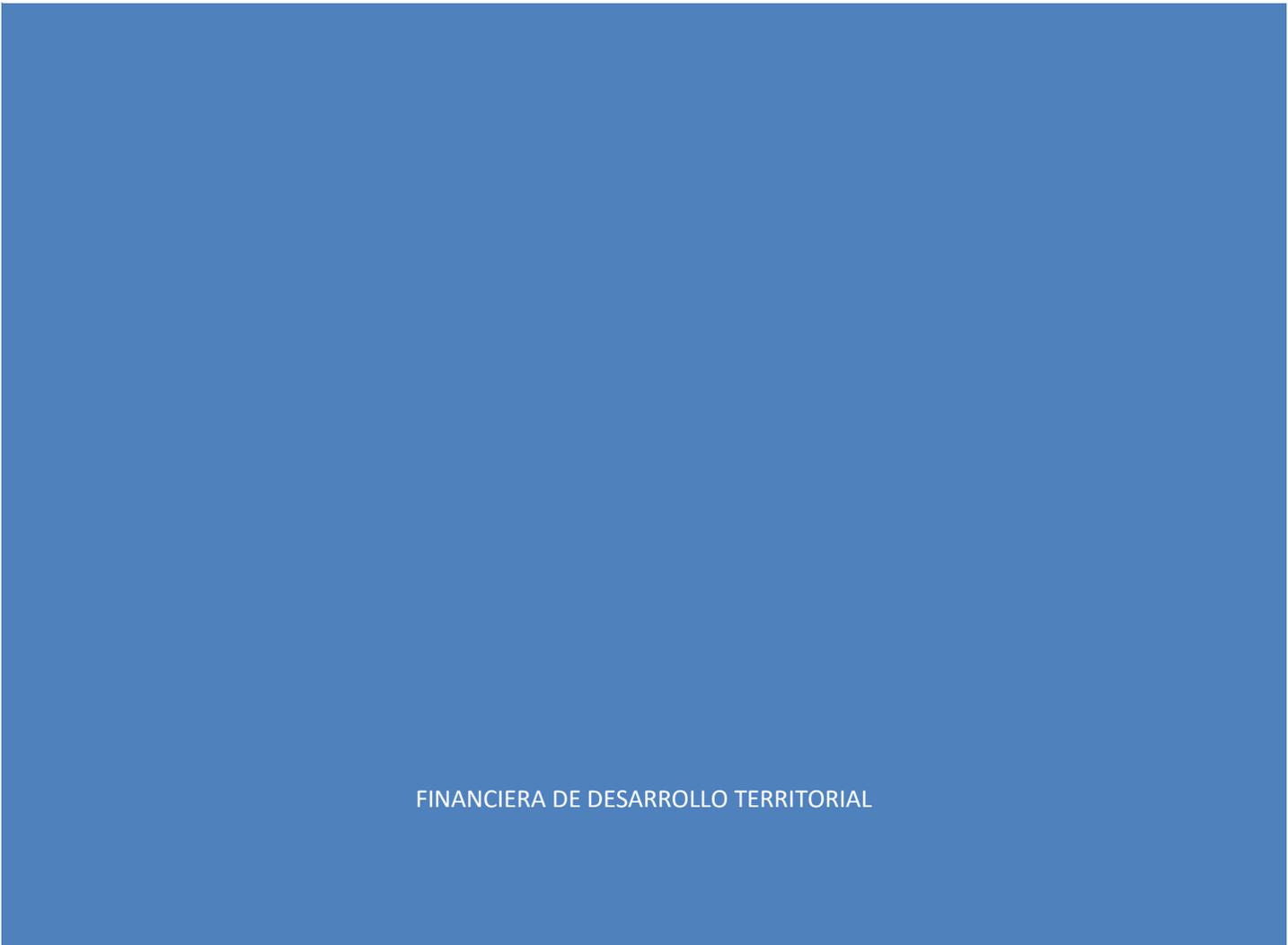




INFORME PERIÓDICO TRIMESTRAL AL 31 DE MARZO DE 2023



FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL

1. Financiera de Desarrollo Territorial S. A. – Findeter

1.1. Informe Periódico Trimestral al 31 de marzo de 2023

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. – FINDETER

Número de Identificación Tributaria (NIT)t: 800.096.329-1

Findeter fue creada mediante la Ley 57 de 1989, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, y transformada por el Decreto 4167 de 2011 en Sociedad de Economía Mixta del orden nacional del tipo de las anónimas, organizada como un establecimiento de crédito y sometida a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Mediante el Decreto Ley 2111 de 2019, la Sociedad Grupo Bicentenario S.A.S. se constituyó como la matriz de las sociedades o entidades que integran la Rama Ejecutiva del Orden Nacional y que además están sujetas a la vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia y desarrollan actividades conexas al servicio financiero público, dentro de las cuales se encuentra Findeter. Para el 24 de septiembre de 2020, la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público en cumplimiento a lo dispuesto por el Decreto Legislativo 492 del 2020, llevó a cabo la transferencia mediante endoso, a favor del Grupo Bicentenario S.A.S., de las acciones de su propiedad a Findeter. Atendiendo lo dispuesto, la Financiera procedió a inscribir en el libro de registro de accionistas a la sociedad Grupo Bicentenario S.A.S como titular de las acciones que le fueron transferidas.

1.2. Ciudad y dirección del domicilio principal

Bogotá, D.C. - Colombia
Calle 103 No. 19 - 20 Bogotá, Colombia
Código Postal 110111

1.3. Emisiones vigentes de Títulos

Características	Bonos Internacional	Bono Subordinado	Bono Sostenible A5	Bono Sostenible A7
Monto (millones)	946,175	203,680	132,827	267,173
Clase	Sr Unsecured	Subordinado	Ordinario	Ordinario
Fecha de Emisión	12/08/2014	26/04/2017	18/06/2019	18/06/2019
Fecha de Vencimiento	12/08/2024	26/04/2024	18/06/2024	18/06/2024
Plazo	10 años	7 años	5 años	7 años
Tasa	7.875%	IPC+3.57%	IPC+2.54%	IPC+2.90%
Pago de Interés	AV	TV	TV	TV
Formato/Jurisdicción	144A/ REG S	Colombiana	Colombiana	Colombiana
Pago de capital	Bullet al vencimiento	Bullet al vencimiento	Bullet al vencimiento	Bullet al vencimiento
Moneda	COP; pagadero USD	COP	COP	COP

Tabla No. 2

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

Indicador	2023	% participación
Tasa Fija	765,863	11%
IPC	1,169,030	17%
IBR	4,844,552	71%
Total	6,779,445	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.

2. Tabla de contenido

información General _____	1-3
Glosario _____	3-15
Informe Financiero _____	15-33
Información Adicional _____	33-36

3. 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: Business 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 ser 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 lo 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.

