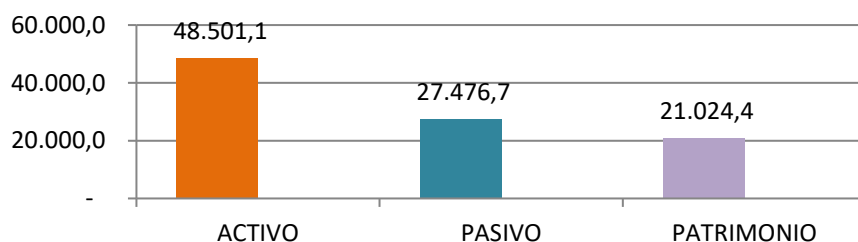




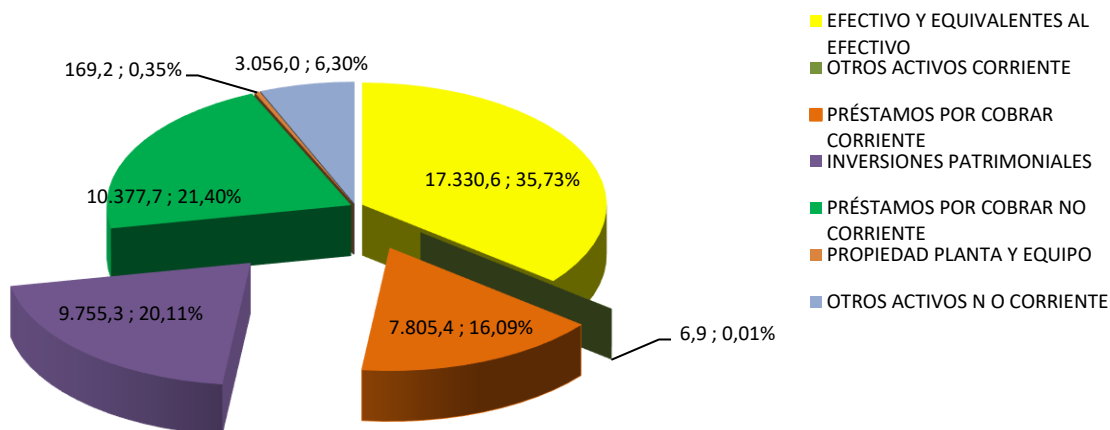
SITUACION FINANCIERA A ENERO 31 DE 2019

1.1 Estructura del Balance

A enero 31 de 2019, los activos totales suman \$48.501.1 millones, los cuales presentan un aumento de \$1.546.2 millones (3.29%), respecto de los registrados en enero 31 de 2018 \$46.954.9. Un Pasivo de \$27.476.7 millones y un Patrimonio de \$21.024.4 millones.



1.1.1 Evolución y composición del activo



A enero 31 de 2019 los activos totales \$48.501.1 millones se concentran así:

Cifras expresadas en millones de pesos

Descripción	Valor	Participación
Efectivo y equivalentes al efectivo	17.330,6	35,73%
Préstamos por cobrar corriente	7.805.4	16.09%
Otros activos corrientes	6,9	0,01%



Inversiones e instrumentos derivados	9.755,3	20,11%
Préstamos por cobrar no corriente	10.377,7	21,40%
Propiedades, planta y equipo	169,2	0,35%
Otros activos no corrientes	3.056,0	6,30%
Total Activos	48.501,1	100,00%

1.1.1.1 El efectivo y equivalentes al efectivo disminuye en \$186.2 millones (-1.06%), por menores recursos situados en bancos.

El efectivo y equivalentes al efectivo lo conforman: La caja menor con un valor de \$1.2 millones y los depósitos en instituciones financieras: en cuentas corrientes la suma de \$149.0 millones, en cuentas de ahorro \$15.580.4, millones y en otros depósitos en instituciones financieras \$1.600 millones.

