024	01/01/2023 a 31/12/2023
Efectivo provisto por actividades de financiación	<u>314.250</u>	<u>-512.536</u>
Cambio neto en disponible	246.220.886	-36.677.381
Disponible al inicio del ejercicio	<u>80.117.506</u>	<u>116.794.887</u>
Disponible al final del ejercicio	<u>326.338.392</u>	<u>80.117.506</u>
	326.338.392	80.117.506

GIOVANNY RAMIREZ CABRERA
Gerente

LEONEL GUZMAN BOLAÑOS
Contador
T.P. 53024-T

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ENTRE EL 01/01/2024 Y EL 31/12/2024

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 2024, 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 2024 bajo la base de medición del costo y el valor razonable.

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 2024 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

Para los estados financieros de la vigencia 2024 no se presentaron hechos económicos que afecten los saldos contables después del cierre de la vigencia.

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 2024, 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 2024 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 a los cupos de contraparte asignados por el Área de Riesgo de acuerdo a 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 2024, comparativo con el mismo periodo de la vigencia 2023 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 2024 Y 2023

Millones de pesos

	2023	2024	% VAR 24/23	
CAJA Y BANCOS	80.118	326.338	307,32%	46,81%
Caja	0	0	0,00%	
Depósitos en Instituciones Financieras	80.118	326.338	307,32%	
INVERSIONES	55.919	56.863	1,69%	8,16%
Invers. Admon de liquidez - a valor de mercado	478	493	3,08%	
Invers. Admon de liquidez - a costo amortizado	0	0	0,00%	
Invers. Admon de liquidez - al costo	13.131	13.131	0,00%	
Invers. en controladas - por partic patrim. Soc.econ.mixta	0	0	0,00%	
Invers. En asociadas - por partic patrim. Entidades privadas	43.225	44.173	2,19%	
Provisión sobre Inversiones (Negativo)	-915	-934	2,01%	
CUENTAS POR COBRAR (Dividendos)	497	3.754	654,65%	41,70%
DEUDORES (Cartera, Ctas X cobrar, Pagarés, Facturas)	259.876	290.755	11,88%	
Fomento	199.606	259.118	29,81%	
Tesorería	66.849	39.249	-41,29%	
Redescuento	0	0	0,00%	
Compra - Descuentos de facturas	0	0	0,00%	
Rendimientos, prestamos concedidos	2.924	1.948	-33,40%	
Deterioro de Cartera (negativo)	-9.514	-9.570	0,59%	
Cuentas por Cobrar	73	73	0,00%	
Provisión Ctas x Cobrar - Otros Deudores (Negativo)	-63	-63	0,00%	
INVENTARIOS	0	0	0,00%	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4.759	4.439	-6,73%	
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	0	939	100,00%	
OTROS ACTIVOS	389	381	-2,05%	
Intangibles	389	381	-2,05%	
Valorizaciones	0	0	0,00%	
Valorización de Inversiones	0	0	0,00%	
Valorización de Activos Fijos	0	0	0,00%	
TOTAL ACTIVOS	415.290	697.202	67,88%	
PASIVOS				
Depósitos y exigibilidades	204.738	467.192	128,19%	97,74%
A la vista - Ahorro	179.246	424.501	136,83%	
A término	23.839	41.149	72,61%	
En Administración - Otros depósitos	1.653	1.542	-6,73%	
Obligaciones Financieras	0	0	0,00%	0,00%
Créditos de Redescuento (Findeter)	0	0	0,00%	
Cuentas por Pagar	3.830	956	-75,05%	0,20%
Adquisición de bienes y servicios	2.518	312	-87,60%	
Acreedores (Descuentos nómina)	59	80	36,34%	
Impuestos	1.253	564	-55,03%	
Obligaciones Laborales	210	210	0,00%	0,04%
Otros Pasivos	10.103	9.630	-4,68%	2,01%
Recursos en Administración	8.487	8.153	-3,93%	
Ingresos recibidos por anticipado	0	0	0,00%	
Otros	1.616	1.477	-8,64%	
TOTAL PASIVO	218.881	477.988	118,38%	
Capital Fiscal	86.187	86.187	0,00%	39,32%
Reservas Patrimoniales/Fondo de Contingencias	300	300	0,00%	0,14%
Reservas Patrimoniales/Fondo de Fortalecimiento	19.711	27.311	38,56%	12,46%
Otras Reservas Patrimoniales/Protección depósitos	47.846	61.539	28,62%	28,07%
Resultados del ejercicio	124	156	25,47%	0,07%
Resultados de ejercicios anteriores + Impactos por Transición Nueva	33.743	34.182	1,30%	15,59%
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	91	105	16,26%	0,05%
G/P Inver. Aplic Método Part. Patr. - Asociadas	8.407	9.434	12,22%	4,30%
Superavit por valorización	0	0	0,00%	
TOTAL DEL PATRIMONIO	196.409	219.214	11,61%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	415.290	697.202	67,88%	