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.

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 Consumption 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 inglés 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 Fondo 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.

SARINF: Sistema de Administración de Riesgos Integrados No Financieros. Sistema que integra en una sola metodología y políticas marco a los sistemas SARO, SARLAFT, SGSI, Ciberseguridad, Protección de Datos Personales, Continuidad del Negocio, Ambientales, de Proveedores y de Prevención de Fraude y Corrupción.

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. Se encuentra en proceso de implementación.

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 del Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO).

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.

4. Informe financiero

4.1. Estados Financieros

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estado Intermedio Condensado de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Estado de situación financiera	Nota	31 de marzo 2023	31 de diciembre 2022
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	\$ 902.650.513	1.035.518.547
Activos financieros de inversión y derivados	11	574.918.404	534.440.830
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	12	11.017.320.348	11.161.477.854
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	13	103.861.682	100.515.111
Propiedades y equipo, neto	15	31.109.582	31.230.151
Activo por derechos de uso, neto	16	226.060	330.032
Propiedades de inversión		1.067.900	1.067.900
Activos intangibles, neto	17	2.447.724	2.440.655
Activos por impuestos diferidos, neto	14	284.690.580	283.790.889
Otros activos, neto	18	3.420.098	4.494.386
Total de activos		\$ 12.921.751.859	13.153.324.335
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable		\$ 82.487.042	14.795.608
Impuestos a las ganancias corriente, neto	14	115.780.391	117.620.894
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		25.539.077	28.519.181
Certificados de depósito a término		6.577.448.867	6.780.523.885
Títulos de inversión en circulación		1.601.661.293	1.582.021.770
Obligaciones financieras		3.044.443.909	3.198.672.502
Pasivo por arrendamiento		224.845	337.035
Beneficios a empleados		18.241.335	12.655.067
Garantías financieras	19	20.488.678	31.922.347
Provisiones	20	2.527.277	2.412.153
Total pasivos		\$ 11.497.831.834	11.769.680.440
Capital suscrito y pagado			
Reservas	21	1.154.222.237	1.154.222.237
Resultados adopción por primera vez		103.104.300	103.104.300
Otros resultados integrales	22	39.925.003	39.925.003
Utilidad acumulada		4.851.180	202.498
Utilidad del Periodo		86.189.857	-
Utilidad del Periodo		35.827.688	88.189.857
Patrimonio de los accionistas		\$ 1.423.920.225	1.383.643.895
Total de patrimonio y pasivos		\$ 12.921.751.859	13.153.324.335