Las entidades financieras en la cuales el INFIDER tiene depositados sus recursos a enero de 2019 son:

Cifras expresadas en millones de pesos

Entidad	Valor	Participación %
Banco BBVA	7.048,8	40,68%
Banco Caja Social	4.213,9	24,32%
Banco Colpatria	4.601,1	26,55%
Banco Multibank .SA.	1.061,5	6,13%
Davivienda	215,9	1,25%
Banco de Occidente	112,5	0,65%
Banco Bogotá	4,1	0,02%
Banco Sudameris	67,7	0,39%
Banco ITAU	0,4	0,00%
Banco Agrario	3,5	0,02%
Total	17.329,4	100,00%

Los rendimientos financieros generados por los depósitos en instituciones financieras durante el mes de enero de 2019 ascendieron a \$52.2 millones a una tasa promedio ponderada de 4.2% efectivo anual.

1.1.1.2 Los préstamos por cobrar corto plazo, registra el valor de los préstamos concedidos \$7.805.4 millones correspondiente a los créditos por las diferentes líneas que le adeudan al INFIDER y corresponde a los créditos corto plazo (Tesorería y Descuentos de actas) y la porción que se recuperará en un año de los créditos a largo plazo (Fomento, manejo de deuda pública y servidores públicos). Los



préstamos por cobrar corrientes presentan disminución de \$1.075.8 millones (-12.11%) por menores saldos registrados en enero de 2019 con respecto al mismo período anterior.

1.1.1.3 Los bienes y servicios pagados por anticipado \$6.9 millones, presentados en el estado de situación financiera individual al 31 de enero de 2019, registra el valor de las primas de las pólizas adquiridas: Póliza de infidelidad y riesgos financieros, póliza de responsabilidad civil de servidores públicos y póliza de todo riesgo o daños materiales, el cual presenta un saldo de \$6.7 millones, e impresos y publicaciones por \$0.2 millones. Los seguros y las suscripciones son amortizados en forma lineal en el tiempo en que se obtienen sus beneficios.

1.1.1.4 Las inversiones e instrumentos derivados registran las inversiones que tiene el INFIDER representadas en acciones y cuotas de participación por valor de \$9.755.3 millones, las cuales se encuentran clasificadas en la categoría de inversiones en asociadas. En esta categoría se encuentran las siguientes entidades con los saldos a enero 31 de 2019: Diagnósticentro \$1.187.8 millones, Telecafé \$4.082.0 millones y Terminal de Transportes de Pereira \$4.485.5 millones. Las inversiones presentan disminución con respecto al mismo periodo del año anterior en \$936 millones (-8.76%).

1.1.1.5 Se registra una cuenta por cobrar a favor del INFIDER, por incumplimiento del administrador de la Inmobiliaria Villegas & Asociados para el recaudo del arrendamiento por valor de \$12.8, según contrato de administración no. 20-2016. Igualmente se registra un deterioro acumulado de esta cuenta por cobrar por el 100% \$12.8 millones.

1.1.1.6 Los préstamos por cobrar largo plazo, registra la porción no corriente de los créditos de largo plazo como fomento, manejo de deuda pública y servidores públicos, y los saldos con vencimientos de más de 360 días, los cuales presentan un saldo a enero 31 de 2019 de \$11.630.7 millones y presentan incremento de 45.66%. Igualmente registra el deterioro acumulado de los préstamos por cobrar por \$-1.253.0 millones.

Los desembolsos realizados en el mes de enero de 2019 por líneas de crédito son:

Cifras expresadas en millones de pesos

LÍNEA DE CRÉDITO	enero 2019
Tesorería	2.210.'0
Descuento de Actas	118.'0
Desembolsos mes de enero de 2019	2.328.'0



El estado de la cartera según su vencimiento a enero 31 de 2019 es el siguiente:

Cifras expresadas en millones de pesos

Calificación	Enero 2019	%
A	18.193.0	93,60%
B	26.4	0,14%
C	0,00	0,00%
D	298.2	1,53%
E	918.5	4,73%
Total Cartera	19.436.1	100,00%