INSTITUTO FINANCIERO PARA EL DESARROLLO DEL VALLE - INFIVALLE
ESTADO DE RESULTADOS A DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

Millones de pesos

	2023	2024	% VAR 24/23	
Ingresos por Intereses	44.531	36.699	-17,59%	65,68%
Intereses por préstamos de largo plazo	32.561	27.045	-16,94%	73,69%
Intereses por préstamos de corto plazo	11.580	9.350	-19,26%	25,48%
Intereses de mora	309	304	-1,41%	0,83%
Interés descuento facturas y actas	44	0	-100,00%	0,00%
Otros	37	0	-100,00%	0,00%
Gastos por intereses	3.474	7.968	129,36%	23,14%
Certificados de depósito a término	2.471	2.284	-7,56%	28,66%
Intereses depósitos a la vista	804	5.523	586,89%	69,32%
Intereses sobre convenios	169	159	-6,04%	1,99%
Findeter	27	0	-100,00%	0,00%
Otros	3	2	-26,64%	0,03%
Margen neto de intereses	41.057	28.731	-30,02%	
Ingresos financieros diferentes a intereses	16.705	17.820	6,67%	31,89%
Dividendos y participaciones	2.177	1.645	-24,44%	
Financieros - Rendimiento de las Inversiones	14.528	16.175	11,34%	28,95%
Otros ingresos financieros operacionales	0	0	0,00%	
Margen financiero bruto	57.762	46.551	-19,41%	
Costos Administrativos (Sin depreciación y amortización)	28.162	23.966	-14,90%	69,61%
Sueldos y salarios - personal y honorarios	4.121	3.928	-4,68%	16,39%
Generales - Administración	17.950	15.534	-13,46%	64,82%
Otros gastos operacionales	6.091	4.504	-26,05%	18,79%
Utilidad Operacional antes de provisiones	29.600	22.585	-23,70%	
Provisiones, depreciaciones, amortizaciones	1.795	1.936	7,87%	5,62%
Deterioro de Prestamos por Cobrar	1.214	1.275	5,00%	65,86%
Deterioro de Inversiones	196	18	-90,61%	0,95%
Depreciacion PPE	376	635	68,69%	32,78%
Amortizacion intangibles	9	8	-8,33%	0,41%
Provisiones Diversas	0	0	0,00%	
Excedente Operacional	27.806	20.649	-25,74%	
Otros ingresos	148	1.358	816,49%	2,43%
Reintegro provisiones - Reversion	115	1.219	961,11%	89,70%
Extraordinarios	0	0	0,00%	
Recuperaciones - Reintegros	0	133	100,00%	9,79%
Otros Ingresos	33	7	-79,51%	0,50%
Otros gastos	1.612	559	-65,30%	1,62%
Impuestos - Extraordinarios	73	480	557,44%	
Ajuste de ejercicios anteriores	0	0	0,00%	
Perdida Aplic. Método partic. Patrimonial	1.021	79	-92,23%	
Otros gastos no operacionales	518	0	-100,00%	
Utilidad o pérdida neta (Excedente Neto)	26.342	21.448	-18,58%	