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

INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA
 Firmado digitalmente por INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA
 Fecha: 2023.05.12 08:10:47 -0500
 INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA (*)
 Representante Legal

HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 Digitally signed by HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 Date: 2023.05.12 13:21:42 -0500
 HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 Revisor Fiscal
 T.P. 88035-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 12 de mayo de 2023)

HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA
 Firmado digitalmente por HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA
 Fecha: 2023.05.12 07:29:30 -0500
 HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA(*)
 Contador
 T.P. 31196-T

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de Findeter.

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estados Intermedios Condensados de Resultados
 por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Nota	Por los periodos de tres meses que terminaron	
		el 31 de marzo 2023	el 31 de marzo 2022
Ingresos netos operacionales ordinarios			
Intereses cartera de créditos	23	\$ 430.391.868	176.165.301
Utilidad por valoración de Inversiones a valor razonable, neto	24	58.514.849	13.041.383
Intereses de Inversiones a costo amortizado, neto		5.051.701	912.271
(Pérdida) por valoración derivados, neto		(126.045.361)	(136.997.148)
Gastos operacionales			
Intereses certificados de depósito a término	25.1	(249.767.964)	(76.983.862)
Intereses títulos de inversión en circulación		(41.890.775)	(31.590.718)
Intereses obligaciones financieras	25.2	(45.502.754)	(9.389.643)
Utilidad por diferencia en cambio, neto		83.892.750	115.549.514
Margen financiero, neto		\$ 114.644.314	60.707.098
Deterioro y recuperación para activos financieros de crédito y cuentas por cobrar, neto			
Deterioro de otras cuentas por cobrar	12	(1.613.896)	6.004.982
		(936.013)	(879.671)
Margen financiero, después de deterioro, neto		\$ 112.094.446	66.832.409
Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios			
Ingresos de asistencia técnica	26	9.045.081	16.969.877
Ingresos por comisiones y otros servicios	26	1.095.966	1.332.717
Gastos por comisiones y otros servicios		(2.690.060)	(1.218.126)
Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios, netos		\$ 7.450.987	17.084.468
Otros ingresos y gastos			
Otros ingresos	27	10.543.043	7.742.832
Otros gastos	27	(67.840.938)	(54.563.041)
Otros ingresos y gastos, neto		\$ (57.297.896)	(46.820.210)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		\$ 62.247.637	26.006.667
Gasto por impuestos a las ganancias		(26.419.869)	(7.095.007)
Resultado del periodo		\$ 35.827.668	18.911.660

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

INGRID CATALINA Finado digitalmente por INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA Fecha: 2023.05.12 08:11:31 -0500
 GIRALDO CARDONA
 INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA (*)
 Representante Legal

HOLLMAN JAVIER Finado digitalmente por HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA Fecha: 2023.05.12 08:48:48
 PUERTO BARRERA
 HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA (*)
 Contador
 T.P. 31196-T

HOVANA Digitally signed by HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA Date: 2023.05.12 13:16:28 -05'00'
 CATHERINE CAPERA VALBUENA
 VALBUENA
 HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 Revisor Fiscal
 T.P. 88093-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi Informe del 12 de mayo de 2023)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de Findeter.