Deterioro de la cartera según calificación:

Cifras expresadas en millones de pesos

A	181.9	14,52%
B	0.5	0,04%
C	0,00	0,00%
D	152.1	12,14%
E	918.5	73,30%
Total deterioro	1.253.0	100,00%

1.1.1.7. La propiedad, planta y equipo, presenta disminución con respecto al mismo mes del año anterior de \$-30.2 millones (-15.13%), por efecto de la depreciación acumulada por \$28.9 millones y muebles y enseres dados de baja por \$1.3 millones. Se desagrega de la siguiente manera y presenta los saldos a enero 31 de 2019, así:

Cifras expresadas en millones de pesos

Propiedades, Planta y equipo	Valor
Terrenos	26.1
Muebles, enseres y equipos de oficina	127.9
Equipos de comunicación y computación	127.7
Depreciación acumulada muebles, enseres y equipo de oficina	38.0
Depreciación acumulada equipos de comunicación y computación	74.5
Total propiedades, planta y equipo	169.2



1.1.1.8 Propiedades de inversión

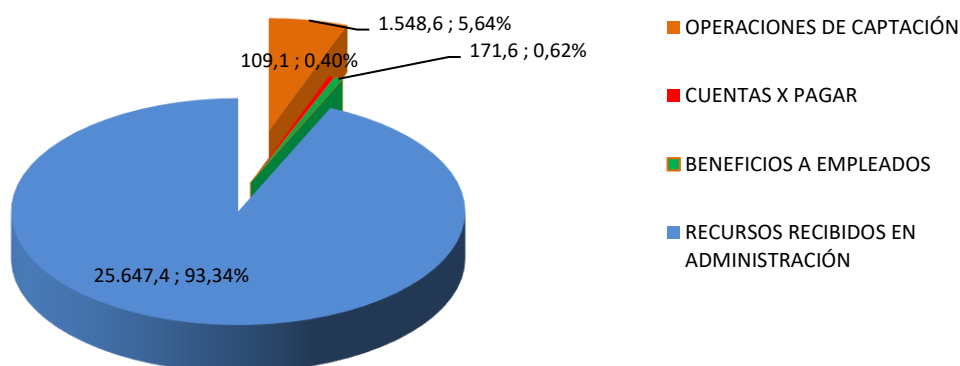
Corresponde al valor registrado al costo, por valor de \$2.602. millones del lote de terreno Sector de la Villa Olímpica Lote No. 10 con Escritura Pública No. 1210 de septiembre 30 de 2009.

Según el nuevo marco normativo expedido por la Contaduría General de la Nación mediante la resolución 414, las Propiedades de Inversión son aquellos activos representados en terrenos y edificaciones que se tengan para generar rentas, plusvalías o ambas.

1.1.1.9 Intangibles y amortización de intangibles

Corresponden a Licencias y software, registrados por su valor de adquisición y se amortizan utilizando el método de línea recta.

1.1.2 Evolución y Estructura del Pasivo



Cifras expresadas en millones de pesos

Concepto	Valor	Participación %
Operaciones de captación y servicios financieros	1.548,6	5,64%
Cuentas por pagar	109,1	0,40%
Beneficios a empleados	171,6	0,62%
Recursos recibidos en administración	25.647,4	93,34%
Total pasivo a enero de 2019	27.476,7	100,00%

El pasivo se totalizó a enero 31 de 2019 en \$27.476.7 millones, presentando un aumento de \$2.311.3 millones (9.18%) con respecto a enero 31 de 2018 \$25.165.4 millones.

1.1.2.1 En cumplimiento del decreto 2463 de 2014 – plan de desmonte de los recursos captados de los clientes, reflejado específicamente en la **cuenta operaciones de captación**, el cual registra un saldo de \$1.548.6 millones a enero 31 de 2019 con una disminución de \$9.050.9 millones (-85.39%) con respecto a enero de 2018 el cual presentaba un saldo de \$10.599.5 millones.



