

Informe

Periódico Trimestral

Findeter
Banca de Desarrollo Territorial

Hacemos realidad la Patria Milagro

INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026

EN CUMPLIMIENTO DE LAS CIRCULARES EXTERNAS:
012 DE 2022
031 DE 2021
DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL:
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. – FINDETER

CIUDAD DE DOMICILIO PRINCIPAL:
BOGOTÁ D.C. – COLOMBIA

DIRECCIÓN DE DOMICILIO PRINCIPAL:
CALLE 103 NO. 19 - 20
CÓDIGO POSTAL 110111

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Gobierno de Colombia
GRUPO BICENTENARIO

Dirección General: Calle 103 No. 19-20, Bogotá D.C.
PBX: (601) 623 0311 / 623 0388
Línea gratuita nacional: 01-8000-116622
@findeter @findetercol @findetercol @findetercol Findeter findeter

Emisiones vigentes de Títulos

No hay emisión de bonos vigentes a septiembre 2026.

Emisiones vigentes de Certificados de Depósito a Término (CDT's) a septiembre 30 de 2026

Indicador	Sep-2026	% participación
IBR	$4.831.800	38%
IPC	$4.558.900	35%
Tasa Fija	$3.478.250	27%
Total	**$12.868.950**	**100%**

Las emisiones de CDT's de Findeter se hacen en mercado primario colombiano a través de las plataformas autorizadas por la Bolsa de Valores de Colombia, estas son negociables en el mercado secundario a través de estos mismos sistemas.

Tabla de contenido

1. **Glosario**

2. **Primera parte: Situación financiera**

2.1. Estados Financieros Trimestrales
2.1.1. Hechos relevantes
2.2. Cambios materiales en los estados financieros
2.3. Resultados de la operación
2.3.1. Variaciones materiales en la situación financiera
2.3.2. Variaciones materiales en los resultados de las operaciones
2.4. Análisis cuantitativo y/o cualitativo del riesgo de mercado

3. **Segunda parte: Información Adicional**

3.1. Variaciones materiales de los riesgos diferentes al riesgo de mercado
3.2. Cambios materiales en prácticas, procesos y políticas relacionados con criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo

1. Glosario

- **AFD:** Agence Française de Développement. Entidad francesa a cargo del financiamiento del sector público y de las ONG, de la investigación y de la capacitación en desarrollo sostenible.

- **ALIDE:** Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE). Es la comunidad de instituciones financieras que genera soluciones en banca para el desarrollo de América Latina y el Caribe. Con sede en Lima (Perú) su principal objetivo es contribuir al desarrollo económico y social de la región, a través de las buenas prácticas financieras que impulsa entre sus asociados, como el financiamiento de proyectos inclusivos, responsables y sustentables. Cuenta con miembros activos en más de veinte países de América Latina y el Caribe y en países extrarregionales como Alemania, Canadá, India, España, Portugal y Rusia.

- **ASG:** los criterios ASG (o ESG por sus siglas en inglés) se refieren a factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (o Gobierno Corporativo) que se tienen en cuenta al momento de invertir en una empresa.

- **ASOBANCARIA:** la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia, Asobancaria, es el gremio más representativo del sector financiero colombiano, entidad sin ánimo de lucro, constituida el 31 de agosto de 1936, de duración indefinida y de derecho privado. Es una organización conformada por entidades bancarias y financieras colombianas; que agrupa a 36 instituciones, que incluyen bancos comerciales estatales, privados, locales, y extranjeros.

- **Análisis de cambio climático**: determina el nivel de impacto y preparación frente al cambio climático de un proyecto. (Este análisis se encuentra englobado dentro del análisis SARAS).

- **Análisis de género:** determina el nivel de preparación frente a temáticas relacionadas con el género de un proyecto. (Este análisis se encuentra englobado dentro del análisis SARAS).

- **A&S:** Análisis Ambiental y Social. Determina el nivel de riesgo socioambiental de un proyecto, concluye respecto a la favorabilidad A&S de este y en algunos casos podrá recomendar compromisos para mitigar riesgos identificados, el cual se aplica según el alcance del SARAS.

- **BCIE:** Banco Centroamericano de Integración Económica. Institución financiera multilateral de desarrollo, con carácter internacional.

- **BID:** Banco Interamericano de Desarrollo. Entidad de financiamiento y pericia multilateral para el desarrollo económico, social e institucional sostenible de América Latina y el Caribe.

- **Bonos agua:** bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público para financiar obras de acueducto y alcantarillado en 117 municipios del país

- **BCE:** Banco Central Europeo.

- **BIA:** Bussines Impact Analysis. Fases del PCN que permiten identificar con claridad los procesos de cada entidad y analizar el nivel de impacto con relación a la gestión del negocio.

- **BID:** Banco Interamericano de Desarrollo. Es la principal fuente de financiamiento para el desarrollo sostenible, social, económico e institucional en Latinoamérica y el Caribe. Su objetivo es reducir la pobreza, luchar contra las desigualdades sociales y promover el desarrollo económico sostenible en la región.
- **BoE:** Bank of England. En español, Banco de Inglaterra.

- **BPM:** es la abreviatura de Business Process Management que significa Gestión de Procesos de Negocio. Es una disciplina de gestión empresarial enfocada en sistematizar y facilitar los procesos individuales complejos de la organización, no solo dentro, sino también fuera de la empresa.

- **BVC:** Bolsa de Valores de Colombia.

- **CAF:** Banco de Desarrollo de América Latina.

- **Carbono Neutralidad**: implica alcanzar un resultado neto de cero emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), esto es, emitir a la atmósfera la misma cantidad de gases que se absorbe por otras vías. La carbono neutralidad, según el Parlamento Europeo, se alcanza cuando se emite la misma cantidad de CO2 a la atmósfera de la que se retira por distintas vías, lo que deja un balance cero también denominado huella de carbono cero.

- **Catastro Multipropósito:** es un sistema de información que registra datos actualizados de la tierra, basado en predios formales e informales. El catastro multipropósito es la herramienta que permitirá que la administración, gestión y gobernanza de las tierras rurales parta desde la disposición y conocimiento real

de la situación de los predios y de sus tenedores, ocupantes, poseedores y propietarios. A su vez, este catastro multipropósito pretende acabar con la inseguridad jurídica, la desactualización catastral y las carencias y limitaciones fiscales; la creación de un sistema de información actualizado y completo; la identificación de la tenencia de las tierras; y garantizar la interrelación entre el catastro y el registro.

- **Categorización de Riesgo Socio Ambiental:** clasificación que indica el nivel de riesgo, podrá se Alto (A), Medio (B) o Bajo (C).

- **CDT:** Certificado de Depósito a Término. Instrumento de inversión establecido mediante certificado, que permite invertir una cantidad de dinero en una entidad financiera por un plazo determinado

- **Colocaciones:** es un préstamo de dinero que un Banco otorga a su cliente, con el compromiso de que, en el futuro, el cliente devolverá dichos préstamos en forma gradual, mediante el pago de cuotas, o en un solo pago y con un interés adicional que compensa el acreedor por el período que no tuvo ese dinero

- **Crédito Directo:** operación de crédito que no requiere participación de intermediarios financieros. Conforme a los establecido por el Gobierno Nacional en el decreto 581 de 2020, Findeter está autorizado a otorgar crédito directo a departamentos, municipios y distritos para financiar proyectos y actividades de inversión en los sectores y subsectores financiables por Findeter

- **CCB:** Cámara de Comercio de Bogotá.

- **CFEN:** Coeficiente de Fondeo Estable Neto.

- **CODS:** Centro de Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Universidad de los Andes.

- **CO2:** Dióxido de carbono.

- **COP:** Código de moneda para el peso colombiano.

- **Descalce:** diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera

- **DTF:** Depósito a Término Fijo. Es el promedio ponderado de las tasas efectivas de captación
- de los CDT a 90 días que reconoce el sistema financiero a sus clientes y sirve como indicador de referencia relacionado con el costo del dinero en el tiempo.

- **DD.HH.:** abreviatura de Derechos Humanos.

- **Desviación estándar:** desviación de los datos de una muestra con respecto a su media.

- **EA:** Efectivo Anual.

- **EBITDA:** Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Indica la rentabilidad de la Entidad antes de la deducción de los gastos asociados con la deuda y fiscales, es decir refleja la capacidad que tiene Findeter para generar beneficios teniendo en cuenta exclusivamente su actividad productiva

- **Eficiencia operativa:** es la división entre los Gastos administrativos de una entidad sobre los activos productivos, entendidos como los saldos de las cuentas de liquidez, inversiones y cartera.

- **Ejecución de Proyectos:** asistencia técnica en la supervisión de proyectos, es decir,
- seguimiento técnico, administrativo, financiero, contable, social, ambiental y jurídico, relacionado con el cumplimiento del objeto de un contrato o convenio para el desarrollo de un(os) proyecto(s) en las etapas precontractuales, contractuales y poscontractuales.

- **Estructuración de Proyectos:** asistencia técnica en gestión de proyectos, es decir, la formulación y estructuración de proyectos de infraestructura.

- **efr:** Empresas familiarmente responsables, es un movimiento internacional que se ocupa de avanzar y dar respuestas en materia de responsabilidad y respeto a la conciliación de la vida familiar y laboral, y pretende revertir o cambiar el modelo sociolaboral que existe en algunos países.

- **ERO:** Evento de Riesgo Operacional: incidente o situación que ocurre en un lugar particular durante un intervalo de tiempo determinado.

- **FARAS**: Formulario de Análisis de Riesgos Ambientales y Sociales.

- **FED:** Federal Reserve. Es el modelo de sistema bancario existente en Estados Unidos que se ocupa de controlar la política monetaria del país y de ejercer el poder de supervisar al resto de instituciones bancarias con el objetivo de alcanzar estabilidad.

- **FOME:** Fondo de mitigación de Emergencias. Es el principal instrumento para el manejo de recursos para atender la emergencia y sus efectos, al agrupar nuevas

fuentes de recursos para conjurar la crisis sanitaria, económica, social y ambiental decretada por la crisis generada por el COVID-19.

- **Fondo Ashmore:** Fondo de Capital Privado "Fondo de deuda senior para infraestructura en Colombia", tiene como objeto la construcción de un portafolio de créditos y créditos posteriores que genere un rendimiento acorde con el mercado.

- **Fondo Nacional de Garantías:** entidad del Gobierno Nacional que forma parte de la estrategia integral de reactivación del país para facilitar el acceso al crédito a trabajadores independientes, micro, pequeñas, medianas y grandes empresas a través de los intermediarios financieros

- **FIRAS:** Formulario de Identificación de Riesgos Ambientales y Sociales.

- **FOMC:** Federal Open Market Committee. En español, Comité Federal de Mercado Abierto.

- **Forward:** (Palabra en inglés) contrato a plazo.

- **FURAG:** Formulario único de Avances a la Gestión con el cual se evalúa el modelo MIPG.

- **GAP de liquidez:** brecha que evalúa el riesgo de liquidez de la entidad o empresa analizada en
- un determinado período de tiempo o intervalos.

- **GMF:** Gravamen a los Movimientos Financieros. Es un impuesto indirecto del orden nacional que se aplica a las transacciones financieras realizadas por los usuarios del sistema.

- **GEI:** los gases de efecto invernadero, conocidos como GEI, son aquellos gases que se acumulan en la atmósfera terrestre y que son capaces de absorber la radiación infrarroja del Sol, aumentando y reteniendo el calor en la atmósfera. Es decir, son aquellos gases presentes en la atmósfera que dan lugar al efecto invernadero.

- **GRINF:** Gestión de Riesgos Integrados No Financieros. Gestión que integra en una sola metodología y políticas marco a los sistemas de riesgo operacional, SARLAFT, SGSI, Ciberseguridad, Protección de Datos Personales, Continuidad del Negocio, Ambientales, de Proveedores y de Prevención de Fraude y Corrupción.

- **Huella de Carbono:** se define como el total de emisiones de GEI causadas por un individuo, organización, servicio o producto. Representa el volumen total de gases de efecto invernadero (GEI) que producen las actividades económicas y cotidianas del ser humano.

- **IBR:** Indicador Bancario de Referencia. Indicador fue desarrollado por el sector privado, con el respaldo del Banco de la República y otras entidades, con el objetivo de reflejar la liquidez del mercado monetario colombiano. El IBR es una tasa de interés de referencia de corto plazo denominada en pesos colombianos, que refleja el precio al que los bancos están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario.

- **ICA:** Impuesto de Industria y Comercio. Impuesto el cual se genera por la realización de actividades industriales de forma directa o indirecta, comerciales o de servicios, que se desarrollan de manera permanente u ocasional.

- **Inflación:** es el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país durante un periodo de tiempo sostenido.

- **IPC:** Índice de Precios al Consumidor. Es una medida del cambio en el precio de bienes y servicios representativos del consumo de los hogares del país conocido como canasta

- **IBR:** Indicador Bancario de Referencia - Banco de la República.

- **IFC:** son las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social. Son un conjunto de normas y procedimientos elaborados para evitar, mitigar y reparar los riesgos e impactos sociales y ambientales negativos que podrían causar los inversores privados con sus proyectos. Estas normas deben ser aplicadas durante todo el ciclo de implementación de un proyecto, desde la preparación del sitio hasta el abandono.

- **IGAC:** Instituto Colombiano Agustín Codazzi.

- **Inflación básica**: inflación que excluye la variación de los precios de alimentos y regulados.

- **Inflación PCE:** mide las variaciones en los precios de los bienes y servicios comprados por los consumidores para uso personal, excluyendo los alimentos y la energía.

- **Intermediarios:** son las entidades autorizadas por la ley para realizar operaciones de redescuento, que obtienen un VME en Findeter para realizar operaciones de redescuento.

- **Inversiones disponibles a la venta:** son títulos y/o valores que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos durante un (1) año contado a partir del primer día en que fueron clasificados por primera vez, o en que fueron reclasificados, como inversiones disponibles para la venta.

- **Inversiones negociables:** son aquellas inversiones que han sido adquiridas con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.
- Inversiones para mantener hasta el vencimiento: son aquellos títulos y/o valores respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.
- Intermediario Financiero: son instituciones autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia a través de las cuales se canalizan los recursos de crédito de FINDETER.

- **IPC:** índice de Precios al Consumidor – DANE.

- **ISE:** Indicador de Seguimiento a la Economía.

- **ISO:** Siglas en ingles de Organización Internacional de Estandarización.

- **ISOLUCIÓN:** aplicativo en el cual se encuentra documentado el Sistema de Gestión Integrado de Calidad de Findeter.

- **JP MORGAN:** es una empresa líder global en servicios financieros que ofrece soluciones a las corporaciones, los gobiernos y las instituciones más importantes del mundo. En Colombia, J.P. Morgan tiene presencia local a través de Banco J.P. Morgan Colombia S.A. establecimiento de crédito constituido en el país desde el año 2006, vigilado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

- **JDBR:** Junta Directiva del Banco de la República.

- **KFW**: Kreditanstalt für Wiederaufbau. Banco Alemán gubernamental de Desarrollo

- Ley de garantías: es una ley que prohíbe a las entidades estatales celebrar contratos en la modalidad de contratación directa durante los cuatro meses anteriores a la elección presidencial y hasta la fecha en la cual el presidente de la República sea elegido.

- **Libor:** London Interbank Offeret Rate. Es una tasa de interés determinada por las tasas que los bancos, que participan en el mercado de Londres, se ofrecen entre ellos para depósitos a corto plazo

- **Libro Bancario:** está integrado por el conjunto de posiciones provenientes de la cartera de redescuento, inversiones hasta el vencimiento, y, en general las operaciones que no hagan parte del libro de tesorería.

- **Libro de Tesorería:** está integrado por el conjunto de posiciones, que la Entidad mantiene con el objetivo de beneficiarse en el corto plazo de fluctuaciones del precio y de aquellas inversiones que son sensibles a las fluctuaciones del mercado, es decir; las inversiones negociables y las inversiones disponibles a la venta.