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. FINDETER
Estado Intermedio Condensado de Flujos de Efectivo
por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

		el 31 de marzo 2023	el 31 de marzo 2022
Utilidad del periodo		\$ 35.827.856	19.001.860
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Depreciaciones propiedades y equipo	15	157.853	101.810
Depreciaciones por derecho de uso	16	103.972	332.404
Amortizaciones de intangibles	17	427.421	418.578
Amortizaciones otros activos	18	1.218.591	1.040.333
Delitico (Recuperación) para activos financieros de crédito y cuentas por cobrar, neto	12	1.813.886	(6.004.953)
Delitico de otros cuentas por cobrar, neto	13	938.013	879.871
Gasto por impuesto a las ganancias del periodo		26.419.860	7.095.007
Reintegro por provisión de garantías financieras	19	(2.435.880)	(319.097)
Diferencia en cambio de bancos en moneda extranjera		881.528	3.243.454
Utilidad por valoración de inversiones, neto		(63.868.850)	(13.953.854)
Pérdida por valoración de derivados, neto		126.048.361	136.907.148
Intereses carteras de créditos	23	(430.391.866)	(176.185.301)
Gastos por intereses		337.181.483	117.964.223
Gasto por beneficios a empleados que no genera salida de efectivo		11.183.858	7.965.211
Cambios en activos y en pasivos operacionales:			
Inversiones negociables		29.298.958	48.290.336
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto		236.277.473	(446.286.864)
Cuentas por cobrar		(4.302.583)	(30.533.468)
Otros activos		(154.203)	(156.073)
Instrumentos financieros derivados		(58.343.825)	(58.987.809)
Impuestos a las ganancias corriente neto		(18.863.746)	(10.096.972)
Certificados de depósito a término		(201.744.573)	332.267.000
Obligaciones financieras		(82.721.730)	(124.292.789)
Pasivo por arrendamiento		4.472	17.884
Beneficios a empleados		(5.597.390)	(2.187.013)
Provisiones	20	115.124	97.931
Cuentas por pagar y otros pasivos		(2.979.207)	(3.564.105)
Impuesto pagado de renta		(12.077.786)	(836.348)
Pagos intereses por arrendamiento	16	(4.472)	(17.884)
Intereses pagados		(331.313.616)	(91.734.862)
Intereses cobrados		334.858.044	72.455.178
Efectivo neto usado en las actividades de operación		\$ (76.385.932)	(219.793.444)
Adiciones de propiedades y equipo	15	(37.264)	188.256
Adiciones de otros activos intangibles	17	(425.490)	(136.946)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		\$ (462.754)	51.310
Pagos de créditos bancarios y otras obligaciones financieras		(50.248.630)	(45.477.927)
Pagos por capital contratos de arrendamiento	16	(112.190)	(328.972)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		\$ (50.360.820)	(45.806.899)
Efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto en la tasa de cambio		(130.186.506)	(262.450.032)
Diferencia en cambio sobre el efectivo		(881.528)	(3.243.454)
Disminución neto de efectivo y equivalente al efectivo		\$ (131.068.034)	(265.702.486)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	10	1.030.518.547	1.113.487.756
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	10	\$ 899.450.513	847.785.270
Disponible Reintegrado	10	(1.286.337)	(13.606.056)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sin el disponible reintegrado		\$ 901.384.176	834.179.214

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

INGRID CATALINA Principio Afirmativo por SICRE
GIRALDO CARDONA CARDONA GIRALDO CARDONA
Fecha: 2023.04.10/16-13/21 07:57
INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA (*)
Representante Legal

HOVANA CATHERINE siguiente a HoVANA
CAPERA VALBUENA CATERINE CAPERA VALBUENA
Fecha: 2023.03.12 10:51: 67:57
HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
Revisor Fiscal
T.P. 88000-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de mayo de 2023)

HOLLMAN Principio Afirmativo por
JAVIER PUERTO HOLLMAN JAVIER PUERTO
BARRERA BARRERA
Fecha: 2023.04.12 07:01:17
HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA (*)
Contador
T.P. 31196-T

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de Findeter.