1.1.2.2 Las cuentas por pagar se totalizan en \$109.1.0 millones y presentan disminución de \$100.0 millones (-47.73%) y se desagregan así:

Cifras expresadas en millones de pesos

Concepto	Valor
Adquisición de bienes y servicios	0.1
Recursos a favor de terceros (1)	77.0
Descuentos de nomina	11.6
Retención en la fuente	0.8
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	1.1
Otras cuentas por pagar (2)	18.5
Total cuentas por pagar	109.1

INFIDER reconoce como cuentas por pagar las obligaciones adquiridas con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espere a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalentes al efectivo.

- (1) El saldo de recursos a favor de terceros a enero de 2019, registra seguros sobre préstamos por créditos servidores públicos por valor de \$50.5 millones; saldos por identificar tesorería por \$21.5 millones; saldos de cartera por valor de \$5.0 millones.
- (2) El saldo de otras cuentas por pagar, registra cheques no cobrados por reclamar por valor de \$15.7 millones; aportes por pagar al I.C.B.F. por \$1.7 millones y al SENA por \$1.1 millones.

1.1.2.3 Beneficios a empleados registra los conceptos de salarios y prestaciones sociales de los empleados; a enero de 2019 el saldo es de \$171.6 millones y presenta variación de \$7.6 millones (4.61%). Se desagrega así:

Cifras expresadas en millones de pesos

Concepto	Valor
Cesantías	88.6
Intereses a las cesantías	0
Vacaciones	23.2
Prima de vacaciones	23.2
Prima de servicios	17.3
Prima de navidad	4.8
Aportes a riesgos laborales	0.4
Aportes a fondo pensionales	6.9
Aportes a seguridad social en salud	4.9
Aportes a Cajas de Compensación Familiar	2.3
Total	171.6



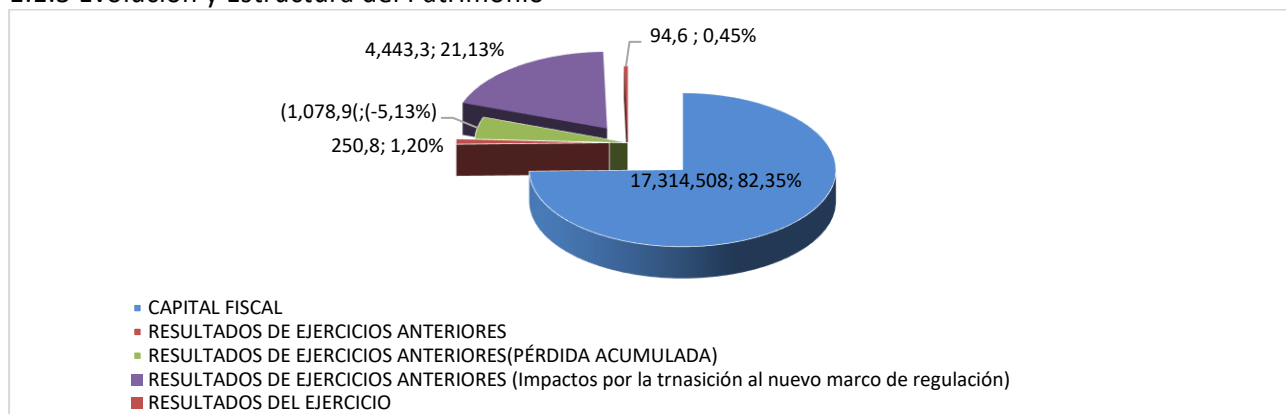
1.1.2.4 Los Otros Pasivos corresponden al valor de los **recursos recibidos en administrados** a través de Convenios suscritos con el Departamento de Risaralda, municipios y entidades públicas, los cuales presentan un saldo a enero 31 de 2019 de \$25.647.4 millones, con aumento de \$11.454.3 millones (80.70%), se desagregan así:

Cifras expresadas en millones de pesos

Entidad	Saldo Depósito	Porcentaje %
Diagnósticentro S.A.S.	51,9	0,20%
Empresa de Servicios Públicos de la Virginia	841,4	3,28%
Contraloría Municipal de Pereira	496,8	1,94%
Lotería de Risaralda	436,9	1,70%
Empresa de Energía de Pereira S.A.	4.825,5	18,81%
Megabús S.A.	75,6	0,29%
E.S.E. PIO X del municipio de la Tebaida	85,1	0,33%
Municipio de Balboa	48,6	0,19%
E.S.E. Hospital Nazareth	196,7	0,77%
E.S.E. Hospital San Pedro y San Pablo	1.633,4	6,37%
Terminal de Transportes de Pereira S.A.	5,4	0,02%
Hospital San Rafael	256,9	1,00%
E.S.E. Hospital Mental Universitario de Rda	1.072,7	4,18%
Municipio de Apía	5,5	0,02%
Municipio de Guática	486,7	1,90%
Municipio de la Celia	95,3	0,37%
Municipio de Pereira	72,5	0,28%
Municipio de Quinchía	795,1	3,10%
Municipio de Santa Rosa de Cabal	4.748,5	18,51%
E.S.E. Hospital San Vicente de Paúl Santa Rosa	1.725,5	6,73%
Departamento de Risaralda	7.691,4	29,99%
Saldo	25.647,4	100,00%

El pasivo total financia al activo total con \$27.476.7 millones (56.65%).

1.1.3 Evolución y Estructura del Patrimonio



A enero 31 de 2019, el patrimonio de INFIDER se totaliza en \$21.024.4 millones y está compuesto por: capital fiscal \$17.314.5 millones (82.35%); resultado de ejercicios anteriores \$250.8 millones (1.20%) 40% del ejercicio del año 2017; resultados de ejercicios anteriores (pérdida acumulada ejercicio 2018 \$-1.078.9, (-5.13%); resultados de ejercicios anteriores (impactos por la transición al nuevo marco de regulación) \$4.443.3 millones (21.13%) cuenta reclasificada en cumplimiento del instructivo 001 de diciembre 18 de 2018; resultado del ejercicio 94.6 millones (0.45%)

El patrimonio presenta disminución de \$765.1 millones (-3.51%), por la pérdida acumulada registrada en la cuenta resultados de ejercicios anteriores correspondiente al año 2018.

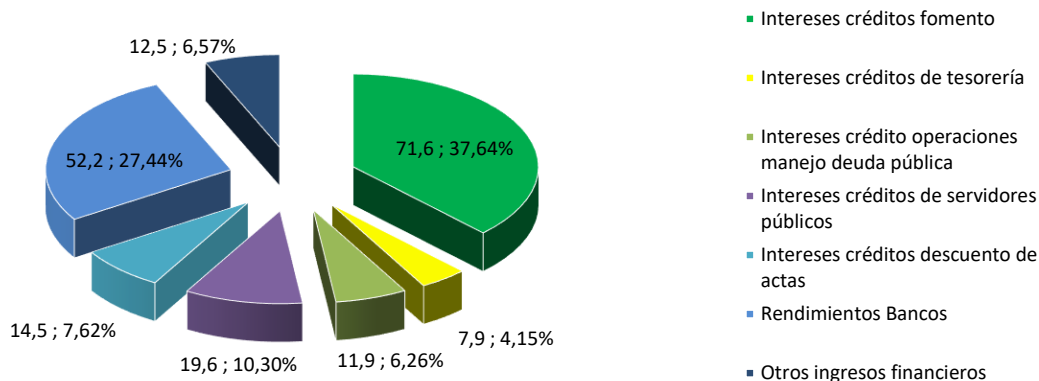
El capital fiscal presenta incremento de \$376.2 millones (2.22%) por la capitalización de la reserva legal del año 2017.

El resultado del ejercicio a enero de 2019 asciende a la suma de \$94.6 millones.