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. PRESTAMOS POR PAGAR

NOTA 23. PROVISIONES

NOTA 25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

NOTA 26. CUENTAS DE ORDEN

NOTA 30. COSTOS DE VENTAS

NOTA 31. COSTOS DE TRANSFORMACIÓN

NOTA 32. ACUERDOS DE CONCESIÓN - ENTIDAD CONCEDENTE

NOTA 33. ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS DE SEGURIDAD SOCIAL EN PENSIONES

NOTA 34. EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

NOTA 35. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

NOTA 36. COMBINACIÓN Y TRASLADO DE OPERACIONES

NOTA 37. 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 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. Al cierre de la vigencia 2024, el Instituto no tiene efectivo de uso restringido.

La desagregación del efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	2024	2023
CAJA	0	0
BANCO DE BOGOTA	4.546.774	3.404.828.554
BANCO POPULAR	612.787	612.787
BANCOLOMBIA	1.143.864	192.136
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	0	0
BANCO BBVA	0	627.926
BANCO DE OCCIDENTE	616.550	373.489
BANCO REGALIAS SSF	0	0
SUBTOTAL CUENTAS CORRIENTES	6.919.975	3.406.634.892
BANCO DE BOGOTA	7.587.313.483	6.941.741.287
BANCO POPULAR	2.965.300.897	4.032.735.560
BANCOLOMBIA	665.155.506	1.888.114.511
BANCO ITAU CORPBANCA	1.587.028.844	433.358.845
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	1.519.736.651	0
BANCO GNB SUDAMERIS	144.554.958.005	958.924
BANCO BBVA	535	128.889.488
BANCO SCOTIABANK	43.562.380.775	32.300.678.458
BANCO DE OCCIDENTE	74.933.892.239	4.304.657
BANCO DAVIVIENDA	8.023.241.996	8.652.324.152
AVVILLAS	40.691.606.092	22.004.000.027
BANCO COOMEVA	240.857.355	323.765.480
SUBTOTAL CUENTAS DE AHORROS	326.331.472.378	76.710.871.389
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTE	326.338.392.353	80.117.506.281

El efectivo presenta una variación positiva del 307,32% para éste período de comparación, producto del incremento en los depósitos principalmente de entidades como: La Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca, el Municipio de Santiago de Cali 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 46,81% del total del activo a la fecha de comparación.

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 2024 quedó conformada de la siguiente manera:

INVERSIONES	2024	2023	VARIACION
INVER ADMON DE LIQUIDEZ A VR DE MERCADO			
ACCIONES BANCO DE COLOMBIA	337.610.400	298.102.800	39.507.600
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	153.212.400	177.974.000	-24.761.600
EPSA	2.308.800	2.308.800	0
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	7.649.206.345	7.728.563.752	-79.357.407
TELEPACIFICO DEPARTAMENTO	36.523.299.211	35.495.954.863	1.027.344.348
DETERIORO DE INVERSIONES (CR)	-933.788.964	-915.429.925	18.359.039
TOTAL INVERSIONES	56.862.981.602	55.918.607.700	944.373.902

El rubro de las inversiones presenta un crecimiento de 1,69% en comparación con el mismo periodo de corte de la vigencia anterior, promovida en primer lugar por la variación patrimonial que presenta Telepacífico; seguida del crecimiento de la inversión en acciones del Banco de Colombia. El crecimiento de las inversiones fue afectado por la disminución del patrimonio de La Plaza de Toros, de las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia y el deterioro de la inversión en la ERT.

Las inversiones participan con un 8,16% del total del activo al corte del 31 de diciembre de 2024.

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 2024, corresponde a los recursos de regalías pendientes de recaudo por concepto de las deducciones practicadas a los pagos realizados sobre los contratos financiados con recursos del SGR, que no fue posible solicitar el reintegro, por el cierre de la plataforma al finalizar la vigencia.