- **MAR:** El marco de apetito de riesgo (MAR) es el conjunto de políticas, metodologías, procedimientos, controles y umbrales y/o límites a partir del cual la entidad: (i) identifica los riesgos asociados al plan de negocio, (ii) evalúa si dichos riesgos se asumen, mitigan, evitan o transfieren, y (iii) monitorea y controla que dichos riesgos se encuentren dentro de los umbrales y/o límites definidos por la Alta Gerencia y aprobados por la Junta Directiva.

- **MIGA:** Organismo Multilateral de Garantía de Inversiones (MIGA), que proporciona seguros contra riesgos políticos o garantías contra pérdidas ocasionadas por riesgos no comerciales a fin de promover la inversión extranjera directa (IED) en los países en desarrollo. El Organismo cumple un papel significativo, catalizando inversiones extranjeras directas que respaldan el crecimiento económico, reducen la pobreza y mejoran las condiciones de vida de las personas en los lugares en que ello es más necesario.

- **MIPG:** Modelo Integrado de Planeación y Gestión que lidera el Departamento Administrativo de la Función Pública.

- **Planificación territorial:** línea enfocada en ayudar a los municipios a orientar sus procesos de ordenamiento territorial, diseñando una hoja de ruta con visión a corto, mediano y largo plazo.

- **Política Monetaria Restrictiva:** es un tipo de política monetaria que persigue la reducción de la oferta monetaria en un país o territorio. Busca disminuir la cantidad de dinero en circulación en la economía de un país.

- **Prepago:** es el pago anticipado de un crédito, consiste en reembolsar todo o parte de un financiamiento antes del periodo pactado.

- **NAMA:** las Acciones de Mitigación Nacionalmente Apropiadas (NAMAs por su sigla en inglés) son políticas, regulaciones, programas u otro tipo de acciones que reducen las emisiones de Gases Efecto Invernadero de sus niveles tendenciales, y que, a su vez, contribuyen a alcanzar los objetivos de desarrollo sostenible de los países que las implementan, que son principalmente países en desarrollo.

- **NDC:** Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional. En conjunto, estas medidas climáticas determinan si el mundo alcanza los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París, y si alcanza cuanto antes el punto máximo de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) a nivel mundial, y si, además, emprende a partir de entonces reducciones rápidas de conformidad con la mejor ciencia disponible, con el fin de lograr un equilibrio entre las emisiones antropogénicas por las fuentes y la absorción antropogénica por los sumideros de GEI en la segunda mitad de este siglo.

- **NOx:** Óxidos de Nitrógeno.

- **NTC:** Normas Técnicas Colombianas. Es el organismo nacional de normalización de Colombia. Entre sus labores se destaca la creación de normas técnicas y la certificación de normas de calidad para empresas y actividades profesionales. ICONTEC es el representante de la Organización Internacional para la Estandarización (ISO) en Colombia.

- **ODS:** los Objetivos de Desarrollo Sostenible) constituyen un llamamiento universal a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y mejorar las vidas y las perspectivas de las personas en todo el mundo. Los 17 ODS y sus 169 metas son de carácter integrado e indivisible, de alcance mundial y de aplicación universal, tienen en cuenta las diferentes realidades, capacidades y niveles de desarrollo de cada país y respetan sus políticas y prioridades nacionales. Los ODS son:1) Fin de la pobreza, 2) Hambre cero, 3) Salud y bienestar, 4) Educación de calidad, 5) Igualdad de género, 6) Agua limpia y saneamiento, 7) Energía asequible y no contaminante, 8) Trabajo decente y crecimiento económico, 9) Industria, innovación e infraestructura, 10) Reducción de las desigualdades, 11) Ciudades y comunidades sostenibles, 12) Producción y consumo responsables, 13) Acción por el clima, 14) Vida submarina, 15) Vida

de ecosistemas terrestres, 16) Paz justicia e instituciones sólidas y 17) Alianza para lograr los objetivos.

- **Operaciones de redescuento:** son los recursos colocados o canalizados para el fomento de actividades económicas en sectores específicos a través de entidades autorizadas para el efecto denominadas intermediarios.

- **Operaciones de tesorería:** operaciones del mercado cambiario, operaciones con valores de renta fija o variable y aquellos indexados a una tasa o índice de referencia, ya sea en pesos o en otra denominación, excepto las emisiones propias; operaciones del mercado monetario tales como posiciones en corto, transferencias temporales de valores, operaciones de reporto o repo y simultáneas; operaciones con derivados o productos estructurados; y en general cualquier otra que sea realizada a nombre de Findeter o a beneficio de ella o por cuenta de terceros.

- **Pass-through:** efecto transmisión de una variable sobre otra.

- **Pb:** puntos básicos.

- **PBOT:** Plan Básico de Ordenamiento Territorial.

- **PCE:** Personal Consumtion Expenditures (por su sigla en inglés). En español, Gasto de Consumo Personal.

- **PCN:** Plan de Continuidad del Negocio: conjunto detallado de acciones que describen los procedimientos, los sistemas y los recursos necesarios para retornar y continuar la operación, en caso de interrupción. Este plan también se puede conocer por sus siglas en ingles BCP (Business Continuity Plan).

- **PDET:** Programa de desarrollo de enfoque territorial.

- **PGIRS:** es el Plan de Gestión Integral de Residuos Sólidos Regional, esta herramienta de planeación ayuda con la separación de los residuos, la limpieza del espacio público, la recolección selectiva y la inclusión de los recicladores.

- **PIB:** Producto Interno Bruto.

- **Plan de Fondeo de Contingencia:** es la compilación de políticas, procedimientos y planes de acción para responder a choques severos que afectan la habilidad de una entidad para fondear algunas o todas sus actividades a tiempo y bajo un costo razonable.

- **PRD:** Plan de Recuperación de Desastres. Documento que describe cómo la organización puede reanudar el trabajo rápidamente después de un incidente no planificado.

- **Prosperity Fund (FP):** Fondo de Prosperidad del Reino Unido para Colombia.

- **PTAP:** Planta de Tratamiento de Agua Potable.

- **Redescuento:** operación en virtud de la cual se hace entrega de recursos a un establecimiento de crédito o a una entidad debidamente autorizada por la ley para intermediar, con el objeto de que estas financien operaciones de crédito a cambio de la cesión de garantías suficientes.

- **REPO:** tasa de intervención o tasa de interés mínima que le cobra el Banco de la República a las entidades financieras por los préstamos que les concede generalmente a un día y, además, sirve como referencia para establecer la tasa de interés máxima que les paga por recibirles dinero que tengan como excedente

- **ROE:** Return on Equity. Relaciona los beneficios obtenidos netos en una determinada operación de inversión con los recursos necesarios para obtenerla. Se calcula dividiendo el beneficio neto de una empresa entre los recursos propios.

- **SARAS:** Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales. Es un sistema orientado a que las instituciones financieras identifiquen y evalúen de forma fácil y oportuna cuáles son los riesgos ambientales y sociales en los que sus beneficiarios incurren en el desarrollo de sus actividades.

- **SETP:** Sistema Estratégico de Transporte Público.

- **SGI:** Sistema de Gestión Integrado. Es un sistema único diseñado para gestionar múltiples aspectos de las operaciones de una organización en consonancia con múltiples normas, como las relativas a la gestión de la calidad, el medioambiente y la salud y la seguridad laboral.

- **SIRECI:** Sistema de Rendición Electrónica de la Cuenta e Informes de la Contraloría General de la República.

- **SIAR:** Sistema Integrado de Administración de Riesgos. Sistema que integra en una sola metodología y políticas marco de los sistemas de riesgos de crédito, mercado, operacional, liquidez y país. Este sistema se encuentra en vigencia debidamente aprobado por la Junta Directiva junto con el MAR.

- **Sisclima:** Sistema Nacional de Cambio Climático. Este sistema se encuentra conformado por las entidades estatales, privadas y sin ánimo de lucro, de políticas, normas, procesos, recursos, planes, estrategias, instrumentos, mecanismos para coordinar y articular las acciones y medidas de reducción de gases de efecto invernadero (GEI) y que a su vez nos ayudará a adaptarnos al cambio climático.

- **SITP:** Sistema Integrado de Transporte Público.

- **STP:** Sistema de Transporte Público.

- **SMMLV:** Salario Mínimo Legal Mensual Vigente. Es el salario que todo trabajador tiene derecho a percibir para subvenir a sus necesidades normales y a la de su familia, en el orden material, moral y cultural.

- **SOFR:** es una tasa de interés que mide el costo del dinero en dólares americanos, en un plazo de un día y que es calculada con base en operaciones de crédito garantizadas.

- **Tasa de intervención:** es la tasa de interés mínima que el Banco de la República le cobra a las entidades financieras por los préstamos que les otorga. También se conoce como tasa de referencia o Tasa de Política Monetaria (TPM).

- **TER:** Títulos Energéticos de Rentabilidad Creciente.

- **Tesorería:** en el contexto del SARM, se entenderá por tesorería, las áreas encargadas de negociación, la relación con los clientes y aspectos comerciales, de la negociación o “trading”; identificación, medición y control de la administración de riesgos; del cumplimiento y registro de las operaciones de tesorería.

- **TOD NAMA:** es una NAMA de Desarrollo Orientado al Transporte Sostenible (DOTS – TOD por sus siglas en inglés) que tiene por objetivo transformar el modelo de estructura urbana y de movilidad en las ciudades del país.

- **TPM:** Tasa de Política Monetaria.

- **TES:** Títulos de Tesorería. Títulos de deuda pública emitidos por la Tesorería General de la Nación (en pesos, en Unidades de Valor Real (UVR) - Constante - o en pesos ligados a la TRM) que son subastados por el Banco de la República

- **TRM:** tasa de cambio representativa del mercado. Es la cantidad de pesos colombianos por un dólar de los Estados Unidos. La TRM se calcula con base en las operaciones de compra y venta de divisas entre intermediarios financieros que transan en el mercado cambiario colombiano, con cumplimiento el mismo día cuando se realiza la negociación de las divisas

- **UVR:** Unidad de Valor Real. Es una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda diariamente con base en la variación del índice de precios al consumidor (IPC).

- **UK PACT:** Partnering for Accelerated Climate Transitions, o Alianza para Transiciones Climáticas Aceleradas es un programa emblemático que pertenece a la cartera de Financiamiento Climático Internacional (ICF, por sus siglas en inglés).

- **URO:** Unidad de Riesgo Operacional: grupo designado por el representante legal de la entidad, que debe coordinar la puesta en marcha y seguimiento de la Gestión del Riesgo Operativo (GRO).

- **VME:** Valor de Máxima Exposición. Monto global asignado a cada intermediario para que realice operaciones de redescuento en cualquiera de las líneas vigentes.

- **VIS:** Vivienda de Interés Social.

2. Primera parte: Situación financiera

2.1. Estados Financieros Trimestrales

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estados Intermedios Condensados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2026 y al 31 de diciembre de 2025
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Estado de situación financiera	Nota		30 de septiembre 2026	31 de diciembre 2025
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	$	1.623.152.672	2.234.785.808
Activos financieros de inversión y derivados	11		701.714.828	598.167.966
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	12		14.816.792.107	14.710.091.807
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	13		115.557.534	252.447.713
Propiedades y equipo, neto	15		34.591.961	34.794.611
Activo por derechos de uso, neto	16		2.310.940	756.444
Propiedades de inversión			1.100.910	1.100.910
Activos intangibles, neto	17		5.609.726	8.292.303
Activo por impuesto corriente	14		336.006.077	131.683.263
Activos por impuestos diferidos, neto	14		126.465.727	130.455.512
Otros activos, neto	18		1.016.427	1.009.891
Total de activos		$	17.764.318.909	18.103.686.228
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable		$	245.269.386	168.224.118
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar			28.187.144	45.823.627
Certificados de depósito a término			12.899.960.817	12.497.131.953
Títulos de inversión en circulación			28.752	268.043.425
Obligaciones financieras			2.917.997.213	3.415.385.230
Pasivo por arrendamiento	16		2.344.889	837.508
Beneficios a empleados			34.607.236	20.044.291
Garantías financieras	19		3.720.012	3.901.822
Provisiones	20		1.909.641	853.048
Total pasivos		$	16.134.026.090	16.420.245.022
Capital suscrito y pagado	21		1.370.972.031	1.370.972.031
Reservas			249.663.725	202.318.328
Resultados adopción por primera vez			39.925.003	39.925.003
Otros resultados integrales	22		23.039.290	22.780.448
Utilidad del Período			(53.306.230)	47.345.396
Patrimonio de los accionistas		$	1.630.293.819	1.683.341.206
Total de patrimonio y pasivos		$	17.764.318.909	18.103.686.228

JOSE ALBERTO LAURENS ARAZO
Representante Legal

JOSÉ MIGUEL SALCEDO RAMÍREZ
Contador
T.P. 126408-T

HILBER ALBERTO ALFONSO CASTILLO
Revisor Fiscal
T.P. 29262-T
En representación de Forvis Mazars Audit S.A.S. - BIC
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2026)

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estados Intermedios Condensados de Resultados
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota		Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre 2026	el 30 de septiembre 2025	Por los periodos de tres meses que terminaron el 30 de septiembre 2026	el 30 de septiembre 2025
Ingresos netos operacionales ordinarios						
Intereses cartera de créditos	23	$	1.518.379.812	1.395.858.535	522.920.465	469.537.178
Utilidad por valoración de inversiones a valor razonable, neto	24		165.375.681	158.451.835	53.587.406	58.306.344
Intereses de inversiones a costo amortizado, neto	24		12.718.526	5.121.571	6.031.631	1.742.626
(Pérdida) por valoración derivados, neto			(510.443.932)	(462.004.152)	(159.307.613)	(148.561.675)
Gastos operacionales						
Intereses certificados de depósito a término	25,1		(1.085.259.866)	(961.162.112)	(389.230.573)	(329.333.858)
Intereses títulos de inversión en circulación			(9.972.154)	(15.920.104)	(124)	(5.262.819)
Intereses obligaciones financieras	25,2		(89.446.720)	(106.614.548)	(27.411.931)	(33.140.826)
Utilidad por diferencia en cambio, neto			313.415.402	353.017.608	91.879.397	109.156.667
Margen financiero, neto		$	314.766.749	366.748.633	98.468.658	122.443.637
Deterioro y recuperación para activos financieros de credito y cuentas por cobrar, neto	12		(77.293.748)	(155.641.507)	19.915.303	2.510.562
Deterioro de otras cuentas por cobrar	13		(2.817.475)	(2.359.619)	281.205	(219.289)
Margen financiero, despues de deterioro, neto		$	234.655.526	208.747.507	118.665.166	124.734.910
Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios						
Ingresos de asistencia tecnica	26		57.453.362	39.575.555	24.481.523	11.981.322
Ingresos por comisiones y otros servicios	26		386.479	729.299	114.145	187.359
Gastos por comisiones y otros servicios			(16.353.339)	(14.524.671)	(6.433.781)	(8.009.355)
Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios, netos		$	41.486.502	25.780.183	18.161.887	4.159.326
Otros ingresos y gastos						
Otros ingresos	27		14.948.887	34.592.654	3.610.190	3.715.371
Otros gastos			(340.534.710)	(258.877.556)	(110.085.547)	(90.604.777)
Otros ingresos y gastos, neto		$	(325.585.823)	(224.284.902)	(106.475.357)	(86.889.406)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		$	(49.443.795)	10.242.788	30.351.696	42.004.830
Gasto por impuestos a las ganancias			(3.862.435)	2.807.947	(14.473.587)	(16.715.615)
Resultado del periodo		$	(53.306.230)	13.050.735	15.878.109	25.289.215

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

JOSE ALBERTO LAURENS ARAZO
Representante Legal

JOSÉ MIGUEL SALCEDO RAMÍREZ
Contador
T.P. 126408-T

HILBER ALBERTO ALFONSO CASTILLO
Revisor Fiscal
T.P. 29252-T
En representación de Forvis Mazars Audit S.A.S. - BIC
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2026)

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estados Intermedios Condensados de Otros Resultados Integrales
(Cifras expresadas en miles de pesos)