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estado Intermedio Condensado de Cambios en el Patrimonio
por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y cobrado	Reservas		Resultados adopción por primera vez	Otros resultados integrales (CBI)	Ganancias acumuladas		Total patrimonio de los accionistas
		Reserva legal	Reservas ocasionales			Ganancias acumuladas	Utilidad del Periodo	
Saldo al 1 de enero de 2022	\$ 1.084.671.848	72.422.067	23.063.753	52.075.778	(6.485.686)	-	77.178.879	1.302.916.629
Cambios en el patrimonio:								
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	77.178.879	(77.178.879)	-
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-	-	19.001.660	19.001.660
Otro resultado integral	-	-	-	-	(4.376.678)	-	-	(4.376.678)
Total cambios en el patrimonio	-	-	-	-	(4.376.678)	77.178.879	(58.177.219)	14.624.982
Saldo final al 31 de marzo de 2022	\$ 1.084.671.848	72.422.067	23.063.753	52.075.778	(10.862.364)	77.178.879	19.001.660	1.317.641.611
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 1.154.222.237	80.139.946	22.964.366	39.926.003	202.498	-	86.189.857	1.383.643.896
Cambios en el patrimonio:								
Capitalización de utilidades	21	-	-	-	-	86.189.857	(86.189.857)	-
Utilidad del periodo	-	-	-	-	-	-	35.827.668	35.827.668
Otro resultado integral	-	-	-	-	4.448.662	-	-	4.448.662
Total cambios en el patrimonio	-	-	-	-	4.448.662	86.189.857	(50.362.189)	40.276.330
Saldo final al 31 de marzo de 2023	\$ 1.154.222.237	80.139.946	22.964.366	39.926.003	4.661.160	86.189.857	35.827.668	1.423.920.226

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

INGRID CATALINA
 GIRALDO CARDONA

Firmado digitalmente por INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA
 Fecha: 2023.05.12 09:18:01 -0500

INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA (*)
 Representante Legal

HOLLMAN
 JAVIER PUERTO

Firmado digitalmente por HOLLMAN JAVIER PUERTO
 Fecha: 2023.05.12 07:02:14 -0500

BARRERA
 HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA (*)
 Contador
 T.P. 31196-T

HOVANA CATHERINE
 CAPERA VALBUENA

Digitally signed by HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 Date: 2023.05.12 13:17:59 -0500

HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 Revisor Fiscal
 T.P. 88093-T
 Miembro de KPMJ S.A.S.
 (Véase el Informe del 12 de mayo de 2023)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de Findeter.

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estado Intermedio Condensado de Otros Resultados Integrales por
los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Por los periodos de tres meses que terminaron	
	<u>el 31 de marzo 2023</u>	<u>el 31 de marzo 2022</u>
Utilidad del ejercicio	\$ 35.827.668	19.001.660
Partidas que no eran reclasificadas a resultados del ejercicio		
Partidas que eran reclasificadas a resultados del ejercicio		
Valoración de Instrumentos financieros disponibles para la venta	22 6.210.112	(6.029.968)
Reconocimiento de impuesto diferido	22 (1.761.450)	1.653.290
Total otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos	4.448.882	(4.378.678)
Resultado Integral del periodo	\$ <u>40.278.330</u>	<u>14.824.882</u>

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

INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA
 Firmado digitalmente por INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA
 Fecha: 2023.05.12 08:14:31 -0500'
 INGRID CATALINA GIRALDO CARDONA (*)
 Representante Legal

HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA
 Firmado digitalmente por HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA
 Fecha: 2023.05.12 07:02:29 -0500'
 HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA(*)
 Contador
 T.P. 31196-T

HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 Digitally signed by HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 Date: 2023.05.12 13:18:29 -0500'
 HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 Revisor Fiscal
 T.P. 88093-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi Informe del 12 de mayo de 2023)