El patrimonio financia al activo total con \$21.024.4 millones (43.35%).

1.2 Estado de resultado integral individual

1.2.1 Evolución y Estructura de Ingresos



A enero 31 de 2019, los ingresos operacionales por operaciones de colocación y servicios financieros se totalizan en \$190.1 millones los cuales presentan disminución de \$13.1 millones (-6.43%) con respecto a enero de 2018 \$203.1 millones.

Cifras expresadas en millones de pesos

	Enero 2019	Enero 2018	Variación \$	Variación %
INGRESOS OPERACIONALES	190.1	203.1	-13.1	-6,43%
Intereses sobre depósitos en instituciones financieras	52.2	58.0	-5.8	-10,01%
Rendimiento efectivo préstamos por cobrar	125.4	131.0	-5.5	-4,23%
Intereses créditos de fomento	71.6	32.5	39.0	119,97%
Intereses créditos de tesorería	7.9	6.5	1.4	21,46%
Intereses créditos de manejo de deuda pública	11.9	23.5	-11.6	-49,32%
Intereses créditos de servidores públicos	19.6	22.6	-2.9	-13,04%
Intereses créditos de descuento de actas	14.5	45.9	-31.4	-68,45%
Otros ingresos financieros	12.5	14.2	-1.7	-12,16%

Los intereses sobre depósitos en instituciones financieras por los excedentes de tesorería colocados en bancos en cuentas de ahorro suman \$52.2 millones a enero de 2019 y presentan disminución de \$5.8 millones (-10.01%) con respecto a enero de 2018 \$58.0 millones. Igualmente participan con el 27.44% en el total de ingresos operacionales.

Los rendimientos efectivos por préstamos por cobrar \$125.4 millones presentan disminución de \$5.5 millones (-4.23%) a enero de 2019, con respecto al mismo mes del año anterior, los cuales registraron unos ingresos por \$131.0 millones. Los rendimientos efectivos por préstamos por cobrar tienen una participación en el total de ingresos operacionales del 65.99%.

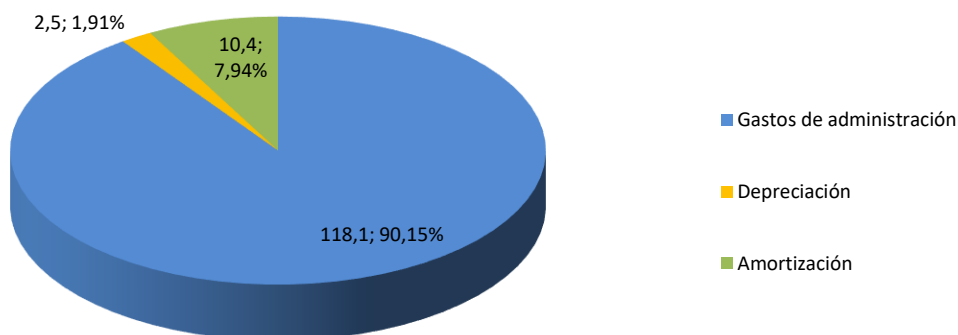
Los otros ingresos financieros registran los ingresos por contratos y convenios y se totalizan en \$12.5 millones, presentan disminución de \$1.7 millones (-12.16%) y participan en el total de ingresos operacionales con el 6.57%.

1.2.2 Evolución y Estructura de los Costos

Los costos de operación y de servicios financieros se totalizan en \$57.2 millones a enero 31 de 2019 y disminuyen en \$6.2 millones (-9.84%), al comparar con enero 2018 \$63.4 millones, por el menor valor de intereses reconocidos por depósitos de captación. En cumplimiento del decreto 2463 de 2014 – plan de desmonte de los recursos captados de los clientes, se disminuye la captación de depósitos de los clientes.