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 2024 es la siguiente:

PRESTAMOS	2024	2023	VARIACION
PRESTAMOS DE FOMENTO	259.118.265.366	199.606.264.053	59.512.001.313
PRESTAMOS DE CORTO PLAZO	39.248.538.007	66.848.874.642	-27.600.336.635
PRESTAMOS DE REDESCUENTOS FINDETER	0	0	0
INTERESES PRESTAMOS	1.947.716.773	2.924.383.128	-976.666.355
CREDITOS A EMPLEADOS	72.733.993	72.733.993	0
OTROS PRESTAMOS CONCEDIDOS	0	0	0
PROVISION PARA DEUDORES (CR)	-9.632.612.405	-9.576.356.596	56.255.809
TOTAL PRESTAMOS CONCEDIDOS	290.754.641.734	259.875.899.220	30.878.742.514

Para el Instituto la cartera es uno de los derechos de mayor participación en el Estado de Situación Financiera, representa el 41,70% del total de los activos, reflejándose de manera efectiva el cumplimiento del objeto del Instituto.

La cartera total refleja una variación positiva del 11,88%. El aumento se presenta en la línea de fomento o crédito a largo plazo, con entidades como el Departamento del Valle del Cauca, la Sociedad de Acueductos y Alcantarillados del Valle S.A. ACUAVALLE y el Municipio de Alcalá. La línea de crédito a corto plazo disminuye en un 41,29% producto del pago de las cuotas normales pactadas con los clientes y pago del monto total de la deuda por el Hospital Universitario del Valle Evaristo Gracia, la Escuela Nacional del Deporte y la Fundación General de Apoyo a Univalle. Los intereses presentan una disminución del 33,40%, especialmente por la baja en las tasas de interés del mercado.

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

CALIFICACION CARTERA	2024	2023
Calificación A	289.528.326.001	255.234.604.136
Calificación B	2.371.330.039	0
Calificación C	0	4.753.387.225
Calificación D	0	948.750.176
Calificación E	6.467.147.333	5.518.397.157
TOTALES	298.366.803.373	266.455.138.694

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 2024 es la siguiente:

DETERIORO	2024	2023	VARIACION
PRESTAMOS	6.585.713.835	6.848.574.673	-262.860.838
PRESTAMOS EMPLEADOS	62.604.491	62.604.491	0
GENERAL 1% SUPERFINANCIERA	2.984.294.079	2.665.177.432	319.116.647
TOTAL DETERIORO	9.632.612.405	9.576.356.596	56.255.809

El deterioro de la cartera de créditos en los períodos comparados presenta una pequeña variación positiva del 0,59% aumenta de \$9.514 millones de pesos a \$9.570 millones de pesos a diciembre de 2024, variación que se explica por la tardanza en el pago de las cuotas pactadas por entidades como: Distribuidora y Comercializadora de Energía Eléctrica S.A. E.S.P. DICEL S.A. y el Hospital Departamental Mario Correa Rengifo. De este saldo del deterioro \$2.984 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	2024	2023	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	1.894.827.235	1.580.577.235	314.250.000
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)	-4.420.893.903	-3.786.353.302	634.540.601
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	4.438.992.378	4.759.282.979	-320.290.601

La cuenta propiedad, planta y equipo presenta una variación negativa del 6,73% generada en el registro de la depreciación durante la vigencia 2024 por valor de \$634 millones de pesos. En la misma vigencia 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	2024	2023
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	2024	2023	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	-2.013.650.957	7.962.531

Durante la vigencia 2024 no se realizó ninguna adquisición de activos intangibles, la variación se generó en el reconocimiento de la respectiva amortización.