		Por los periodos de nueve meses que terminaron		Por los periodos de tres meses que terminaron	
		el 30 de septiembre 2026	el 30 de septiembre 2025	el 30 de septiembre 2026	el 30 de septiembre 2025
Utilidad del ejercicio	$	(53.306.230)	13.050.735	15.678.109	25.289.215
Partidas que no seran reclasificadas a resultados del ejercicio					
Partidas que seran reclasificadas a resultados del ejercicio					
Valoración de intrumentos financieros disponibles para la venta.	22	386.191	5.087.904	119	6.277.815
Reconocimiento de impuesto diferido	22	(127.349)	217.525	108.403	(691.866)
Total otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		**258.842**	**5.305.429**	**108.522**	**5.585.949**
Resultado integral del periodo	**$**	**(53.047.388)**	**18.356.164**	**15.986.631**	**30.875.164**

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

JOSE ALBERTO LAURENS ARAZO
Representante Legal

JOSÉ MIGUEL SALCEDO RAMÍREZ
Contador
T.P. 126408-T

HILBER ALBERTO ALFONSO CASTILLO
Revisor Fiscal
T.P. 29262-T
En representación de Forvis Mazars Audit S.A.S. - BIC
(Véase mi Informe del 13 de noviembre de 2026)

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estados Intermedios Condensados de Cambios en el Patrimonio
por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025
(Miles de pesos colombianos)

			Reservas				Ganancias acumuladas		
		Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Reservas ocasionales	Resultados adopción por primera vez	Otros resultados integrales ORI	Ganancias acumuladas	Utilidad del Periodo	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 1 de enero de 2025	$	1.312.620.509	105.352.638	91.480.326	39.925.003	19.722.147	-	63.836.885	1.632.937.508
Cambios en el patrimonio:									
Capitalizacion de utilidades		58.351.522	6.383.689	(898.325)	-	-	(63.836.885)	-	-
Utilidad del periodo		-	-	-	-	-	-	13.050.735	13.050.735
Otro resultado integral		-	-	-	-	5.305.429	-	-	5.305.429
Total cambios en el patrimonio		58.351.522	6.383.689	(898.325)	-	5.305.429	(63.836.885)	13.050.735	18.356.164
Saldo final al 30 de septiembre de 2025	$	1.370.972.031	111.736.327	90.582.001	39.925.003	25.027.576	(63.836.885)	76.887.620	1.651.293.673
Saldo al 1 de enero de 2026	$	1.370.972.031	111.736.327	90.582.001	39.925.003	22.780.448	-	47.345.396	1.683.341.206
Cambios en el patrimonio:									
Capitalizacion de utilidades	21	-	4.734.540	42.610.857	-	-	(47.345.396)	-	-
Utilidad del periodo		-	-	-	-	-	-	(53.306.230)	(53.306.230)
Otro resultado integral		-	-	-	-	258.842	-	-	258.842
Total cambios en el patrimonio		-	4.734.540	42.610.857	-	258.842	(47.345.396)	(53.306.230)	(53.047.388)
Saldo final al 30 de septiembre de 2026	21	$ 1.370.972.031	116.470.867	133.192.858	39.925.003	23.039.290	(47.345.396)	(5.960.834)	1.630.293.819

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

JOSE ALBERTO LAURENS ARAZO
Representante Legal

JOSÉ MIGUEL SALCEDO RAMÍREZ
Contador
T.P. 126408-T

HILBER ALBERTO ALFONSO CASTILLO
Revisor Fiscal
T.P. 29262-T
En representación de Forvis Mazars Audit S.A.S. - BIC
(Véase mi Informe del 13 de noviembre de 2026)

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. FINDETER
Estados intermedios Condensados de Flujos de Efectivo
por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas		el 30 de septiembre 2026	el 30 de septiembre 2025
Utilidad del periodo	7	$	(53.306.230)	13.050.735
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación:				
Gasto por impuesto a las ganancias del período			3.882.435	(2.807.947)
Deterioro cartera de Créditos			104.998.104	147.190.365
Deterioro cuentas por cobrar			7.129.183	10.259.172
Deterioro de otras cuentas por cobrar, neto	13		2.817.475	2.359.619
Reintegro provisiones de cartera de créditos			(46.970.883)	(20.309.415)
Reintegro provisiones de cuentas por cobrar			(824.219)	(872.110)
Reintegro por provisión de garantías financieras			(181.810)	(22.527.342)
Depreciaciones propiedades y equipo	15		441.291	420.167
Depreciaciones por derecho de uso	16		966.529	926.704
Amortizaciones de intangibles	17		4.229.292	2.535.243
Amortizaciones otros activos			2.698.357	3.327.899
Provisiones , Litigios Indemnizaciones y Demandas			1.056.593	672.054
Diferencia en cambio de bancos en moneda extranjera			82.368.649	(178.311)
Utilidad por valoración de inversiones, neto	24		(178.094.207)	(183.573.406)
Utilidad por valoración derivados, neto	7		510.443.932	462.004.152
Intereses cartera de créditos	23		(1.518.379.812)	(1.395.858.535)
Gastos por intereses por depósitos y exigibilidades	25.1		1.085.259.866	961.182.112
Gastos por intereses por obligaciones financieras	25.2		89.446.720	106.614.548
Gastos por intereses por títulos de inversión en circulación			9.972.154	15.020.104
Cambios en activos y en pasivos operacionales:			-	-
Inversiones negociables			74.933.537	279.683.294
Instrumentos financieros derivados			(433.398.864)	(204.880.975)
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto			1.354.254.291	(70.030.007)
Cuentas por cobrar			127.587.759	(172.330.755)
Impuesto diferido			(204.322.813)	(58.251.405)
Inversiones en circulación			(277.986.827)	(15.996.983)
Beneficios a empleados			14.582.943	6.436.871
Cuentas por pagar y otros pasivos			(17.636.482)	3.366.245
Impuesto pagado de renta			-	-
Intereses pagados			(89.998.078)	(114.529.551)
Efectivo usado en las actividades de operación		$	655.507.065	(226.217.458)
Actividades de inversión				
Adiciones de propiedades y equipo	15		(249.730)	(253.753)
Depreciacion bajas activos fijos	15		11.089	5.436
Aumento Intangibles	17		(1.548.714)	(4.652.973)
Adiciones de otros activos			(2.704.893)	(1.177.602)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		$	(4.490.248)	(6.078.892)
Actividades de financiación				
Nuevos préstamos en créditos de bancos y otras obligaciones financieras			34.544.822	83.331.756
Pagos de obligaciones financieras			(146.793.502)	(390.925.978)
Efecto por diferencia en cambio en obligaciones financieras			(384.587.979)	(352.839.297)
Aumento y/o disminución de captaciones			(682.431.002)	1.416.325.390
Pagos por capital contratos de arrendamiento			(1.013.643)	(888.982)
Efectivo neto provisto en las actividades de Financiación		$	(1.180.281.304)	755.002.889
Efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto en la tasa de cambio			(529.264.487)	522.706.539
Diferencia en cambio sobre el efectivo			(82.368.649)	178.311
Disminución neto de efectivo y equivalente al efectivo		$	(611.633.136)	522.884.850
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	10		2.234.785.808	1.281.195.364
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	10	$	1.623.152.672	1.804.080.214
Disponible Restringido	10		(4.199.502)	12.527.892
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sin el disponible restringido		$	1.618.953.171	1.816.608.106

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados

JOSE ALBERTO LAURENS ARAZO
Representante Legal

JOSÉ MIGUEL SALCEDO RAMÍREZ
Contador
T.P. 126408-T

HILBER ALBERTO ALFONSO CASTILLO
Revisor Fiscal
T.P. 29262-T
En representación de Forvis Mazars Audit S.A.S. - BIC

Los estados financieros y sus notas pueden ser consultados y descargados en el siguiente link: https://www.findeter.gov.co/transparencia-y-acceso-a-la-informaci%C3%B3n-publica/estados-financieros

2.1.1. Hechos relevantes

Entorno macroeconómico

Los resultados financieros y la evolución del negocio con corte al 30 de septiembre de 2026 estuvieron determinados, en parte, por el comportamiento de las principales variables macroeconómicas y financieras del entorno nacional e internacional.

En particular, el tercer trimestre estuvo marcado por la persistencia de las presiones inflacionarias globales, en un contexto de reanudación de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, que propició un nuevo repunte de los precios de la energía y llevó al Brent a superar nuevamente los USD 100 por barril. No obstante, la economía global mantuvo un crecimiento resiliente, apoyado por la inversión asociada a la inteligencia artificial. Este entorno incidió sobre las condiciones financieras internacionales, generando ajustes en las tasas de interés, las primas de riesgo, los mercados de deuda y las dinámicas cambiarias. A continuación, se presenta una síntesis de los principales desarrollos económicos y financieros registrados durante el período, así como de su impacto sobre el contexto en el que operó la Entidad.

Contexto internacional

Inflación

La dinámica inflacionaria global estuvo condicionada por nuevos choques de oferta, asociados tanto a las disrupciones en los mercados energéticos de Oriente Medio y Rusia como a las restricciones sobre el comercio internacional. El incremento de los precios del petróleo, el gas natural y algunos alimentos intensificó las presiones sobre los costes de producción, transporte y suministro. Adicionalmente, aumentó la incertidumbre en torno a los posibles efectos del fenómeno de El Niño sobre la producción agrícola y los precios de los alimentos, configurando un riesgo adicional para la trayectoria de la inflación global.

En este contexto, las economías avanzadas continuaron enfrentando una inflación subyacente relativamente elevada, especialmente en los componentes de servicios,

mientras que el aumento de los precios del petróleo dificultó la convergencia hacia las metas inflacionarias de los principales bancos centrales.

En Estados Unidos, las presiones inflacionarias se intensificaron hacia el cierre del trimestre, con una inflación anual de 3,7% en septiembre, impulsada principalmente por el componente energético, cuyos precios aumentaron 20,4%. Entretanto, la inflación subyacente se elevó a 2,6%, mientras que la medida subyacente del PCE mostró una moderación frente al 3,3% observado al inicio del trimestre. Por componentes, las mayores presiones se concentraron en los bienes, reflejando, entre otros factores, la transmisión de los aranceles y el aumento de los precios de los productos electrónicos. [1]

De manera similar, en la zona euro la inflación repuntó hacia el cierre del trimestre, alcanzando 3,8% en septiembre, su nivel más elevado en tres años. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el componente energético, cuyos precios aumentaron cerca de 19% anual. Aunque el encarecimiento de la energía aún no se había trasladado plenamente a los precios de los alimentos, el aumento de los costes del gas, los fertilizantes y el transporte elevó los riesgos de mayores presiones sobre cereales y productos derivados[2]. A estas presiones se sumaron condiciones climáticas adversas que deterioraron las perspectivas de la oferta agrícola. En contraste, la inflación subyacente se situó en 2,5%, evidenciando presiones más moderadas en los componentes menos volátiles de la canasta.

En este contexto, el FMI prevé una moderación gradual de las presiones inflacionarias, aunque con una convergencia más lenta hacia las metas de los bancos centrales. La inflación mundial alcanzaría 4,7% en 2026 y descendería a 4,1% en 2027, mientras que en las economías avanzadas se ubicaría en 3,5% y 2,2%, respectivamente. La persistencia de los choques sobre los precios de la energía y los alimentos continuaría condicionando la trayectoria de la inflación y el margen de flexibilización de la política monetaria. [3]

Política monetaria

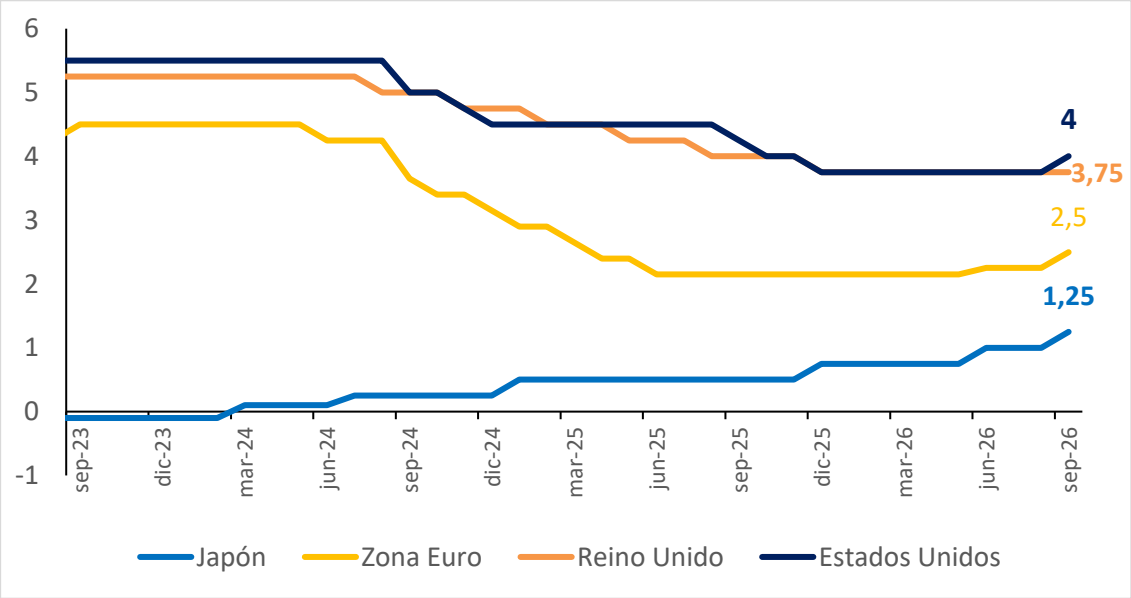
[1] Edward Jones. (2026). Quarterly market outlook - Fourth quarter 2026. Edward Jones. Quarterly Market Outlook.
[2] 20minutos. (2026). *Los economistas del BCE prevén un "fuerte impacto" del alza de la energía en los precios* de los cereales, el pan o la pasta. 20minutos
3 International Monetary Fund (IMF). (2026). World Economic Outlook, October 2026: Resilience Under Strain, Urgent Choices. International Monetary Fund. World Economic Outlook, October 2026.

La persistencia de las presiones inflacionarias, junto con una actividad económica resiliente y una elevada incertidumbre geopolítica, favoreció un endurecimiento de la política monetaria en las principales economías desarrolladas. En este contexto, la Reserva Federal (Fed), el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Japón elevaron sus tasas de referencia durante el trimestre, reflejando una mayor preocupación por la persistencia de la inflación y sus riesgos al alza.

En Estados Unidos, la persistencia de la inflación, junto con la resiliencia de la actividad económica, llevó a la Reserva Federal (Fed) a reforzar su postura restrictiva. En septiembre, la entidad incrementó en 25 puntos básicos el rango objetivo de los fondos federales, hasta 3,75%-4,00%, y mantuvo abierta la posibilidad de nuevos ajustes. Más allá del endurecimiento de corto plazo, las expectativas de tasas de interés de equilibrio más elevadas sugieren que las condiciones monetarias podrían permanecer restrictivas durante un periodo prolongado, configurando un escenario de tasas estructuralmente más altas.

En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) elevó en septiembre la tasa de depósito en 25 puntos básicos, hasta 2,5%, ante el repunte de la inflación y las mayores presiones derivadas del choque energético. Pese a la resiliencia de la actividad económica, la entidad advirtió que la inflación podría permanecer por encima de la meta del 2% durante un período prolongado y mantuvo abierta la posibilidad de ajustes adicionales, condicionados a la evolución de los precios de la energía y sus efectos de segunda ronda.

Gráfico 1. Tasas de intervención economías desarrolladas (2024-2026)



Fuente: Bloomberg, elaborado por Findeter.