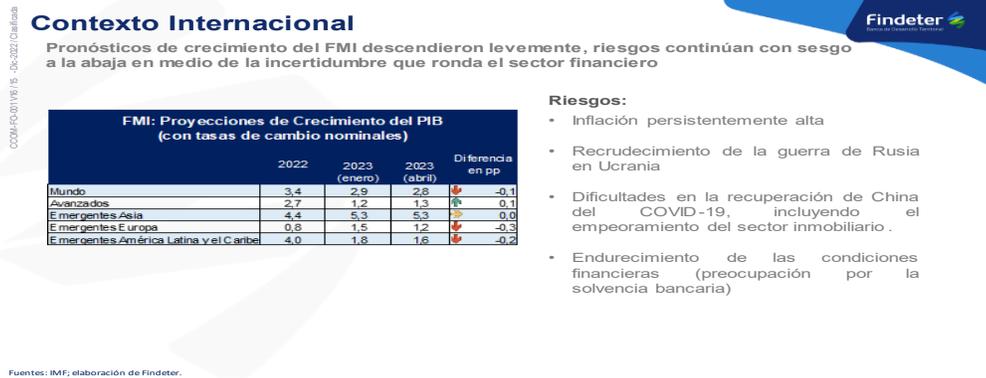
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros intermedios condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros auxiliares de contabilidad de Findeter.

4.2. Hechos relevantes

Los resultados financieros y La dinámica del negocio con corte a marzo 31 de 2023 estuvieron influenciadas por condiciones del entorno macroeconómico descritas a continuación:

El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania continúa alterando el dinamismo de la producción y comercialización de los combustibles fósiles a nivel mundial, lo cual sumado a las sanciones impuestas por EE. UU y la Unión Europea a Rusia, han llevado a que los precios de estos commodities. De igual forma, Rusia al ser uno de los principales exportadores de la urea, fertilizante cuya materia prima para su elaboración es el gas natural, la mayor cotización de este commodity ha derivado el aumento del precio de este insumo y por ende ha aumentado el costo de algunos productos como la papa, trigo, maíz, entre otros, incidiendo en el aumento de la inflación.

Como consecuencia, los bancos centrales de diversos países han continuado con los incrementos de la tasa de política monetaria con el fin de controlar la inflación, situación que ha elevado la probabilidad de una recesión económica, los siguientes son los pronósticos y riesgos en el contexto internacional:



Focalizada en América latina se estima una reducción y particularmente para Colombia el pronóstico de crecimiento se reduce en 1 pb, rondando niveles del 1% en crecimiento del PIB:

Contexto Internacional- América Latina

El FMI actualiza sus pronósticos de crecimiento para el 2023 y reduce en 2 puntos porcentuales sus expectativas para América Latina y el Caribe

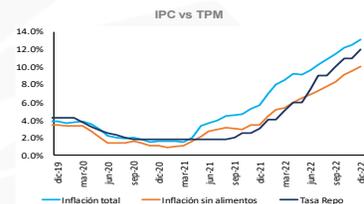
Pronósticos crecimiento FMI

Región	2023	
	Actual	Ajuste en pp frente a est. Ant.
Latinoamérica y El Caribe	1,6	-0,2
Brasil	0,9	-0,3
Chile	-1,0	0,5
Colombia	1,0	-0,1
México	1,8	0,1
Perú	2,4	-0,1

Fuente: Bloomberg; elaboración de Findeter

En el ámbito local, las sanciones económicas a Rusia y los incrementos de tasas de las economías desarrolladas, traen consigo algunos beneficios y desventajas para la economía nacional. Por una parte, se ha observado una fortaleza del crecimiento económico que, de acuerdo con lo previsto en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), se proyectó para 2022 un crecimiento del PIB de 6.5%, sin embargo, las cifras superaron las expectativas cerrando en el 7.5%. A su vez, la presión que se ha dado sobre la inflación, especialmente en el componente de alimentos por los factores externos descritos anteriormente (ver siguiente gráfico) y por eventos internos como la temporada invernal que ha desestimulado la oferta, han conllevado a que la política monetaria adoptada por el emisor sea en su decisión más reciente el aumento de la tasa de interés en 25 pb alcanzado el 13%.