1.2.3 Evolución y Estructura de los Gastos

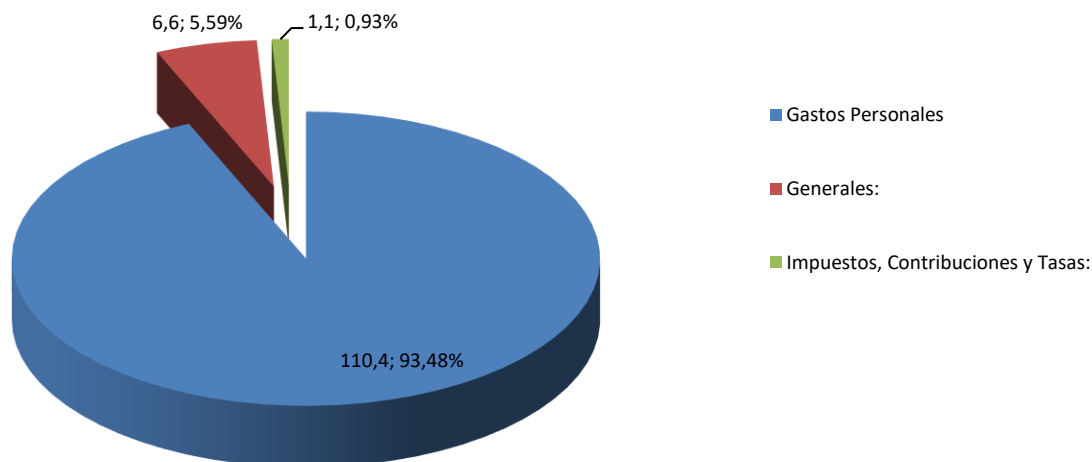
Composición de los gastos operacionales:



Los gastos operacionales se totalizan a enero 31 de 2019 en \$131.0 millones, presentan disminución de \$227.9 millones (-63.50%) y se desagregan así: Gastos de administración \$118.1 millones, (éste a su vez conformado por los gastos personales con \$110.4 millones, gastos generales con \$6.6 millones, los impuestos, contribuciones y tasas con \$1.1 millones) y depreciaciones \$2.5 millones y amortizaciones con \$10.4 millones.

La disminución presentada en los gastos operacionales se debe al no registro de deterioro de los préstamos por cobrar en el mes de enero de 2019, por la disminución de la cartera vencida. Comparativamente con el mismo período del año anterior se presenta una disminución del 100% por este concepto, porque en el mes de enero del año 2018 se registró un deterioro por valor de \$221.4 millones.

Composición de los gastos de administración:



	Enero 2019	Enero 2018	Variación \$	Variación %
Gastos personales	110.4	110.0	.5	0,46%
Sueldos y Salarios	54.9	55.6	-0.7	-1,33%
Contribuciones imputadas	1.9	0	1.9	100,00%
Contribuciones efectivas	14.5	14.1	0.4	2,65%
Aportes sobre la nómina	2.8	2.8	0	0.0%
Prestaciones sociales	36.2	37.3	-1.1	-2,86%

Los Gastos personales ascienden a \$110.4 millones presentan aumento de \$0.5 millones (0.46%). El concepto sueldos y salarios presenta disminución de \$0.7 (-1.33%) por incapacidad de un funcionario registrado en contribuciones efectivas por \$1.9 millones en enero de 2019.

Las contribuciones efectivas registran los aportes a cajas de compensación familiar, cotizaciones a seguridad social en salud, riesgos profesionales, régimen de prima media y régimen de ahorro individual.

Los aportes sobre la nómina registran los aportes al I.C.B.F. y al SENA.