En Japón, el Banco de Japón (BoJ) elevó en septiembre su tasa de referencia en 25 puntos básicos, hasta 1,25%, el nivel más alto desde 1995, ante el riesgo de que la inflación supere de manera sostenida su objetivo del 2%. La decisión representó un nuevo avance en el proceso de normalización monetaria, en un contexto de mayores presiones sobre los precios y persistente debilidad del yen. [4]

Desempeño de los mercados financieros internacionales

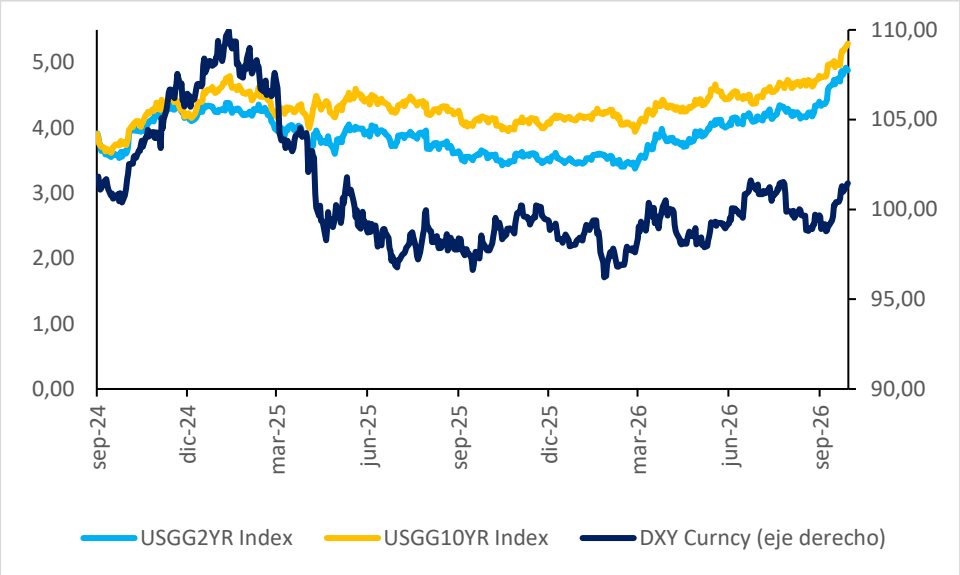
Durante el tercer trimestre, los mercados financieros internacionales tuvieron un desempeño mixto, marcado por la presión inflacionaria y el repunte de los precios de la energía ante la reactivación del conflicto en Medio Oriente. Las bolsas desarrolladas avanzaron (el S&P 500 ganó 2,3% y el TOPIX de Japón 3,8% en yenes), respaldadas por sólidos resultados corporativos y la inteligencia artificial[5].

La renta fija enfrentó un trimestre desafiante por el endurecimiento monetario: la Fed, el BCE y el Banco de Japón elevaron sus tasas durante el trimestre (la Fed en septiembre, hasta 3,75%-4,00%, por primera vez desde 2023). En este contexto, los rendimientos de los Tesoros (tanto a 2 como a 10 años) mostraron una clara tendencia al alza que se aceleró en el tramo final del período[6] (Gráfico 2). El DXY, que se mantuvo cerca de 100 durante buena parte del período, repuntó hacia 101 en el tramo final, lo cual respondió no sólo a la expectativa de mayores tasas de política monetaria, sino también al incremento de las necesidades de financiamiento fiscal y una mayor prima por plazo exigida por los inversionistas.

Entre los emergentes el desempeño fue heterogéneo: Corea y Taiwán lideraron las caídas por la corrección de los semiconductores en julio, mientras que Brasil, Sudáfrica y China superaron al índice, y Colombia, Grecia y Polonia sobresalieron con retornos de dos dígitos en dólares.

Gráfico 2. DXY y Tesoros a 2 y 10 años
(2024-2026)

[4] The Guardian. (2026). *Japan raises interest rates to 31-year high amid rising prices*. The Guardian. https://www.theguardian.com/business/2026/sep/18/japan-raises-interest-rates-to-31-year-high-rising-prices
[5] Schroders. (2026). *Quarterly markets review - Q3 2026*. Schroders. https://www.schroders.com/en-gb/uk/intermediary/insights/quarterly-markets-review---q3-2026/
[6] Ibid.; Peytavin, L. (2026). Review of markets over the third quarter of 2026. J.P. Morgan Asset Management. https://am.jpmorgan.com/gb/en/asset-management/per/insights/market-insights/market-updates/monthly-market-review/



Fuente: Bloomberg, FRED; elaborado por Findeter.

En los mercados de materias primas, el petróleo registró una fuerte alza durante el tercer trimestre: tras ubicarse cerca de US$70 por barril a comienzos de julio, el Brent superó los US$100 en septiembre, en medio de los nuevos enfrentamientos entre Irán y Estados Unidos en el estrecho de Ormuz y de los ataques de los hutíes a Arabia Saudita, que reavivaron los temores de interrupciones en la oferta energética[7]. Por su parte, el oro tuvo un avance moderado en el trimestre, pero cayó cerca de 8,5% en septiembre, presionado por el fortalecimiento del dólar y el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro[8].

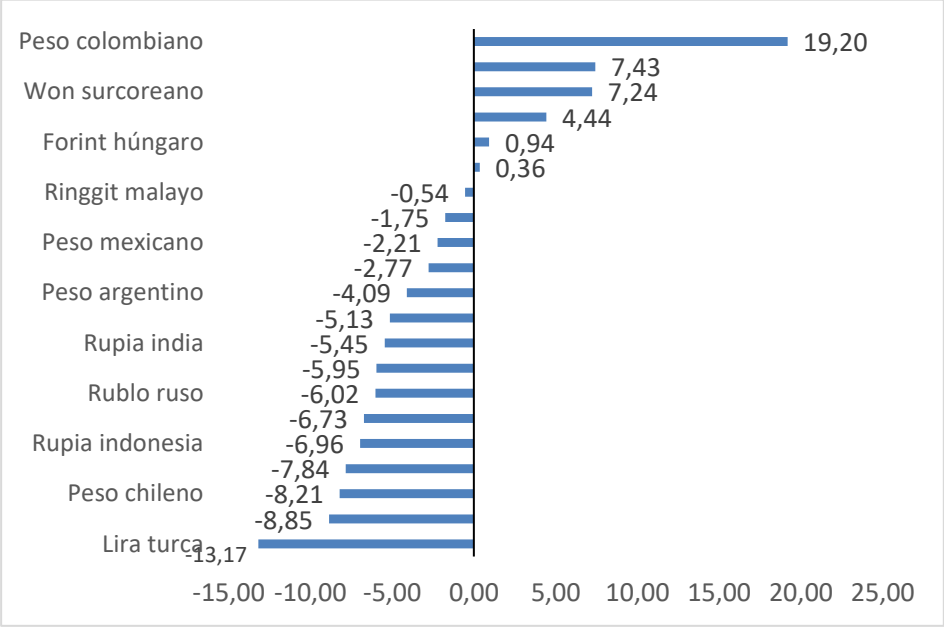
En el mercado cambiario, el índice del dólar estadounidense (DXY) exhibió una elevada volatilidad durante el tercer trimestre de 2026. Entre julio y mediados de septiembre el dólar tendió a depreciarse, en un contexto de menores diferenciales de tasas de interés frente a otras economías, mejores perspectivas de crecimiento externo y la intervención conjunta de Estados Unidos y Japón para respaldar al yen. Sin embargo, el 16 de septiembre la Reserva Federal aumentó en 25 pb su tasa de referencia, hasta el rango 3,75%-4,00%, por unanimidad y por primera vez desde 2023, y las expectativas de nuevos incrementos, junto con el alza de los rendimientos de los bonos del Tesoro,

[7] Ibid.
[8] World Gold Council. (2026, octubre). *China gold market update: Q3 ends with strong official gold buying*. https://www.gold.org/goldhub/gold-focus/2026/10/china-gold-market-update-q3-ends-strong-official-gold-buying

revirtieron la tendencia y presionaron a las monedas emergentes hacia el cierre del trimestre[9].

En este contexto, el peso colombiano se ubicó entre las monedas emergente con mejor desempeño en lo corrido de 2026, con una apreciación de 19,20% frente al dólar al 15 de octubre (Gráfico 3), seguido por el real brasileño (7,43%) y el won surcoreano (7,24%), mientras que la lira turca (-13,17%), el leu rumano (-8,85%) y el peso chileno (-8,21%) se ubicaron entre las mayores depreciaciones. En el tercer trimestre, el peso colombiano se apreció 3,1% según la TRM, al pasar de COP 3.443,59 al cierre de junio a COP 3.341,23 al cierre de septiembre, aunque cedió terreno en septiembre, cuando la TRM aumentó cerca de 4% ante el fortalecimiento global del dólar y las expectativas de los inversionistas sobre las políticas del Gobierno y los ajustes al presupuesto[10].

Gráfico 3. Devaluaciones de las Economías Emergentes
31-dic-2025 a 15-oct-2026
(variación año corrido)



[9] Board of Governors of the Federal Reserve System. (2026). *FOMC minutes, September 15-16, 2026*. https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomcminutes20260916.htm

[10] Wilkinson PC. (2026). *Dólar TRM del martes 30 de junio de 2026 en Colombia*. https://dolar.wilkinsonpc.com.co/2026-06-30; *Dólar TRM del miércoles 30 de septiembre de 2026 en Colombia*. https://dolar.wilkinsonpc.com.co/2026-09-30; El Espectador. (2026, 30 de septiembre). *Dólar hoy en Colombia: cerró a la baja este miércoles, pero termina septiembre al alza*. https://www.elespectador.com/economia/finanzas-personales/precio-del-dolar-hoy-en-colombia-30-de-septiembre/

Fuente: Bloomberg; elaborado por Findeter

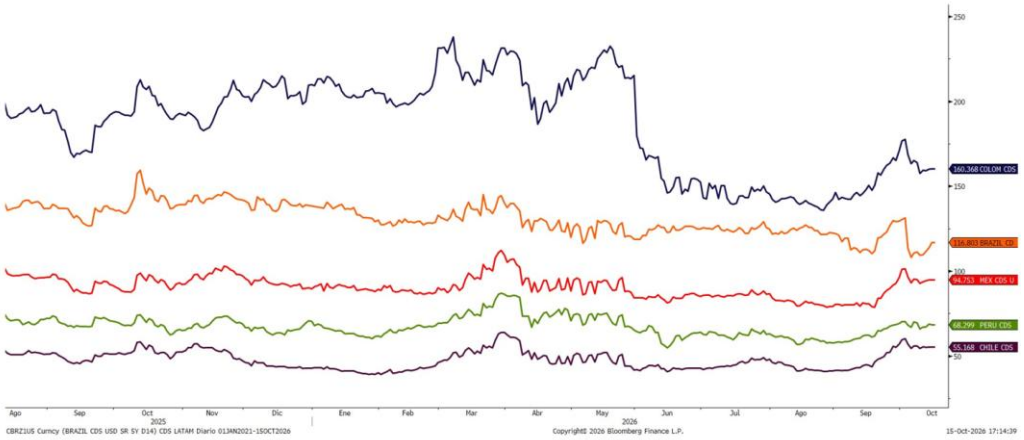
Si bien en adelante el DXY seguiría encontrando soporte en unos tipos de interés altos, ante las expectativas de nuevos incrementos de la Reserva Federal, y en el apetito por activos refugio, los inversionistas seguirán monitoreando de cerca las publicaciones macroeconómicas, la reunión de la Fed del 27 y 28 de octubre y la evolución del conflicto entre Irán y Estados Unidos en Medio Oriente con el fin de anticipar un cambio en la tendencia.

Los CDS soberanos de cinco años de América Latina se mantuvieron en niveles contenidos durante la mayor parte del tercer trimestre de 2026 y repuntaron de forma generalizada en septiembre, en un entorno financiero internacional algo más restrictivo[11]. No obstante, las diferencias en los fundamentos macroeconómicos y fiscales siguieron determinando niveles de riesgo diferenciados al interior de la región (Gráfico 4).

En Colombia, los CDS a cinco años se mantuvieron en niveles bajos durante julio y agosto y repuntaron en septiembre, de modo que el trimestre cerró con una tendencia al alza, aunque con una corrección parcial hacia el final del mes. El país continuó exhibiendo una percepción de riesgo superior a la de sus principales pares (Brasil, México, Perú y Chile), en un contexto marcado por la incertidumbre fiscal —la Junta Directiva del Banco de la República señaló que la materialización de las propuestas del Gobierno para enfrentar el deterioro de las finanzas públicas será clave para el riesgo país[12] — y por los efectos del terremoto del 10 de agosto, tras el cual el Gobierno declaró el Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica.

Gráfico 4. CDS a 5 años en América Latina (2025-2026)

[11] Banco de la República. (2026, 30 de septiembre). *La Junta Directiva del Banco de la República decidió por mayoría aumentar en 25 puntos básicos (pbs) la tasa de interés de política monetaria a 12,25%*. https://www.banrep.gov.co/es/noticias/junta-directiva/junta-directiva-septiembre-2026 [banrep.gov.co]
[12] Ibid.



Fuente: Bloomberg, elaborado por Findeter.

Contexto local

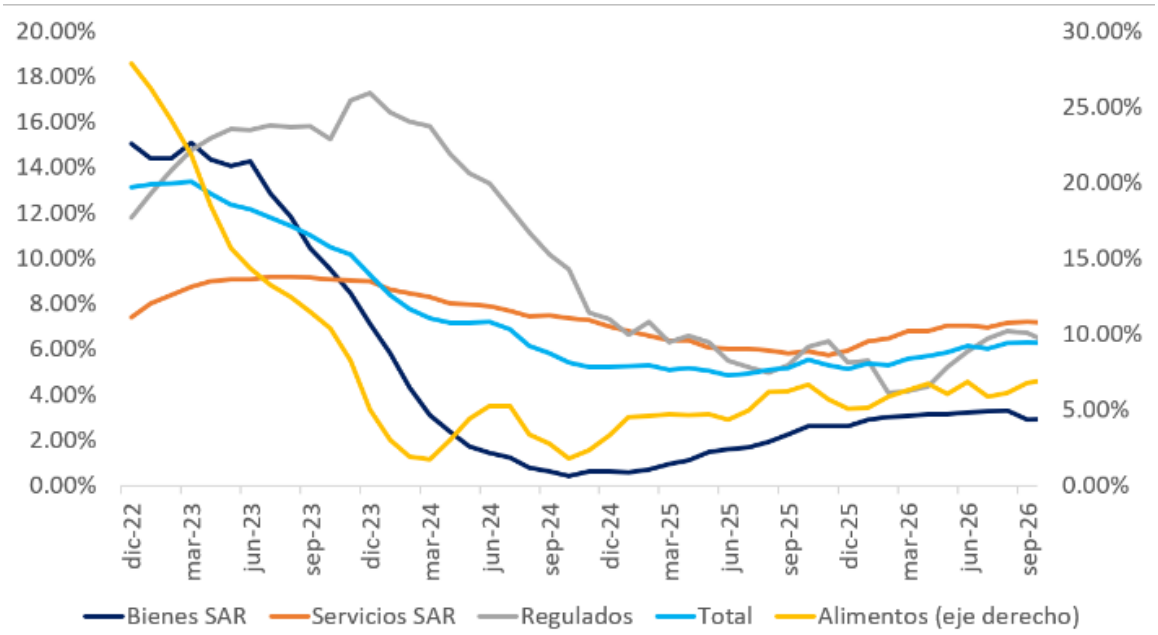
Inflación

Al cierre del tercer trimestre de 2026 la inflación anual se ubicó en 6,29%, lo que representa un aumento de 1,11 pp frente al mismo periodo del año anterior (5,18%)[13] (Gráfico 5).

Durante el tercer trimestre la inflación se mantuvo por encima del 6% anual y alcanzó en septiembre su nivel más alto desde julio de 2024. La inflación anual pasó de 6,03% en julio a 6,24% en agosto y a 6,29% en septiembre, con variaciones mensuales de 0,17%, 0,39% y 0,37%, respectivamente[14]. El dato de julio se ubicó por debajo de las expectativas de la Encuesta de Analistas Económicos del Banco de la República (0,31%), el de agosto las superó ampliamente (0,27%) y el de septiembre resultó ligeramente inferior (0,39%)[15]. La recolección de información del DANE en agosto no fue completa debido al terremoto del 10 de agosto.

Gráfico 5. Inflación total y por subcanastas (2021-2026)

[13] Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). (2026). *IPC información técnica*. https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc/ipc-informacion-tecnica [dane.gov.co]
[14] Ibid.
[15] Banco de la República. (s. f.). *Encuestas producidas por el Banco - estadísticas económicas*. https://suameca.banrep.gov.co/estadisticas-economicas/encuestas [suameca.ba...rep.gov.co]



Fuentes: DANE y Banco de la República; elaboración Findeter.