La persistencia de la inflación continúa impulsando al alza las expectativas de inflación y tasas de interés, al tiempo que frena el crecimiento



Cambio en expectativas

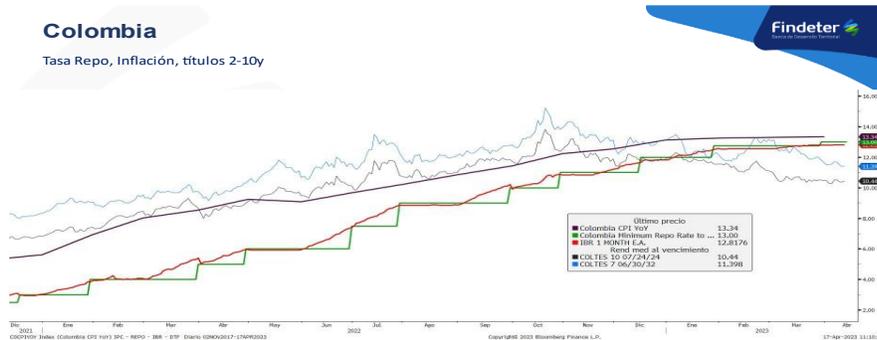
Variables	Dic-23			
	BR	MHCP	EME	BM
Inflación total	N/A	7,2***↑	8,6%↓	N/A
TPM	N/A	N/A	10,1%↓	N/A
PIB	0,5%↓	1,3***↑	1,3%↓	1,3↓

- Las presiones sobre la inflación total y básica continúan incidiendo en que el Banrep haya subido su tasa de intervención en diciembre.
- Del mismo modo, se han ajustado al alza las expectativas de inflación total y tasa de intervención para el cierre de 2023. Asimismo, se espera una importante ralentización de la economía para este año, superior a la proyectada unos meses atrás.

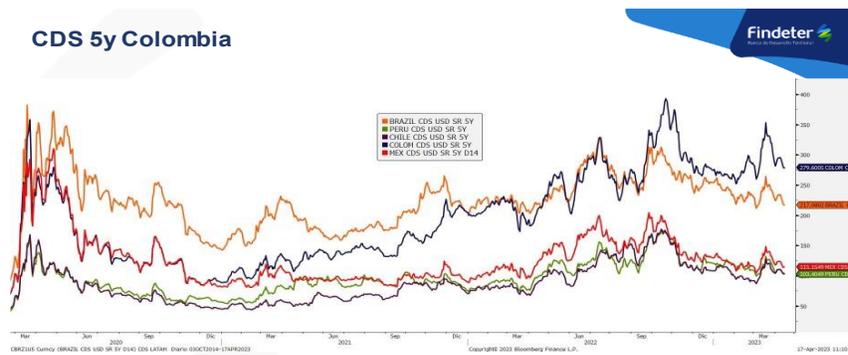
Fuente: Banco de la República (Minutas de política monetaria, diciembre de 2022 y octubre de 2022), MHCP (Plan Financiero 20 23 y MFMP 2022) y BM (Perspectivas Económicas globales enero 2023 y junio 2022); elaboración de Findeter.
*Antes 1,8; **Antes 5,6

El aumento de la tasa Repo se ha transmitido a las diferentes tasas de la economía entre ellas IBR y DTF sobre las cuales se tiene indexación en activo y pasivo de Findeter, esta situación se traduce en un impacto directo en la causación de los ingresos y gastos de la Entidad. En términos de ingresos se ha generado un beneficio al cierre de marzo de 2023, en virtud que las tasas de la cartera indexada en IBR que representa el 80% del total de la cartera (\$8.6 billones) han aumentado en promedio 930 pb respecto 2022 y en IPC el cual representa el

13% de la cartera (1.42 billones) en 2023 aumentaron 938 pb, conllevando a que los ingresos también aumenten por este efecto.



Por otra parte, el aumento de las tasas FED conllevan implícitamente al aumento del riesgo de crédito soberano como se observa en el incremento de los niveles del Credit Default Swaps que para Colombia en el año 2023 continúa siendo el más alto de sus pares en Latinoamérica y está en 62 pb por encima de Brasil, lo cual impacta directo en el costo de la deuda, lo cual trae repercusiones directas en el costo de consecución de los recursos para solventar las operaciones, situación a la cual Findeter no ha sido ajena tal como se puede observar en el comportamiento de los gastos financieros. Lo anterior se puede observar que la prima de riesgo para Colombia superó a las de las economías comparables de la región:



Por último, se espera que el Banco de la República moderará su proceso de normalización monetaria en el 2023, y las actuales expectativas prevén un descenso en los niveles de la política de intervención monetaria en el segundo semestre de 2023.