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	2024	2023	VARIACION
CERTIFICADOS DE DEPOSITOS A TERMINO	41.149.149.635	23.839.159.003	17.309.990.632
DEPOSITOS DE AHORROS	424.501.017.520	179.245.586.313	245.255.431.207
DEPOSITOS ESPECIALES	1.542.099.088	1.653.307.014	-111.207.926
TOTAL OPERACIONES CAPTACION	467.192.266.243	204.738.052.330	262.454.213.913

El rubro de depósitos y exigibilidades, principal fuente de fondeo para las operaciones de INFIVALLE representa el 97,74% del total de los pasivos de la entidad. Al corte de diciembre de 2024, estos recursos presentan un incremento del 128,19% comparativamente; de esta variación hacen parte los depósitos a término, los cuales crecen en el 72,61% por los depósitos de entidades como la Sociedad de Acueductos y Alcantarillados del Valle S.A. ACUAVALLE y la Industria de Licores del Valle. Los depósitos a la vista, se incrementan en el 136,83%, por los recursos de la Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca, el Municipio de Santiago de Cali y el Departamento del Valle del Cauca.

NOTA 21. 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	2024	2023	VARIACION
BIENES Y SERVICIOS	312.133.915	2.518.195.978	-2.206.062.063
DECUENTOS DE NOMINA	80.079.149	58.736.711	21.342.438
RETENCION EN LA FUENTE, IMPTO TIMBRE	267.621.037	427.674.776	-160.053.739
RECAUDOS A FAVOR DE TERCEROS	295.956.060	825.466.330	-529.510.270
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	577.893.794	612.893.503	-34.999.709
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	1.533.683.955	4.442.967.298	-2.909.283.343

Al cierre de la vigencia 2024 se constituyeron cuentas por pagar de bienes y servicios por valor de \$312 millones de pesos, así:

IXL CENTER	22.254.193
FONDO DE CESANTIAS PORVENIR	135.610.995
FONDO NACIONAL DE AHORRO	117.000.924
INTERESES A LAS CESANTIAS	30.551.190
PROTECCION S.A - CESANTIAS	6.716.613

También hacen parte de este grupo los descuentos por concepto de impuestos de los niveles municipal, departamental y nacional practicados en el mes de diciembre de 2024. Las cuentas por pagar representan el 0,20% del total de los pasivos.

NOTA 22. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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	2024	2023	VARIACION
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	358.676.553	347.952.132	10.724.421
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS LARGO PLAZO	539.976.836	655.270.517	-115.293.681
BENEFICIOS POSEMPLEO – PENSIONES	210.056.370	210.056.370	0
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	1.108.709.759	1.213.279.019	-104.569.260

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 ex funcionarios. El cálculo actuarial fue actualizado al cierre de la vigencia 2021 según un nuevo estudio.

NOTA 24. 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.

En el rubro total de otros pasivos se observa una variación negativa del 4,68% para el período del análisis; éstos representan el 2,01% del total de los pasivos. Internamente incluye la cuenta de recursos administrados que corresponde a los depósitos con destinación específica que quedaron disponibles para los clientes, los cuales disminuyeron comparativamente en el 3,93% por el uso de los recursos en cumplimiento de los convenios.

NOTA 27. 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 39,32% 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	2024	2023	VARIACION
CAPITAL FISCAL	86.186.682.014	86.186.682.014	0
RESERVAS	89.149.292.210	67.857.089.451	21.292.202.759
UTILIDAD O PERDIDA EJERCICIOS ANT	34.182.067.340	33.743.457.846	438.609.494
RESULTADOS DEL EJERCICIO	156.028.495	124.359.495	31.669.000
G(P) INVERV ADMIN LIQUID RAZON (ORI)	105.408.258	90.662.257	14.746.001
G(P) MET PARTIC PAT INVERV ASOC	9.434.367.423	8.407.023.074	1.027.344.349
TOTAL PATRIMONIO INSTITUC	219.213.845.740	196.409.274.137	22.804.571.603

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

RESERVAS	2024	2023	VARIACION
FONDO CONTINGENCIAS REC Y NO REC	300.000.000	300.000.000	0
FONDO FORTALECIMIENTO INSTITUC	27.310.635.173	19.710.635.173	7.600.000.000
RESERVA PROTECCION DE DEPOSITOS	61.538.657.038	47.846.454.278	13.692.202.760
TOTAL RESERVAS	89.149.292.211	67.857.089.451	21.292.202.760

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 positiva del 38,56% teniendo en cuenta la propuesta de aumentarla en \$7.600 millones con utilidades de la vigencia 2024. Estos recursos están destinados para proyectos de fortalecimiento 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 12,46% del total del patrimonio.