Los alimentos cayeron 0,13% mensual en julio, retomaron su papel de motor inflacionario en agosto (0,13 pp), por choques de oferta asociados al terremoto que llevaron la inflación anual de los perecederos a 10,75%, y aceleraron en septiembre (0,78% mensual; 0,15 pp), impulsados por hortalizas, papas y tomate ante la transición hacia El Niño[16]. La inflación de bienes se aceleró hasta 3,37% anual en agosto y se moderó hasta 2,87% en septiembre, con una caída mensual en este último mes[17].

Los servicios continuaron siendo el componente más rígido: explicaron el 57% de la inflación mensual en agosto (22 de 39 pb) y el 62% en septiembre (23 de 37 pb), con los arriendos (0,10 pp) y la educación (0,06 pp, por el reajuste de las pensiones de los colegios de calendario B) como principales contribuyentes, ante la indexación a la inflación de cierre de 2025 y el rezago del aumento del salario mínimo del 23%. Por su parte, los regulados determinaron el resultado de julio, cuando la electricidad aumentó 2,29% mensual, y en agosto la electricidad volvió a ser la mayor contribución (0,08 pp), anticipando los efectos de El Niño sobre los embalses y el cargo adicional aprobado para cubrir deudas del sector[18].

[16] Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). (2026). *IPC información técnica*. https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc/ipc-informacion-tecnica [dane.gov.co]
[17] Ibid.
[18] Ibid.

De forma prospectiva, los analistas que respondieron a la Encuesta del Banco de la República en octubre de 2026 esperan que la inflación se ubique en 6,85% al cierre del año, según la mediana del sondeo, ligeramente por encima del 6,8% de la encuesta de septiembre y muy por encima del rango meta del Emisor (2%-4%). Para diciembre de 2027 la mediana se sitúa en 5,19%, y solo hacia octubre de 2028 la expectativa (3,99%) convergería al rango meta[19].

Política monetaria

Durante el tercer trimestre de 2026 la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) mantuvo la tasa en 12,00% en julio y la aumentó en 25 pb en septiembre, hasta 12,25%[20] (Gráfico 6). Con este movimiento, el Emisor retomó el ciclo alcista y acumula 300 pb de incrementos en lo corrido de 2026.

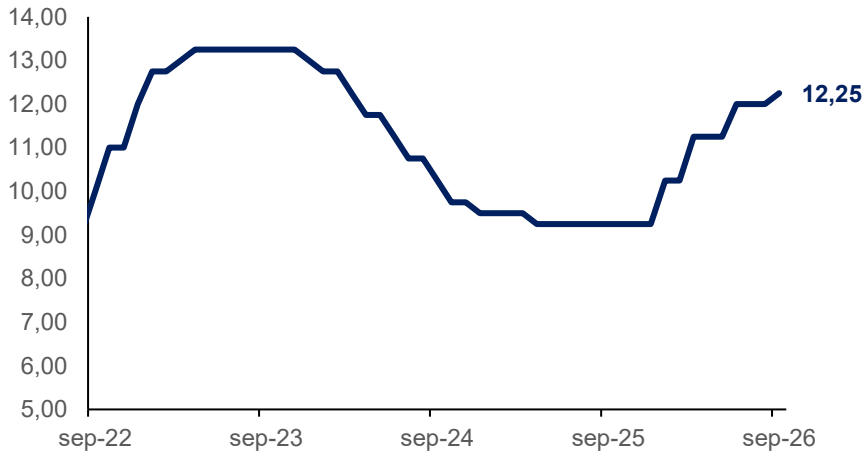
En su reunión del 31 de julio la JDBR mantuvo inalterada la tasa por mayoría: cuatro codirectores votaron por mantenerla y tres por un incremento de 50 pb[21]. La Junta destacó que la inflación seguía al alza (en junio, 6,1% la total y 6,0% la básica), que las expectativas implícitas en los TES superaban 6,0% y que la apreciación persistente del peso contribuía a mitigar las presiones inflacionarias. En esa sesión anunció, además, un programa de acumulación de reservas internacionales por hasta USD 4.000 millones, gradual y preventivo, mediante subastas mensuales de opciones put de acumulación[22], que limitaría la velocidad de la apreciación del peso y, en el mediano plazo, reduciría la prima de riesgo país.

En la sesión del 30 de septiembre, en cambio, la Junta decidió por mayoría aumentar la tasa en 25 pb: cuatro codirectores votaron por el incremento, dos por mantenerla inalterada y uno por un aumento de 50 pb. La decisión, que resultó sorpresiva, se apoyó en que la inflación se mantiene elevada —6,2% en agosto— y, sobre todo, en el repunte de los componentes menos volátiles, con servicios en 7,2% e inflación básica en 6,1%, lo que indica que las presiones se extienden a los componentes más sensibles a la demanda. La actividad mostró un balance mixto: el PIB creció 3,4% anual en el segundo

[19] Banco de la República. (s. f.). *Encuestas producidas por el Banco - estadísticas económicas*. https://suameca.banrep.gov.co/estadisticas-economicas/encuestas [suameca.ba...rep.gov.co]
[20] Banco de la República. (2026, 30 de septiembre). *La Junta Directiva del Banco de la República decidió por mayoría aumentar en 25 puntos básicos (pbs) la tasa de interés de política monetaria a 12,25%*. https://www.banrep.gov.co/es/noticias/junta-directiva/junta-directiva-septiembre-2026 [banrep.gov.co]
[21] Banco de la República. (2026, 31 de julio). *Comunicado de la Junta Directiva del Banco de la República sobre la decisión de política monetaria de julio*.
[22] Banco de la República. (2026). *La Junta Directiva del Banco de la República anuncia un programa de acumulación de reservas internacionales*. https://www.banrep.gov.co/es/noticias/junta-directiva/decidio-iniciar-acumulacion-reservas-internacionales-2026 [banrep.gov.co]

trimestre, pero el ISE registró una variación de apenas 1,1% en julio y la industria cayó 2,3%.

Gráfico 6. Tasa de Política Monetaria (fecha de decisión) (2022-2026)



Fuente: Banco de la República; elaboración Findeter.

De manera prospectiva, la Encuesta de Analistas Económicos del Banco de la República de octubre anticipa un nuevo incremento de 25 pb en la reunión de octubre, que llevaría la TPM al 12,50%. Según la mediana del sondeo, la tasa se mantendría en ese nivel hasta mayo de 2027 y retomaría una senda descendente gradual a partir de entonces, hasta ubicarse en 11,00% en diciembre de 2027[23]..

La JDBR identificó tres factores que guiarán sus próximas decisiones: El Niño, la recuperación tras el terremoto y las medidas de política fiscal. El principal riesgo de El Niño es un choque de oferta sobre alimentos y regulados hacia finales de 2026 e inicios de 2027; el terremoto tendría un efecto contractivo en el corto plazo sobre las regiones afectadas y, en el mediano plazo, la reconstrucción impulsaría la demanda, con posibles presiones inflacionarias. A ello se suman la indexación, la rigidez de los servicios, la incertidumbre fiscal y, en el frente externo, los precios de la energía y las tensiones geopolíticas.

[23] Banco de la República. (s. f.). *Encuestas producidas por el Banco - estadísticas económicas*. https://suameca.banrep.gov.co/estadisticas-economicas/encuestas [suameca.ba...rep.gov.co]

2.2. Cambios materiales en los estados financieros

Durante el año corrido hasta septiembre de 2026, las tres cuentas principales del Estado de Situación Financiera presentan una variación a la baja. Los activos de ascendieron a $17,64 billones, registrando una disminución de 1,87% frente al mismo período de 2025. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por la reducción del disponible y de la cartera de créditos, cuyo saldo neto cerró con una variación de 0,73%, efecto parcialmente compensado por el crecimiento de los otros activos, los cuales aumentaron 14,30%, impulsados principalmente por el incremento de las cuentas por cobrar y de las inversiones. La cartera de créditos mantuvo su condición de principal activo de la Entidad, alcanzando un saldo neto de $14,82 billones, no obstante, presentó una menor dinámica en la colocación de crédito dadas las restricciones de asignación de recursos de Tasa Compensada por parte del Ministerio de Hacienda y Crédito Público; en el comportamiento del saldo también incide la amortización ordinaria de los créditos y una mayor ejecución de prepagos observada durante el período. A su vez, la provisión de cartera aumentó un 26,52%, al pasar de $314.203 millones a $397.523 millones, reflejando una gestión prudencial del riesgo crediticio y mayores niveles de cobertura sobre el portafolio de crédito asociado a operaciones puntuales de crédito directo.

Por el lado del pasivo, este se ubicó en $16,13 billones, con una disminución de 1,74% frente a diciembre de 2025. La variación estuvo explicada principalmente por la reducción de los bonos en circulación y por una menor utilización de algunas fuentes de financiamiento dado el menor nivel de liquidez requerido para el cumplimiento de las operaciones, factores que compensaron parcialmente el incremento registrado en otros pasivos. Los depósitos y exigibilidades continuaron constituyendo la principal fuente de fondeo de la Entidad, representando aproximadamente el 79,96% del total de los pasivos.

El patrimonio alcanzó $1,63 billones. La disminución de 3,15% frente al cierre de 2025 obedeció principalmente al resultado neto acumulado del ejercicio, el cual registró una pérdida de $53.306 millones, efecto parcialmente compensado por el fortalecimiento de las reservas patrimoniales que crecieron 23,40%, alcanzando un saldo de $249.664 millones.

En materia de resultados, los ingresos financieros registraron un crecimiento de 8,79%, pasando de $1,56 billones a $1,70 billones. Este comportamiento estuvo impulsado principalmente por el aumento de los ingresos por intereses de cartera, alcanzando $1,52 billones y creciendo 8,78% conforme el comportamiento al alza de las tasas indexadas y consolidándose como la principal fuente de generación de

ingresos de la Entidad. Las inversiones a valor razonable y a costo amortizado también presentaron un desempeño favorable; el portafolio propio de inversiones alcanzó ingresos brutos de $39.169 millones y el portafolio del FNG una utilidad acumulada de $14.063 millones.

Por su parte, los gastos financieros presentaron un incremento de 15,85%, situándose en $1,38 billones. Este comportamiento estuvo asociado principalmente al aumento de los intereses pagados sobre certificados de depósito a término (CDT), que crecieron 12,91%, y al efecto generado por la valoración de derivados y la diferencia en cambio, cuyo impacto neto aumentó 80,78% frente al año anterior. Lo anterior en concordancia con las condiciones de mercado y la volatilidad observada en las variables financieras durante el período.

Asimismo, el deterioro neto disminuyó 49,29%, pasando de $158.001 millones a $80.111 millones, resultado que contribuyó positivamente a la generación del margen financiero, sin embargo, se espera un aumento de este en el último trimestre de la vigencia dado que se terminará de provisionar el 100% de la cartera e intereses asociadas a Air-e e impacto de otras provisiones de crédito directo. Es importante resaltar que, a pesar de los anteriores hechos, el margen financiero alcanzó $234.656 millones, con un crecimiento de 12,41% respecto al mismo período del año anterior.

Las comisiones y otros servicios netos registraron un crecimiento de 60,92%, al pasar de $25.780 millones a $41.487 millones, impulsados principalmente por el aumento de los ingresos de asistencia técnica en los componentes asociados con infraestructura, desarrollo territorial y medio ambiente.

En contraste, los gastos administrativos aumentaron 31,54%, alcanzando $340.535 millones. Las principales variaciones se concentraron en gastos de personal conforme el incremento de las asignaciones básicas asociadas a la convención colectiva, impuestos y tasas derivadas del impuesto al patrimonio considerado como un gasto no recurrente. Los honorarios, mantenimientos, amortización de activos intangibles y otros gastos también presentaron variación al alza de acuerdo con los requerimientos operativos necesarios para el desarrollo de la actividad institucional.

Como resultado de los factores anteriormente descritos, el margen operacional pasó de una utilidad de $10.243 millones en septiembre de 2025 a una pérdida de $49.444 millones en septiembre de 2026. En consecuencia, el resultado neto acumulado del ejercicio cerró con una pérdida de $53.306 millones, principalmente por el incremento de los gastos financieros y administrativos, cuyos efectos superaron el crecimiento registrado en los ingresos financieros y en los ingresos por comisiones y servicios.

2.3. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y la situación financiera del emisor.

2.3.1. Variaciones Materiales en la situación financiera del Trimestre

Efectivo y equivalentes de efectivo

El siguiente cuadro corresponde a las calificaciones Bancarias, de las entidades financieras donde Findeter posee el saldo del efectivo y sus equivalentes, a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

Banco	Calificación de riesgo	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Banco de Bogotá S.A.	AAA	$ 55.074.785	$ 9.068.902
Banco Popular S.A.	AAA	1.304.579	1.402.109
Bancolombia S.A.	BB+	67.671.255	16.040.029
Banco GNB Sudameris	AA+	564.841	2.363.474
BBVA Colombia S.A.	AAA	1.522.932	580.438.712
Banco Santander S.A.	AAA	310.502	30.921
Banco Itaú S.A.	AAA	884.697	3.131.626
Banco de occidente S.A.	AAA	440.349	333.130
Davivienda S.A.	BB+	567.172.237	615.812.866
Banco Caja Social S.A.	AAA	801.708	4.299.913
Banco AV Villas S.A.	AAA	786.290	30.384.092
Banco Scotiabank Colpatria S.A.	AAA	238.844	223.485
Corficolombiana S.A.	AAA	296.759.793	561.360.388
Bancoomeva	AA-	12.583.787	15.472.701
Banco de la República	Riesgo País	47.667.916	61.423.329
Bancos moneda extranjera	BB+	187.681	162.655
Caja menor	Sin calificación	25.374	38.435
Interbancarios (1)	AAA	564.955.600	325.129.357
Efectivo Restringido (2)	AAA	4.199.502	7.669.684
		1.623.152.672	**$ 2.234.785.808**

No existe ninguna restricción sobre su disponibilidad, excepto por la pignoración sobre los recursos del Banco de la República por $47.667.916. Ver Nota 28 numeral 1, Compromisos y contingencias –
Contragarantías el detalle de las pignoraciones; no obstante, no existe restricción sobre su uso.

La variación se encuentra dentro de los parámetros esperados para la operación normal de la Entidad. Este comportamiento es consistente con la dinámica propia de la gestión del efectivo y el desarrollo habitual de sus actividades como, por ejemplo. (Desembolsos de cartera, pago servicio de la deuda, constitución de inversiones, etc.).

(1) A 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se clasificaron como equivalentes de efectivo los fondos interbancarios, por $563.819.977 y $325.129.357 respectivamente, los cuales tienen vencimiento entre 1 y 30 días según política.

Información a 31 de junio de 2026

Entidad	Tasa	valor	Fecha de Vencimiento	Calificación	Calificadora
Banco Itaú	10.96%	250.000.000	01/10/2026	AAA	Valúe & Risk Rating
Banco de Bogotá	11.18%	200.000.000	01/10/2026	AAA	BRC Ratings- S&P Global S.A.
Corficolombiana	11.19%	113.819.977	01/10/2026	AAA	Fitch Ratings Colombia
	Total	**563.819.977**			

Información a 31 de diciembre de 2025

Entidad	Tasa	valor	Fecha de Vencimiento	Calificación	Calificadora
Corficolombiana	8.75%	44.607.517	2/01/2026	AAA	BRC Ratings- S&P Global S.A.
BANCO CORP	8.64%	120.172.720	8/01/2026	AAA	BRC Ratings- S&P Global S.A.
CITIBANK C	8.73%	160.349.120	8/01/2026	AAA	BRC Ratings- S&P Global S.A.
	Total	**325.129.357**			

(2) Corresponde a los saldos de efectivo al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, registrados en el Contrato de Mandato con el Fondo Nacional de Garantías por $3.984.122 y $ 7.467.241, y Fondo de Pre- inversión por $215.380 y $202.443 respectivamente.