	Enero 2019	Enero 2018	Variación \$	Variación %
Generales	6.6	13.0	-6.4	-49,20%
Materiales y suministros	0.0	0	0	0,00%
Servicios públicos	2.3	2.3	0	-0,0%
Arrendamiento oficinas	0	5.6	-5.6	-100,00%
Viáticos y gastos de viaje	0.8	3.9	-3.1	-79,76%
Impresos, publicaciones, suscripciones y afil.	0.0	0	22.000	100,00%
Comunicaciones y transporte	0.0	0.0	0.0	0.00%
Seguros generales	3.5	1.2	2.2	183,05%
Gastos legales	0.0	0	0.0	0.0%
Impuestos, Contribuciones y Tasas	1.1	1.5	-0.3	-27,95%
Cuota de fiscalización y auditaje	0	0.3	0.0	0.0%
Impuesto de industria y comercio	1.1	1.2	0.1	-6,45%
Gravamen a los movimientos financieros	0	0.0	0.0	-100,00%
Deterioro de préstamos por cobrar	0	221.4	-221.4	-100,00%
Deterioro de préstamos por cobrar	0	221.4	-221.4	-100,00%
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.5	2.5	0.0	0.0%
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.5	2.5	0.0	0.0%
Amortización de activos intangibles	10.4	10.4	0.0	0,00%
Licencias Y Software	10.4	10.4	0.0	0,00%

Los gastos generales por \$6.6 millones presentan disminución de \$6.4 millones (-49.20%), el concepto de gasto arrendamiento de oficinas, presenta disminución porque no se causó en el mes de enero de 2019 el arrendamiento. Los viáticos y gastos de viaje presentan disminución de \$3.1 millones (-79.76%).

Por impuestos contribuciones y tasas se causó el impuesto de industria y comercio por \$1.1 millones.

El deterioro de préstamos por cobrar presenta un saldo de \$0 en enero de 2019, por la disminución de la cartera vencida, comparando con enero de 2018, donde se registró un deterioro por \$221.4 millones, se evidencia una disminución del 100% en este concepto del gasto.

Depreciación de propiedad, planta y equipo presenta un saldo de \$2.5 millones.

La amortización de licencias y software presentan un saldo de \$10.4 millones.

Los ingresos diversos por valor de \$92.8 millones, registran:

1. El valor de la recuperación del deterioro registrado producto de la recuperación de cartera que se encontraba vencida a diciembre 31 de 2018 de las siguientes entidades: Fundación Humanitas valor \$6.9 millones, Soluciones efectivas Temporal S.A. Valor \$34.5 millones, deudores menores cuantías \$3.7 millones.



2. Registra el valor recuperado por reintegro en proceso coactivo de cuotas partes pensionales; pensionado señor Alberto Hincapié Sánchez. Liquidación crédito y costas recibido de la Lotería de Risaralda por valor de \$43.6 millones.
3. Valor incapacidad registra de la entidad promotora de salud servicio occidental de salud por 2.6 millones.
4. Registra reintegro del municipio de Santa Rosa de Cabal por valor \$1.5 millones, recursos que se habían desembolsado en el año 2018 por asistencia técnica.

Los resultados del período a enero 31 de 2019, registra un valor de \$94.6 millones.

INDICADORES FINANCIEROS INFIDER

Indicadores de Capital	Formula	ene-19	ene-18
Apalancamiento	Total Pasivo/Total Patrimonio	130,69%	115,49%
Nivel de endeudamiento	Total Pasivo/Total Activo	56,65%	53,59%
Patrimonio técnico		22.277.426.839	23.308.214.648
Indice de solvencia	Patrimonio técnico/ Activos ponderados	71,47%	79,18%

Indicadores de cartera	Fórmula	ene-18	ene-19
Calidad de la cartera	Cartera vencida/cartera de créditos	6,40%	17,22%
Cubrimiento	Deterioro cartera/cartera vencida	100,80%	52,29%
Cubrimiento total	Deterioro cartera/cartera de créditos	6,45%	9,00%
Indicadores de rentabilidad	Fórmula	ene-18	ene-19
Rentabilidad del Patrimonio-ROE	Resultado neto del ejercicio/ patrimonio	0,45%	-1,01%
Rentabilidad del Activo - ROA	Resultado neto del ejercicio/ activo total	0,20%	-0,47%
Márgen Neto	Resultado neto del ejercicio/ ingresos operacionales	49,79%	-107,89%