La cuenta reservas patrimoniales para protección de depósitos presenta un crecimiento comparativo del 28,62%, con una participación del 28,07% en el total del patrimonio, la variación positiva es proporcional al crecimiento 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 28. 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, que constituye el componente principal de intermediación del Instituto por la colocación de créditos, representa el 65,68% del total de los ingresos obtenidos a 31 de diciembre 2024; éstos recursos reflejan una variación negativa total del 17,59% producto de la disminución en la colocación de recursos de crédito durante el primer semestre del 2024 y la variación de las tasas de interés en este periodo de comparación.

INGRESOS	2024	2023	VARIACION
INT CORRIENTES FOMENTO	27.044.899.667	32.560.614.678	-5.515.715.011
INT CORRIENTES PRESTAMOS CORTO PL	9.350.085.046	11.580.272.236	-2.230.187.190
INT CORRIENTES FINDETER	0	36.826.801	-36.826.801
INT CORRIENTE DESCUENTOS FACTURAS	0	44.190.004	-44.190.004
TOTAL INTERESES CORRIENTES	36.394.984.713	44.221.903.719	-7.826.919.006

En la composición de los ingresos por intereses, se observa que los ingresos por créditos de largo plazo (fomento) representan el 73,69% del total de los ingresos por intereses, los cuales disminuyen en el 16,94% en comparación con el mismo periodo de corte de la vigencia anterior. Los ingresos por intereses de corto plazo que representan el 25,48% del total de los ingresos por intereses también decrecen en el 19,26%.

INGRESOS	2024	2023	VARIACION
INT POR MORA FOMENTO	73.262.486	153.642.055	-80.379.569
INT POR MORA PRESTAMOS CORTO PL	231.095.348	155.066.492	76.028.856
INT POR MORA REDESCUENTO FINDETER	0	0	0
TOTAL INTERESES MORA	304.357.834	308.708.547	-4.350.713

En relación con los ingresos por intereses moratorios, se observa una mínima variación negativa, es decir, los deudores mejoran en el cumplimiento de sus abonos o pagos de las cuotas pactadas en las fechas definidas.

INGRESOS	2024	2023	VARIACION
INTERESES DEPOSITOS INST. FINANCIERAS	16.175.001.257	14.528.134.796	1.646.866.461
DIVIDENDOS	1.644.934.209	2.176.463.736	-531.529.527
TOTAL INGRESOS DIF A INTERESES CL	17.819.935.466	16.704.598.532	1.115.336.934
OTROS INGRESOS			
RECUPERACION PROVISIONES PREST	1.218.607.944	114.842.548	1.103.765.396
OTRAS RECUPERACIONES	133.018.492	26.890.618	106.127.874
OTROS INGRESOS DIVERSOS	6.841.136	6.491.148	349.988
COMISIONES ADMON DE PROYECTOS	0	529.083	-529.083
TOTAL OTROS INGRESOS	1.358.467.572	148.753.397	1.209.714.175

El rubro de ingresos financieros diferentes a intereses que refleja una participación del 31,89% del total de los ingresos, presenta un incremento total del 6,67%. Esta variación se explica por un menor valor en el recaudo por concepto de dividendos durante la presente vigencia y un incremento en los ingresos por rendimientos financieros sobre los recursos que INFIVALLE tiene depositados en cuentas de ahorro en entidades bancarias.

El rubro de otros ingresos que representa el 2,43% del total de los ingresos del periodo, tiene una variación positiva, que se obtiene de la reversión del valor del deterioro reconocido en la vigencia 2023, teniendo en cuenta los cambios en la clasificación de cartera durante este año del análisis.