El efectivo y equivalentes de estos fondos es restringido, en razón al hecho que tienen asignaciones exclusivas para su objeto, como es el caso del Contrato de Mandato con el Fondo Nacional de Garantías que deben cubrir la siniestralidad de los créditos de vivienda de interés social, para el caso del Fondo de Pre- inversión estos tienen un ordenamiento para atender las necesidades de estudios técnicos de prefactibilidad de requerimientos de infraestructura de entes territoriales.

Activos financieros de inversión y derivados

La siguiente tabla muestra los saldos y las calificaciones de las contrapartes de los títulos que componen el portafolio de Findeter, con corte a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Emisor	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025	Calificación
Banco CorpBanca	-	5.006.100	AAA
Banco de Bogotá	40.982.980	42.580.216	AAA
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	20.753.960	20.823.990	AAA
Banco Popular	32.182.043	27.657.025	AAA
Banco Davivienda	24.267.615	18.741.738	BB+
Banco de Occidente	1.863.306	11.980.801	AAA
Corficolombiana S.A.	30.059.506	19.941.565	AAA
Bancolombia S.A.	1.867.208	3.993.694	BB+
Banco Falabella	2.979.510	-	AAA
Ministerio de Hacienda Y Crédito Público	431.591.533	330.621.463	Riesgo País
Fondo de Inversión Colectiva Fiduprevisora	23.671.839	22.083.096	AAA
FCP Fondo Inf Col Ashmore I-S1	36.111.595	33.977.607	No registra
Enertolima S.A. E.S.P.	100	100	No registra
Fondo Nacional de Garantías S. A	41.850.217	42.455.213	AAA
Ecopetrol	100	100	BB+
Banco Davibank	4.998.620	10.138.608	BB+
Empresa Nacional Promotora del Desarrollo Territorial S.A.	8.534.696	8.166.650	No registra
	701.714.828	**598.167.966**	

(*) Las contrapartes con las cuales Findeter tiene consituidas las operaciones Forward, son: (Banco de Bogota, Occidente, Popular, Davivienda, Davibank, Bancolombia y Corficolombiana).

El portafolio de inversiones de Findeter, se clasifica en:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Inversiones Negociables	567.593.108	480.551.635
Inversiones al Vencimiento	-	-
Inversiones Disponibles para la venta	114.241.716	111.211.574
Instrumentos derivados	19.880.004	6.404.757
	701.714.828	**598.167.966**

En la actualidad no existe restricción sobre el portafolio de Findeter, las inversiones del Fondo Nacional de Garantías y el Fondo de Preinversión, son administradas y manejadas en los fondos para el giro ordinario de los mismos.

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

La cuenta de activos financieros por cartera de créditos en el balance se muestra clasificada por cartera comercial, vivienda y consumo, teniendo en cuenta que esta es la clasificación adoptada por la Superintendencia Financiera en el Catálogo Único de Información Financiera "CUIF", se presentan los saldos de la cartera de acuerdo con las modalidades en el siguiente detalle de clasificación:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Préstamos ordinarios	$ 10.235.131.937	$ 10.384.305.387
Préstamos Crédito Directo	4.052.796.070	4.004.261.579
Cartera vivienda (empleados y exempleados)	155.763.601	145.437.338
Cartera consumo (empleados y exempleados)	10.971.141	11.198.197
Cuentas por cobrar intereses	780.367.843	505.830.313
Subtotal	**$ 15.235.030.592**	**$ 15.051.032.814**
Deterioro (1)	(418.238.485)	(340.941.007)
Total	**$ 14.816.792.107**	**$ 14.710.091.807**

	Septiembre de 2026		
Modalidad	**Capital**	**Intereses**	**Total**
Comercial Redescuento	$ 10.235.131.937	697.853.285	10.932.985.222
Comercial Crédito Directo	4.052.796.070	82.154.809	4.134.950.879
Consumo	10.971.141	56.677	11.027.818
Vivienda	155.763.601	303.072	156.066.673
	$ 14.454.662.749	**780.367.843**	**15.235.030.592**
Provisión Comercial Redescuento	(57.805.627)	(517.248)	(58.322.875)
Provisión Comercial Crédito Directo	(334.868.164)	(20.094.322)	(354.962.486)
Provisión Consumo	(339.984)	(28.304)	(368.288)
Provisión Vivienda	(4.509.444)	(75.392)	(4.584.836)
Provisión	**(397.523.219)**	**(20.715.266)**	**(418.238.485)**
	$ 14.057.139.530	**759.652.577**	**14.816.792.107**

	Diciembre de 2025		
Modalidad	**Capital**	**Intereses**	**Total**
Comercial Redescuento	$ 10.384.305.387	444.724.620	10.829.030.007
Comercial Crédito Directo	4.004.261.579	60.794.766	4.065.056.345
Consumo	11.198.197	50.504	11.248.701
Vivienda	145.437.338	260.423	145.697.761
	$ 14.545.202.501	**505.830.313**	**15.051.032.814**
Provisión Comercial Redescuento	(86.500.237)	(685.033)	(87.185.270)
Provisión Comercial Crédito Directo	(235.834.459)	(13.095.554)	(248.930.013)
Provisión Consumo	(316.129)	(29.046)	(345.175)
Provisión Vivienda	(4.404.755)	(75.794)	(4.480.549)

Provisión	**(327.055.580)**	**(13.885.427)**	**(340.941.007)**
	$ 14.218.146.921	**491.944.886**	**14.710.091.807**

La variación del 0,7% en la Cartera de Crédito Directo se encuentra dentro de los parámetros esperados para la operación normal de la Entidad. Este comportamiento es consistente con la dinámica propia de la gestión crediticia y el desarrollo habitual de sus actividades. Asimismo, no representa una desviación significativa frente a los niveles históricos observados. La variación responde a movimientos operativos propios del negocio y a la naturaleza de la cartera administrada. En consecuencia, su comportamiento se considera razonable y acorde con el objeto social de la Entidad.

(1) Corresponde principalmente al reconocimiento del deterioro de cartera asociado a los créditos clasificados en categoría D. Dentro de esta categoría se encuentran los créditos otorgados en el marco de la Ley 2299 de 2023 y su Decreto reglamentario 1637 de 2023 y la Ley 2342 de 2023 y su Decreto reglamentario 1401 de 2024, bajo la modalidad de crédito directo con tasa compensada, destinados a proveer recursos de capital de trabajo y/o liquidez a las empresas distribuidoras y comercializadoras de energía eléctrica de naturaleza oficial, mixta y/o privada que se acogieron a la Opción Tarifaria Regulatoria establecida por la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG).

Entre los beneficiarios de esta línea de crédito se encuentra la empresa AIR-E S.A.S. E.S.P., a la cual se le otorgaron 3 créditos a través de la Línea de Crédito Directo: Compromiso mitigación fenómeno del Niño de los cuales se desembolsó un crédito con tasa compensada por $205.250.000, con un plazo de 10 años, pagos mensuales y un período de gracia de un año y adicionalmente se desembolsaron $48.000.000 y $74.750.000, respectivamente, cada uno con un plazo de 10 años, pagos mensuales y un período de gracia de un año con recursos ordinarios de Findeter (sin tasa compensada)

En septiembre de 2024, la empresa AIR-E S.A.S. E.S.P. fue intervenida por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y a partir de ese momento, Findeter inició un proceso de articulación y acercamiento con la empresa intervenida, la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Ministerio de Minas y Energía y el Grupo Bicentenario, con el propósito de evaluar alternativas y alcanzar acuerdos orientados a la normalización y pago de las obligaciones financieras vigentes.

Mensualmente Findeter remite comunicaciones de seguimiento al avance del proceso de Intervención a la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y a AIR-E, así como también todas las semanas se remite correos al deudor de recordatorios de la deuda y notificación de altura de mora. A 30 de septiembre de 2026, Findeter

mantiene en calificación “D” a la compañía AIR-E S.A.S. E.S.P, acorde con la definición establecida en el Anexo 1 del Capítulo 1 de la parte 1 de la Circular Básica Financiera 004 de 2026 de la Superfinanciera y los factores de riesgo identificados, con un nivel de provisiones por $286.566.643, equivalente al 81.78% sobre la exposición crediticia.

Con corte a septiembre de 2026, AIR-E S.A.S. E.S.P. registra una mora de 697 días en dos de sus obligaciones y de 540 días en la obligación restante, situación por la cual el cliente se encuentra calificado en estado de Incumplimiento, de acuerdo con los criterios establecidos en el Modelo de Referencia Comercial y Consumo.

Conforme a lo informado a la Superintendencia Financiera Findeter, al corte de 30 abril de 2026 se incrementó el nivel de las provisiones del cliente, en virtud que para esta fecha la entidad alcanzó los 360 días calificado en incumplimiento generando el cambio en la pérdida dado el incumplimiento asociado a las obligaciones de 50% a 80%. Para el corte de 31 de octubre de 2026, la exposición con el cliente AIR-E quedará cubierta al 100%, lo cual también será informado a la Superintendencia Financiera una vez se haga la provisión respectiva.

Por otra parte, al corte del 30 de septiembre de 2026, el Municipio de Sincelejo mantiene siete operaciones de crédito vigentes con Findeter, siendo la más reciente desembolsada en diciembre de 2024. El valor acumulado de los desembolsos asciende a $44.498.873.

El municipio se encuentra acogido a un Acuerdo de Reestructuración de Pasivos en el marco de la Ley 550 de 1999; sin embargo, las obligaciones con Findeter no hacen parte de dicho acuerdo, toda vez que fueron contraídas con posterioridad a su suscripción. Como respaldo de estas operaciones, Findeter cuenta con la pignoración de los Ingresos Corrientes de Libre Destinación (ICLD) provenientes de las diferentes rentas del municipio, así como de los recursos del Sistema General de Participaciones – Propósito General de Libre Inversión.

Desde mayo de 2025, el municipio ha presentado incumplimientos en el pago de sus obligaciones, aunque ha realizado abonos de manera intermitente. Al 30 de septiembre de 2026, la exposición total de Findeter con este deudor, incluyendo capital e intereses, asciende a $46.684.252. De las siete operaciones vigentes, seis registran una mora de 234 días y la restante una mora de 326 días.

Para el corte del 31 de diciembre de 2026 se espera que la pérdida dado el incumplimiento asociado a las obligaciones de este cliente migre de 50% a 80%, lo anterior conforme a los análisis prospectivos, seguimiento al cliente y lo establecido en el Anexo 1 del Capítulo 1 de la parte 1 de la Circular Básica Financiera 004 de 2026.

Con el propósito de lograr la normalización de las obligaciones, Findeter ha adelantado diversas gestiones y mesas de trabajo con las autoridades municipales, orientadas a evaluar alternativas de pago y fortalecer el cumplimiento de los compromisos financieros adquiridos.

El siguiente es el movimiento del deterioro de la cartera de créditos

Saldo al 31 de diciembre de 2025	**340.941.007**
Cargos seguros PPI 2025	**3.730**
Recuperaciones Capital	(36.908.714)
Cargos Capital	107.299.276
Recuperaciones Intereses	(507.164)
Cargos Intereses	7.410.350
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**418.238.485**
Neto deterioro cartera al 30 de septiembre de 2026	**77.293.748**

El deterioro de la cartera reflejado al 30 de septiembre obedece principalmente a la variación de la cartera neta, y en consecuencia el aumento de las provisiones.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 eran, $115.557.534 y $252.447.713 respectivamente, para una disminución de $ 136.890.179, dada por lo siguiente: i) reclasificación de la partida del saldo a favor a 2024 por 139.431.526, del concepto de Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar neto, al concepto de Activo por impuesto corriente.

El siguiente es el cuadro de movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar:

	Saldo 31 de diciembre 2024	Cargos	Saldo a 30 de septiembre de 2025	Saldo a 31 de diciembre 2025	Recuperaciones	Cargos	Saldo a 30 de septiembre de 2026
Otros	$ 62.919	0	62.919	$ 5.355	-939	0	$ 4.416
Asistencia técnica	2.784.032	2.359.619	5.143.651	4.671.092	0	2.817.475	7.488.567
	$ 2.846.951	**$ 2.359.619**	**$ 5.206.570**	**$ 4.676.447**	**-$ 939**	**$ 2.817.475**	**$ 7.492.983**

Neto		
Deterioro	**$ 2.359.619**	**2.816.536**

Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la entidad tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva de Findeter S.A., respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2025 fue de 48.12% (Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2025, fue de 39.8%).

Como se puede observar en el indicador la variación de un periodo comparado con el mismo periodo del año anterior aumentó en 8.33%, frente al mismo periodo trimestral, situación variación que se presenta fundamentalmente por la siguiente situación:

- Los gastos no deducibles incrementaron su participación sobre el resultado del trimestre en 3 puntos porcentuales, pasando de representar el 8,7% en el trimestre de tres meses del año 2025 al 11,7% en la vigencia actual. Esta variación se explica por el mayor reconocimiento de conceptos que, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable, no son susceptibles de deducción para efectos del impuesto sobre la renta.

- La diferencia en la tasa efectiva presentó una variación de 10 puntos porcentuales. De esta variación, 7,6 puntos porcentuales obedecen principalmente al efecto generado por la diferencia en cambio y la valoración de instrumentos derivados, cuyos impactos se reflejan en la pérdida fiscal y, en consecuencia, en el reconocimiento del impuesto diferido. Los 2,4 puntos porcentuales restantes corresponden a variaciones en provisiones y otras partidas temporarias que generan efecto en la determinación del impuesto diferido.

- Para el período actual, la tasa nominal aplicable disminuyó en 5 puntos porcentuales frente al mismo período del año anterior. Esta variación obedece a que, como resultado de la pérdida fiscal generada en el período, la Entidad no proyecta una renta líquida gravable superior a 120.000 UVT, por lo que la tasa aplicable corresponde al 35%, sin incluir la sobretasa prevista para las entidades financieras. En contraste, para el trimestre de tres meses terminado en septiembre de 2025 se estimaba una tasa del 40%, considerando la aplicación de dicha sobretasa.

Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2026, la Financiera generó una tasa efectiva de -7.8%, (periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2025 la tasa efectiva fue de es del -27,41%), lo que representó un aumento de tasa efectiva de tributación comparativa de 19.6 puntos porcentuales debido a la pérdida fiscal estimada.

Esta disminución de tasa de tributación comparativa se origina principalmente por los siguientes factores:

- El resultado por diferencia en cambio, por un valor de ($338.573), se compensa parcialmente con el movimiento del contrato forward, que asciende a $63.570; la diferencia resultante constituye una diferencia temporaria, la cual se neutraliza mediante el reconocimiento del impuesto diferido.

- Por otra parte, se presenta un valor no deducible por concepto de GMF no deducible, correspondiente al 50% del total de dicho impuesto, conforme a lo establecido en el artículo 115 del Estatuto Tributario, cuyo valor al corte asciende a $ 37.947, otros gastos no deducibles $ 15.023

Saldo activo por Impuesto Corriente

Gasto por impuesto de renta y sobretasa corriente al corte.

Resultado Antes de Impuesto	**(49.729)**
Variaciones que Incrementan o Disminuyen la Base	
(-) Ingreso por diferencia en cambio neta	(338.573)
(-) Ingreso por Inversiones	(13.262)
(+) Gastos Causados por Forward	63.570
(+) Impuestos no deducibles (GMF)	37.947
(+) Otros Gastos No deducibles	15.023
Base de Impuesto corriente	**(285.024)**
TOTAL IMPUESTO CORRIENTE	**-**

Saldo Neto por impuesto Diferido.

Denominación	Saldo dic 2025	P&G	ORI	Saldo A septiembre - 2026
DTA	156.765.146	5.779.474	(218.099)	162.326.521
DTL	(26.309.634)	(9.641.909)	90.749	(35.860.794)

Neto	**130.455.512**	**(3.862.435)**	**(127.350)**	**126.465.727**

Propiedades y equipo, neto

El siguiente es el movimiento de propiedad y equipo:

	31 diciembre de 2025	Adiciones	Bajas	Depreciación	Depreciación Bajas	30 de septiembre de 2026
Terrenos (revaluado)	8.721.075	-	-	-	-	8.721.075
Edificios y construcciones (revaluado)	25.398.818	-	-	- (217.159)	-	25.181.659
Muebles, enseres y equipo de oficina	313.048	241.125	(29.461)	(68.174)	24.031	480.569
Equipo informático	361.670	8.605	(14.592)	(155.958)	8.933	208.658
	34.794.611	**249.730**	**(44.053)**	**(441.291)**	**32.964**	**34.591.961**

	31 diciembre de 2024	Adiciones	Bajas	Depreciación	Depreciación Bajas	30 de septiembre de 2025
Terrenos (revaluado)	8.721.075	-	-	-	-	8.721.075
Edificios y construcciones (revaluado)	25.751.362	-	-	(193.135)	-	25.558.227
Muebles, enseres y equipo de oficina	171.049	70.722	(90.953)	(34.723)	85.517	201.612
Vehículos	167	-	-	(167)	-	0
Equipo informático	373.185	183.031	(72.428)	(192.142)	72.428	364.074
	35.016.838	**253.753**	**(163.381)**	**(420.167)**	**157.945**	**34.844.988**

Activo por derechos de uso y pasivo por arrendamiento, neto

A continuación, se presenta el reconocimiento efectuado en los estados financieros de Findeter para la vigencia 2026 con corte al 30 de septiembre, derivada de la aplicación de NIIF 16:

	30 de septiembre de 2026	31 diciembre de 2025
Movimiento del Activo por derecho de uso		

Saldo Act por derecho de uso -Edificios a 31 dic. Anterior	756.444	1.932.707
Ajuste o Adicción recálculo der. de Uso en la vigencia	2.521.025	74.631
Depreciación lineal derecho de uso en la vigencia	(966.529)	(1.250.894)
Saldo Derecho de uso	**2.310.940**	**756.444**

Movimiento del Pasivo por Arrendamiento	**30 de septiembre de 2026**	**31 diciembre de 2025**
Pasivos por arrendamiento a 31 dic. Anterior	837.508	1.990.446
Ajuste recálculo Pasivo Arrendamientos de la vigencia	2.521.025	74.631
Pagos de Capital Pasivo en la vigencia	(1.013.643)	(1.227.569)
Saldo Pasivo por arrendamiento	**2.344.889**	**837.508**

Activos intangibles, neto

El siguiente es el movimiento del costo de los activos intangibles, al 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	31 de diciembre de 2025	**Adquisición/ Adiciones**	**Amortización**	**30 de septiembre de 2026**
Programas y aplicaciones informáticas	$ 8.292.303	1.546.714	(4.229.292)	$ 5.609.726
Activo intangible Neto	**$ 8.292.303**	**1.546.714**	**(4.229.292)**	**$ 5.609.726**

	31 de diciembre de 2024	**Adquisición/ Adiciones**	**Amortización**	**30 de septiembre de 2025**
Programas y aplicaciones informáticas	$ 1.846.222	4.652.973	(2.535.243)	$ 3.963.952
Activo intangible Neto	**$ 1.846.222**	**4.652.973**	**(2.535.243)**	**$ 3.963.952**

Otros activos, neto

El siguiente es el detalle de otros activos, con corte a 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	31 de diciembre de 2025	Adquisición/ Adiciones	Amortización	30 de septiembre de 2026
Seguros	$ 1.007.791	2.281.639	(2.275.103)	$ 1.014.327
Otros	2.100	-	-	2.100
Otros Activos Neto	**$ 1.009.891**	**2.281.639**	**(2.275.103)**	**$ 1.016.427**

	31 de diciembre de 2024	Adquisición/ Adiciones	Amortización	30 de septiembre de 2025
Seguros	$ 3.355.797	1.177.602	(3.327.898)	$ 1.205.501
Otros	2.100	-	-	2.100
Otros Activos Neto	**$ 3.357.897**	**1.177.602**	**(3.327.898)**	**$ 1.207.601**

Garantías Financieras

El siguiente es el movimiento de las garantías financieras:

	31 de diciembre de 2025	Recuperaciones	30 de septiembre de 2026
Reserva técnica FNG (1)	$ 277.162	(271.479)	$ 5.683
Reserva Bonos de Agua (2)	3.624.660	89.669	3.714.329
	$ 3.901.822	**(181.810)**	**$ 3.720.012**

	31 de diciembre de 2024	Recuperaciones	30 de junio de 2025
Reserva técnica FNG	**$ 3.636.453**	**(2.804.457)**	**$ 831.996**
Reserva Bonos de Agua	**23.812.393**	**(19.365.414)**	**4.446.979**
	$ 27.448.846	**(22.169.871)**	**$ 5.278.975**

(1) El cubrimiento de la estimación técnica del Fondo Nacional de Garantías, sobre los créditos otorgados denominados vivienda de interés social, presentó una disminución de $271.478, de acuerdo con la aplicación del modelo de cálculo de reservas sobre las garantías otorgadas establecidos en Fondo.

(2) El valor de la reserva asociada a la garantía otorgada por la Financiera de Desarrollo Territorial FINDETER s.a. para amparar exclusivamente el pago de

capital e intereses de los créditos otorgados por las Entidades Prestamistas (Intermediarios Financieros) al Fideicomiso Crédito ET - AGUA, presentó aumento por $89.669, de acuerdo con el análisis de perdida esperada conforme los factores de riesgo identificados y analizados dentro de la estructura, el factor de riesgo que aportó al crecimiento de la reserva para este periodo fue la variación de la asignación del Sistema General de Participaciones de Agua Potable y Saneamiento Básico. La garantía otorgada tiene vencimiento en julio de 2028.

Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones por procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones:

Saldo al 31 de diciembre de 2025	**853.048**
Provisiones nuevas (1)	1.056.593
Saldo al 30 de septiembre de 2026	**1.909.641**

(1) Al cierre del periodo existen 177 procesos en contra de Findeter de los cuales de acuerdo con la instancia y frente a la política de provisiones, 4 procesos se encuentran provisionados que se puedan calificar según NIC 37 como probable.

Al 30 de septiembre de 2026, no se registran multas, sanciones e indemnizaciones por pagar.

Patrimonio de los accionistas

Las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación de la Financiera tienen un valor nominal de $100.000 por cada una, se encuentran representadas de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2026	31 diciembre de 2025
Número de acciones suscritas y pagadas	13.709.705	13.709.705
Capital suscrito y pagado	$ 1.370.970.500	$ 1.370.970.500
Dividendos decretados	1.531	1.531
	$ **1.370.972.031**	$ **1.370.972.031**

Al cierre del mes de mayo de 2026, se dio cumplimiento al proyecto de aplicación de excedentes financieros aprobado por la Asamblea General de Accionistas el pasado 25 de marzo de 2026, así:

De las utilidades del 2025 por 47.345.396 se constituyó la Reserva Legal por (4.734.540), se adiciono el saldo de las reservas ocasionales por 90.582.002, quedando a disposición de la Asamblea General de Accionistas un total de utilidades de 133.192.858, de los cuales se constituyeron las siguientes Reservas Ocasionales; Subsidio Operaciones de Crédito Usos Autorizados por 59.577.822, Fondo Transformando Regiones 53.615.036 y Fondo Findeter Atención de Emergencias por 20.000.000.

APLICACIÓN DE EXCEDENTES FINANCIEROS AÑO 2025	
CONCEPTO	**($)**
Total Utilidad Liquida Del Ejercicio.	**47.345.396**
Proyecto De Aplicación:	
1.Reserva legal.	(4.734.540)
SALDO DE UTILIDADES DE 2025 POR ASIGNAR	**42.610.856**
II. RESERVAS OCASIONALES	
(Según Código de Comercio es potestad de la Asamblea reasignar las reservas ocasionales ya constituidas)	
Reservas Ocasionales Comprometidas	
1) Utilidades Comprometidas años anteriores.	34.117
2) Utilidades 2019 Pre-Inversión	108.433
3) Fondo Para La Inclusión Financiera	20.000.000
4) Fondo Transformando Regiones	70.439.452
SALDO DE RESERVAS OCASIONALES AL 2025	90.582.002
UTILIDADES A DISPOSICIÓN DE LA ASAMBLEA	**133.192.858**
III. PROPUESTA ASAMBLEA	
Se recomienda a la Asamblea General de Accionistas de:	
1) Reserva ocasional Subsidio Operaciones de Crédito Usos Autorizados	59.577.822
2) Reserva ocasional Fondo Transformando Regiones	53.615.036
3) Asignación de Reserva Ocasional Para el Fondo Findeter Atención de Emergencias	20.000.000
DIVIDENDOS DECRETADOS	**-**

Findeter es una sociedad anónima del orden nacional, constituida con participación exclusiva de entidades públicas y de acuerdo con el Artículo 30 de la Ley 1328 del 15 de julio de 2009, que modifica el Artículo 271 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, “no estará sometida a inversiones forzosas y no distribuirá utilidades en dinero efectivo entre sus socios”.

Otros resultados integrales- ORI

Los otros resultados integrales al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponden a $23.039.290 y $22.780.448, respectivamente, presentando una

variación de $258.842, generada por el efecto de la valorización de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta con cambios en el ORI por $386.191, el efecto de la aplicación de impuesto diferido con cargo al patrimonio por ($127.349).

2.3.2. Resumen De Variaciones Materiales en los Resultados del Trimestre

Ingresos de cartera

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025, los saldos de ingresos derivados de la cartera de crédito eran $1.518.379.812 y $1.395.858.535 respectivamente, presentando un aumento de $122.521.277, generados principalmente por el aumento de 244 puntos básicos de la tasa de interés de cartera, que para septiembre de 2026 y 2025 eran del 15.84% y 13.40% respectivamente.

Utilidad por valoración de inversiones e intereses de inversiones a valor razonable y costo amortizado, neto

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025 el saldo de la valoración de inversiones era de $178.094.207 y $163.573.406 respectivamente, presentando un aumento en la utilidad neta por valoración de $14.520.801, originado por la utilidad neta en la valoración de los instrumentos de deuda, dividendos del FNG e inversiones al vencimiento.

Gastos operacionales intereses

Intereses certificado de depósito a término

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025, el saldo de los intereses de certificado de depósitos a término era $1.085.259.866 y $961.162.112 respectivamente, los cuales presentan un aumento de $124.097.754, generados principalmente por la variación de las tasas de interés.

Intereses obligaciones financieras

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025, el saldo de los intereses de las obligaciones financieras era de $89.446.720 y $106.614.548, presentando una disminución de $17.167.828, generados principalmente en la variación de las tasas de los créditos vigentes, así como el movimiento de la TRM.

Ingresos de asistencia técnica, comisiones y otros servicios

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025, los ingresos reconocidos por asistencia técnica, comisiones y otros servicios, presentaron un incremento de $17.534.807, pasando de $40.304.854 a $57.839.841, producto de los mayores ingresos generados en las gerencias de Medio Ambiente e infraestructura, los cuales se detallan a continuación de acuerdo con el servicio prestado:

Asistencia Técnica	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Desarrollo Territorial-Vivienda	$ 6.111.961	$ 5.051.003
Medio Ambiente -Aguas	14.110.132	11.245.884
Infraestructura (1)	27.640.839	12.913.490
Transporte y Movilidad	9.590.430	10.365.178
	$ 57.453.362	**$ 39.575.555**

Comisiones y Otros Servicios	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Garantías Bonos de agua	$ 385.451	$ 709.828
Comisiones Fondo Nacional de Garantías	-	646
Comisiones Disponibilidad	1.028	15.738
Comisión Insfopal	-	3.087
	$ 386.479	**$ 729.299**
	$ 57.839.841	**$ 40.304.854**

(1) El incremento se genera principalmente por la ejecución de los contratos CT 5090635-2023 y CCI 773 FIP 2024. El primero inició su ejecución financiera en la presente vigencia, mientras que el segundo presenta un aumento derivado de los mayores ingresos por asistencia técnica registrados durante el período.

Otros ingresos y otros gastos

Al 30 de septiembre de 2026 y 2025, los otros ingresos registraron un saldo por $14.948.887 y $34.592.654, respectivamente, presentaron una disminución de ($19.643.767) explicado por la disminución en la recuperación de la reserva de bonos

de agua ($15.000.000 buenaventura), la recuperación de reservas del FNG y la amortización del beneficio a empleados de cartera, entre otros.

Los otros gastos, presentaron un incremento de $81.657.154, generado principalmente por la variación de los siguientes rubros: gastos de personal por $29.579.478, generado por el aumento salarial del 24.7%, Impuestos de industria y comercio por $1.865.998 y Gravamen a los Movimientos Financieros por $6.664.538, el impuesto al patrimonio por $25.288.344 y el gasto de otros impuestos (IVA, impoconsumo y predial) por $284.559, así como el aumento de servicios profesionales y asesorías derivados de la ejecución de nuevos proyectos y demás gastos por $6.216.637, el aumento de mantenimientos y reparaciones por $2.589.808, arrendamientos por $2.167.633, amortizaciones por $1.694.050, Fondo transformando regiones por $5.323.977, así como la variación por ($17.868) en otros gastos como (Contribuciones afiliaciones, Fondo transformando regiones, seguros, gastos de viaje).

2.4. **Análisis Cuantitativo y cualitativo Riesgo de Mercado**

A continuación, se describen los aspectos cualitativos relevantes en materia de Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado es la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo de mercado que inciden sobre la valoración o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

El riesgo de mercado proviene de variaciones adversas de las variables financieras relevantes de mercado. Así, los principales riesgos de mercado a los que está expuesta FINDETER se pueden clasificar de manera genérica por la exposición de sus portafolios a variaciones de los distintos factores de riesgo.

FINDETER utiliza el modelo estándar definido por la Superintendencia Financiera de Colombia para la medición de su exposición a estos riesgos, conforme a lo establecido en la Parte I, Capítulo I de la Circular Básica Financiera (CBF) 004 de 2026. En este sentido, los resultados obtenidos son los siguientes:

Riesgo de Tasas de Interés: Es la posibilidad que la entidad incurra en pérdidas debido a cambios en las tasas de interés. Las entidades financieras están expuestas al riesgo de tasa de interés siempre que exista un descalce entre el plazo promedio de los activos y el de los pasivos. Este riesgo puede ser en moneda legal, moneda extranjera y en Unidades de Valor Real (UVR).

Riesgo Cambiario o de Divisas: Es la posibilidad que la entidad incurra en pérdidas debido a variaciones en las tasas de cambio de las diferentes monedas con las cuales la entidad realiza operaciones o tiene recursos invertidos.

Riesgo Accionario: Surge al mantener posiciones abiertas (compra o venta) con acciones, índices o instrumentos basados en acciones. De este modo se crea una exposición al cambio en el precio de mercado de las acciones vinculadas a los índices o instrumentos basados en éstas. Findeter cuenta con exposición a este riesgo al poseer una participación en el Fondo Nacional de Garantías.

Riesgo Fondos de Inversión Colectiva: Surge al mantener posiciones en fondos de capital privado fondos comunes de inversión, fondos de valores y fondos de inversión. Bajo este esquema existe exposición al cambio en la valoración de las unidades de participación en dichos instrumentos.

La gestión de riesgo de mercado (GRM) tiene el propósito de identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que está expuesta la entidad en desarrollo de sus operaciones autorizadas, incluidas las de tesorería, atendiendo su estructura y tamaño.

Con relación al riesgo por variaciones en la tasa de cambio del peso frente a otras monedas al cual puede estar expuesto FINDETER, la Junta Directiva adoptó la política de mantener cubierta la posición cambiaria global en un porcentaje superior al 95%. Adicionalmente, se obtiene el VaR de moneda extranjera a partir de las posiciones en estas monedas en el cálculo del VaR del modelo estándar, este VaR no debe exceder el 2% de las posiciones pasivas de Findeter en moneda extranjera.