NOTA 29. 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	2024	2023	VARIACION
SUELDOS Y SALARIOS	3.927.910.234	4.120.943.367	-193.033.133
CONTRIBUCIONES IMPUTADAS	20.858.894	19.087.572	1.771.322
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS	1.128.658.102	1.082.352.109	46.305.993
APORTES SOBRE LA NOMINA	263.859.600	260.585.000	3.274.600
PRESTACIONES SOCIALES	2.286.344.384	2.432.165.603	-145.821.219
GASTOS DE PERSONAL DIVERSO	804.645.999	2.296.772.552	-1.492.126.553
GASTOS GENERALES	15.533.959.987	17.949.691.963	-2.415.731.976
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	23.966.237.200	28.161.598.166	-4.195.360.966

Los costos administrativos representan el 69,61% del total de los gastos del período en comparación y reflejan una variación negativa total del 14,90%. Internamente se observa que los sueldos y salarios representan el 16,39% de los costos administrativos, los cuales disminuyen en el 4,68% comparativamente; esta variación negativa se explica porque en la vigencia 2023 se

canceló la bonificación extraordinaria por productividad, hecho económico que no se otorgó en la presente vigencia. Los gastos generales y de administración que representan el 64,82% de los costos de este grupo, disminuyen comparativamente en el 13,46%, principalmente por la contención del gasto en la ejecución del proyecto de fortalecimiento institucional, de la promoción, difusión y divulgación del portafolio de servicios. Los otros gastos operacionales que representan el 18,79% del total de los costos administrativos, donde se reconocen el resto de gastos de personal diferentes de los sueldos, los gastos de bienestar social y estímulos, entre otros presentan una variación negativa del 26,05% por la disminución de los gastos en prestaciones sociales.

GASTOS	2024	2023	VARIACION
DETERIORO DE INVERSIONES	18.359.039	195.611.040	-177.252.001
DETERIORO DE PRESTAMOS POR COBRAR	1.274.863.754	1.214.110.779	60.752.975
DEPRECIACION DE PROPIEDADES PYE	634.540.601	376.165.135	258.375.466
AMORTIZACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	7.962.531	8.686.401	-723.870
TOTAL DETERIORO Y DEPRECIACIONES	1.935.725.925	1.794.573.355	141.152.570

En el grupo de los gastos por deterioro, depreciaciones y amortizaciones se observa una variación positiva del 7,87% para este período de comparación, los cuales representan el 5,62% del total de los gastos. La variación negativa se genera por el deterioro de la inversión que la entidad posee en la Empresa de Recursos Tecnológicos S.A. E.S.P.

GASTOS	2024	2023	VARIACION
INTERESES CERTIFICADOS DEPOSITOS T	2.283.753.478	2.470.606.948	-186.853.470
INTERESES DEPOSITOS A LA VISTA	5.523.158.779	804.082.511	4.719.076.268
INTERESES SOBRE CONVENIOS	158.814.614	169.023.498	-10.208.884
INTERESES CREDITOS DE REDESCUENTO	0	27.024.151	-27.024.151
OTROS GASTOS FINANCIEROS	2.428.592	3.310.333	-881.741
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	7.968.155.463	3.474.047.441	4.494.108.022

Los gastos financieros que corresponden a los intereses que el Instituto cancela sobre los recursos recibidos de nuestros clientes, representa el 23,14% del total de los gastos del período y aumentan comparativamente en un 129,36% 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 28,66% del total de los gastos por intereses y presentan una variación negativa del 7,56%; los intereses cancelados sobre los depósitos a la vista que representan el 69,32% del total de los gastos pagados por intereses, aumentan en un 586,89% en comparación con el mismo periodo de corte de la vigencia anterior. Los intereses pagados sobre depósitos por convenios, que representan el 1,99% del total de los gastos por intereses decrecen comparativamente en un 6,04% por la variación normal en el saldo de dichos convenios.

(Original firmado)
LEONEL GUZMAN BOLAÑOS
Contador
TP 53024-T