Procedimientos asociados a la Medición y control del riesgo de mercado

El valor en riesgo por módulo de acuerdo con el modelo de la Superintendencia Financiera de Colombia se ubicó en:

Mes	**Mar-2026**	**Jun-2026**	**Sept-2026**
Tasa de interés	36.690.254	35.535.382	23.553.572
Tasa de cambio	2.289.507	1.911.315	1.569.846
Precio de acciones	7.578.323	7.279.370	7.406.626
Fondos de inversión colectiva	8.396.214	8.588.040	8.783.129
Valor en riesgo	**54.954.298**	**53.314.110**	**41.313.173**
Patrimonio técnico	1.477.222.866	1.367.251.936	1.405.085.911
VaR GLOBAL	**3.72%**	**3.90%**	**2.94%**

Se destaca la reducción del riesgo por tasa de interés, que al cierre de septiembre de 2026 se ubicó en -0,34%, registrando un nivel inferior frente al período anterior. Este

comportamiento se explica principalmente por el cierre de posiciones en títulos de renta fija, tales como bonos, TES y CDT, así como por la implementación de coberturas orientadas a mitigar el riesgo cambiario, en concordancia con la estrategia definida para el portafolio de inversiones de FINDETER. De igual forma, se evidencia una disminución en la exposición asociada al factor de tasa de cambio.

Respecto al valor en riesgo global del libro bancario y de tesorería al 30 de septiembre de 2026 se ubicó en 2.94% por debajo del límite de apetito de 11% establecido por la Junta Directiva.

Valor en riesgo Moneda Extranjera vs Límite:

Dentro de las políticas de monitoreo del riesgo de mercado, FINDETER asume como VaR de moneda extranjera a la suma de cálculos correspondientes a los módulos del modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia: tasa de interés de posiciones en dólares y tasa de cambio. Este valor dividido por el monto de pasivos en moneda extranjera no debe exceder un límite del 2%.

El VaR en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2026 se ubicó en 0,30% por debajo del límite de 2% establecido por la Junta Directiva, presenta una leve disminución sin generar ningún tipo de alerta.

Sensibilidad del Riesgo de Mercado:

El análisis de sensibilidad del riesgo de mercado ante un movimiento de +100PB en las tasas de interés de los títulos que componen el portafolio de inversiones el módulo de tasa de interés presenta un movimiento al alza pasando de $23.553.572.077,47 a $ 24.604.061.392,12 lo que representa un incremento al 4.46% sobre el VaR total de la entidad aun manteniendo un margen importante sobre el límite de apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva del 11%, es importante aclarar que el estrés se realiza solo sobre este módulo, toda vez que es el que más aporta el cálculo total del valor en riesgo.

Exposición al riesgo cambiario:

Cumpliendo con lo dispuesto en la Circular Reglamentaria Externa DODM 285 del Banco de la República, en el sentido de cubrir la exposición cambiaria de la Entidad y con lo dispuesto en la Circular Externa 041 de la Superintendencia Financiera de Colombia en cuanto a la transmisión de la Posición Cambiaria Global, FINDETER ha venido cubriendo la exposición cambiaria de sus pasivos en moneda extranjera.

Como parte de su estrategia para reducir su riesgo cambiario Findeter, realizó operaciones con instrumentos financieros derivados que al corte del 30 de septiembre de 2026 llegaron a USD 686.919.077. Adicionalmente, Findeter monitorea sus posiciones en moneda extranjera a través del seguimiento del valor en riesgo en moneda extranjera, el cual se ha mantenido en niveles tolerables con respecto al límite definido por la Junta Directiva.

Las posiciones cambiarias globales con corte al 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre de 2026 registraron valores de USD 980.659, USD 929.370 y USD -6.214.117 respectivamente. En todos los casos, dichos niveles se mantuvieron dentro de los límites establecidos, equivalentes al 20% y al -5% del patrimonio técnico con corte a Julio de 2026, de conformidad con lo dispuesto en la Circular Reglamentaria Externa DODM-285 del Banco de la República.

3. Segunda parte: Información adicional

3.1. Variaciones materiales de los riesgos diferentes al riesgo de mercado

- **Riesgos No Financieros**

El perfil de riesgos no financieros de la entidad se concentra en medio, sin embargo, con corte al 30 de septiembre el 1.82% de los riesgos se encuentran en nivel alto y extremo, los cuales cuentas con los planes de acción necesarios. Teniendo en cuenta lo anterior, el perfil de riesgos de la entidad se mantiene dentro del apetito establecido en el Marco de Apetito al Riesgo definido por la Junta Directiva.

- **Riesgo de Crédito**

Respecto al Riesgo de Crédito, en septiembre de 2024 fue intervenida la empresa de energía AIR-E principal cliente de la cartera de Crédito Directo, adicionalmente en abril de 2025 el cliente entro en Incumplimiento en virtud de la altura de mora alcanzada modificando a D su calificación. En abril de 2026 el cliente superó los 360 días estando en Incumplimiento, por lo tanto, las provisiones de sus obligaciones fueron aumentadas pasando la Pérdida dado el Incumplimiento del 50% al 80% de acuerdo con lo establecido en el Anexo 1 de la Circular Básica Financiera. Los indicadores asociados a la calidad de cartera entre diciembre de 2025 a septiembre 2026 se comportaron de la siguiente manera, el indicador de calidad de cartera por calificación paso de 2,82% 2,97% y el de calidad por mora de pasa de 2,67% a 2,69%, de otra parte, el indicador de cobertura por calificación pasó de 75,41% a 92,68% mientras que el indicador de cobertura por mora paso de 79,70% a 102,23%. Actualmente la

entidad adelanta diversas gestiones para buscar la normalización y/o recuperación de esta cartera.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es la contingencia por la que puede pasar Findeter si incurre en pérdidas excesivas que la llevan a vender parte o la totalidad de sus activos y a realizar otras operaciones que le permitan lograr la liquidez necesaria para poder cumplir con sus obligaciones.

El riesgo de liquidez proviene de variaciones adversas de las variables financieras relevantes de mercado. Los principales riesgos de liquidez a los que está expuesta la Entidad se pueden clasificar de acuerdo con los distintos factores de riesgo a los que están expuestos sus portafolios. De esta manera se tiene:

- Gestión inadecuada de activos y pasivos: Se refiere a una mala administración de los recursos, bien sea por la calidad o composición del activo, o por la forma de apalancar su actividad.
- Descalce de plazo y tasas: Es el riesgo que se presenta cuando los plazos o tipos de interés de los activos no coinciden con los del pasivo.
- Volatilidad de los recursos captados: Variabilidad en la estabilidad de los recursos captados a término. Estimar la volatilidad permite construir distintos escenarios de liquidez, evaluar las tasas de captación frente al mercado y definir límites de tolerancia.
- Concentración de captaciones: Se materializa en riesgo de liquidez cuando la concentración de captaciones está acompañada de concentración de vencimientos.

Variables ajenas a la entidad y que pueden derivar en una crisis sistémica:

- Variación adversa de las tasas de interés.
- Deterioro de los sectores económicos que se atienden.
- Rumores (Pánico financiero).
- Ciberataques.

La GRL debe permitir a la Entidad medir y cuantificar el nivel mínimo de activos líquidos, en moneda legal y moneda extranjera, que debe mantener para prevenir la materialización del riesgo de liquidez, es decir, tener la capacidad de pagar de manera cumplida y oportuna las obligaciones que se tengan en un escenario normal, como en un escenario de crisis. FINDETER para medir su exposición al riesgo de liquidez utiliza la metodología estándar sugerida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Procedimientos Asociados Medición y control del riesgo de liquidez

Políticas

Con respecto al riesgo de liquidez, Findeter ha establecido políticas con respecto a la concentración de sus obligaciones y la medición y monitoreo de sus indicadores:

Índice de riesgo de liquidez:

Los indicadores de riesgo de liquidez de la entidad para los horizontes de 7 y 30 días calendario deben ser siempre iguales o superiores a cero.

Políticas de concentración:

La Junta Directiva establece los límites de concentración que deba mantener la entidad en cuanto a:

Desembolsos de créditos: Si los desembolsos efectuados durante el mes alcanzan el valor que se tenía presupuestado en el plan financiero, los desembolsos adicionales deberán ser aprobados por el Comité de Riesgos y GAP.

El Comité de riesgos y GAP establecerá el límite de concentración de vencimientos para operaciones de captación de recursos.

Plan de Contingencia de Liquidez: Se considera que la entidad puede estar presentando una exposición significativa al riesgo de liquidez, cuando en un determinado reporte semanal el IRL a 7 o 30 días es negativo, para prevenir y actuar frente a dicho evento se establece el Plan de Contingencia de liquidez.

Indicador de riesgo de liquidez IRL a 30 días:

Mes	2024	2025	2026
Enero	795%	782%	941%
Febrero	635%	928%	999%
Marzo	528%	824%	883%
Abril	566%	998%	735%
Mayo	997%	1392%	668%
Junio	501%	963%	588%
Julio	217%	1247%	598%
Agosto	1158%	1231%	779%

Septiembre	734%	992%	555%
Octubre	599%	1057%	
Noviembre	681%	979%	
Diciembre	954%	953%	

- **Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario (RTILB)**

Mediante la Circular Externa 025 de 2022, la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) estableció para las entidades vigiladas la obligación de gestionar el Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario (RTILB), entendido como el riesgo actual o potencial sobre el capital y las utilidades de una entidad derivado de movimientos adversos en las tasas de interés que impactan las posiciones registradas en el libro bancario.

De manera complementaria, la gestión del RTILB incorpora el Riesgo de Spread de Crédito del Libro Bancario (RSCLB), definido como el riesgo asociado a variaciones en los diferenciales de crédito y de liquidez que no son explicadas por el RTILB ni por las pérdidas esperadas por riesgo de crédito o eventos de incumplimiento.

Para la medición y gestión de estos riesgos, Findeter implementó la metodología estándar definida por la SFC en el Anexo 15 de la Circular Básica Financiera. Esta metodología contempla como principales indicadores el Valor Económico del Patrimonio (VEP) y el Margen Neto de Interés (MNI), los cuales permiten evaluar el impacto de las variaciones en las tasas de interés y en los diferenciales de crédito sobre la estructura financiera de la entidad.

Posiciones del Libro Bancario

El libro bancario está integrado por el conjunto de posiciones provenientes de la cartera de redescuento, crédito directo, inversiones hasta el vencimiento, captación en CDTs o bonos, endeudamiento externo y en general las operaciones que no hagan parte del libro de tesorería.

Al cierre de septiembre de 2026 los activos del libro bancario se ubicaron en $14,8 billones, lo que representa un crecimiento del 0.6% frente al cierre de 2025. A su vez, los pasivos ascendieron a $15,7 billones, registrando una disminución del 2% durante el mismo período.

Composición del Libro Bancario

Instrumentos	dic-25	sep-26	VAR DIC -SEP	VAR % DIC -SEP
Activo	**$ 14.772.137**	**$ 14.863.542**	**$ 91.404**	**0,6%**
Creditos	$ 14.218.160	$ 14.057.151	$ (161.009)	-1,1%
CrediAprobados	$ 150.878	$ 111.457	$ (39.420)	-26,1%
Inversiones	$ 78.513	$ 131.113	$ 52.600	67,0%
Interbancario	$ 324.586	$ 563.820	$ 239.234	73,7%
Pasivo	**$ 16.101.732**	**$ 15.776.931**	**$ (324.800)**	**-2,0%**
Bonos	$ 267.173	$ -	$ (267.173)	-100,0%
CDT	$ 12.416.725	$ 12.868.950	$ 452.225	3,6%
End. Externo	$ 3.417.834	$ 2.907.981	$ (509.852)	-14,9%

Fuente: Vicepresidencia de riesgos – Millones de pesos

Escenarios de Riesgo

La Circular Básica Financiera de la SFC establece dos métricas para la gestión del RTILB: el VEP, que mide el impacto de cambios en las tasas sobre el valor económico de los activos y pasivos, y el MNI, que evalúa el efecto sobre los ingresos netos por intereses en el corto plazo. Para su medición se contemplan seis escenarios regulatorios de tasas de interés, que incluyen movimientos paralelos, cambios en la pendiente y modificaciones en la forma de la curva.

A septiembre de 2026, el escenario de aumento paralelo de las tasas de interés fue el más adverso para el VEP, generando una reducción estimada de $92.608 millones de pesos. Por su parte, para el MNI, evaluado bajo los escenarios regulatorios de subida y bajada paralela de tasas, el mayor impacto correspondió al escenario de bajada paralela, con una disminución estimada de $101.078 millones de pesos.

Indicador Delta del VEP

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 025, el indicador Delta VEP se calcula como la relación entre la pérdida estimada bajo el escenario de mayor impacto sobre el VEP y la suma del Patrimonio Básico Ordinario (PBO) y el Patrimonio Básico Adicional (PBA). Este indicador tiene como propósito evaluar la magnitud de la exposición al Riesgo de Tasa de Interés del Libro Bancario en relación con la capacidad patrimonial de la Entidad.

La normativa establece que el resultado del Delta VEP no debe superar el límite del 15%. En caso de exceder dicho umbral, la entidad deberá adelantar las acciones y medidas de gestión contempladas por la regulación para mitigar su nivel de exposición.

Durante el 2026 Findeter ha mantenido un perfil de riesgo conservador, reflejado en niveles de exposición significativamente inferiores al límite regulatorio. Al cierre de septiembre de 2026, el indicador Delta VEP se ubicó en 6.55%.

3.2. Cambios materiales en prácticas, procesos y políticas relacionados con criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo

A continuación, se informan los hechos relevantes en el periodo jul-sept 2026:

FECHA	CRITERIO	DESCRIPCIÓN
23/07/2026	Gobierno corporativo	De acuerdo con la JD del 28 de julio de 2026 según acta 458 se incorpora la Política de Sostenibilidad al Código de Buen Gobierno como marco orientados de la gestión de sostenibilidad de la Entidad, incluyendo la definición del enfoque de sostenibilidad; su alcance y aplicación; los lineamientos para su implementación; la gobernanzas y responsabilidades; y los mecanismos para su revisión y actualización periódica.
11/09/2026	Novedades de los directores y miembros de la Alta Gerencia	La Financiera de Desarrollo Territorial S.A. – Findeter, se permite informar que la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la posesión el 8 de septiembre de 2026 de los siguientes miembros de Junta Directiva, de conformidad con la decisión de Asamblea General de Accionistas Extraordinaria del 28 de agosto de 2026: Claudia Marcela Martínez Gómez, Lady Nathalie Gómez Acosta, Carolina Thomas Alvarado y Carlos Castellanos Araujo. Que los miembros de Junta Directiva se encuentran inscritos

		en el registro mercantil con el número 03440413.
16/09/2026	Junta Directiva	Nombramientos Presidente Junta Directiva y conformación Comités de apoyo Junta Directiva Findeter
30/09/2026	Novedades de los Directores y miembros de la Alta Gerencia	Findeter se permite informar que la Junta Directiva de Findeter en sesión celebrada el día hoy, aprobó la remoción del doctor Carlos Alberto Saad Llinás Presidente de Findeter y el nombramiento de la doctora María Paula Tejada Bustos como nueva Presidenta de la Entidad
30/09/2026	Políticas de Gestión Institucional	En el mes de julio de 2026, el Departamento Administrativo de la Función Pública - DAFP socializó la evolución del Modelo Integrado de Planeación Y Gestión - MIPG destacando: 1.El cambio del MIPG mantiene la esencia del modelo, pero reorganiza su estructura y orienta la implementación hacia resultados verificables, valor público, ciudadanía y fortalecimiento institucional. El principal cambio del MIPG V7 es el paso de una lógica de cumplimiento a una lógica de resultados y valor público; 2. Se pasa de 7 a 6 dimensiones, se incrementa de 19 a 20 políticas de gestión y desempeño y se incorpora la nueva Política de Gestión Ambiental Institucional.
30/09/2026	Gobierno corporativo	El 31/07/2026 se oficializó el reporte de cumplimiento en el diligenciamiento de la Matriz ITA (Índice de Transparencia y acceso a la información pública) en cumplimiento de la Ley 1712/2014 y la Resolución 1519/2020 monitoreada por la Procuraduría General de la Nación, instrumento

		que refiere sobre los principales contenidos que deben publicar las entidades del orden nacional en sus sitios web, tales como: Información de la Entidad; Contratación; Normativa; Planeación; Datos Abiertos, entre otros. Findeter alcanzó una calificación de 100/100 puntos


Findeter
Banca de Desarrollo Territorial