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

Al cierre de marzo de 2023 las cuentas principales del Estado de Situación Financiera presentan una variación al alza. El activo total de la Entidad se ubicó en \$12,92 billones creciendo 10.42% frente al mismo periodo de año anterior, el pasivo por su parte mostró una variación anual de 10.72% cerrando el periodo en \$11,50 billones y el patrimonio se incrementó un 8.07% situándose en \$1,42 billones. La cartera es la cuenta más representativa del activo y presenta en términos netos un crecimiento del 8.76%, explicado por el óptimo desempeño del juego de cartera al cierre de 2022 (un mayor volumen de desembolsos y un nivel bajo de prepagos conforme el comportamiento de la liquidez) que continúa apalancando los resultados recientes, sin embargo, se ha presentado una tendencia decreciente en lo corrido de 2023 debido a la situación actual de desaceleración en materia de colocaciones.

En el primer trimestre de 2023 a nivel externo se presentó un comportamiento moderado en materia de oferta y demanda que conllevó a una reducción de las probabilidades de recesión de las diferentes economías y en materia local se han evidenciado señales de desaceleración producto de un menor gasto de los hogares y menor dinamismo del mercado de vivienda, lo cual ha sido ocasionado principalmente por el comportamiento de la inflación, la cual pasó de una variación anual del 13.12% al cierre de diciembre de 2022 hasta el 13.34% finalizando marzo de 2023; observando las tendencias y presiones inflacionarias, el Banco de la República elevó en lo corrido del año 2023 su tasa de referencia en 100 puntos básicos, hasta el 13,0% (decisión tomada el 31 de marzo de 2023).

En concordancia con lo expuesto y en virtud que la actividad económica de Findeter es contracíclica, se alcanzó un óptimo desempeño de los ingresos financieros al cierre del Q1 2023, apalancado por el crecimiento del 144.31% de los ingresos por intereses de cartera de créditos, debido al efecto de la tasa de referencia en las tasas base. Ejemplo de lo anterior se puede evidenciar en las tasas de la cartera indexada en IBR que representa el 80% del total de la cartera (\$8,61 billones) y que han impactado positivamente la cartera colocada en este índice; adicionalmente, el IPC, que representa el 13% de la cartera (\$1,42 billones) aumentó 546 puntos básicos respecto a marzo de 2022 como consecuencia del repunte de la inflación lo que también ha derivado en un mayor ingreso por intereses.

De igual forma, el resultado del ingreso financiero también ha estado apalancado por el comportamiento de los portafolios de inversiones y la liquidez, los cuales han presentado un desempeño favorable, en la medida que el portafolio propio de inversiones generó ingresos brutos de \$18.700 millones con una rentabilidad del 23.64% y el portafolio del Fondo Nacional de Garantías (FNG) una utilidad año corrido de \$6.161 millones, esto acompañado de un

importante repunte en las tasas a las que remuneran las cuentas de ahorro de la banca comercial.

Sin embargo, también cabe mencionar que la coyuntura de tasas también afecta a los gastos de las fuentes de fondeo, los cuales aumentaron un 185.82% frente a marzo de 2022. Se presenta un crecimiento del 224.44% en los intereses de CDT's derivado de la ya mencionada variación de las tasas de interés de captación promedio de mercado y a un aumento en el volumen de emisión en el corto plazo. Respecto a la causación de los intereses de Bonos indexados se presenta una variación del 32,60% derivada del incremento que ha tenido el IPC (39% del total de los bonos de la entidad están indexados a IPC). Adicionalmente, el costo de las devaluaciones que reflejan el costo de las coberturas también tiene un efecto importante en el incremento del gasto en virtud del aumento del diferencial de la tasa REPO colombiana vs la tasa de la FED de Estados Unidos, situación que continuará en el corto plazo conforme las decisiones de incrementos de tasa de cada banco central.

Por último, el impacto inflacionario sumado a otros factores de índole organizacional también incide en el incremento de los gastos administrativos, sin embargo, el buen desempeño del margen financiero compensa el efecto en la estructura de gastos y permite obtener un resultado positivo en el periodo analizado.

4.4. Resumen De 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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

BANCO	CALIFICACION DE RIESGO	MARZO 31 DE 2023	DICIEMBRE 31 DE 2022
Banco de Bogotá S.A.	AAA	\$ 3.270.860	\$ 3.187.603
Banco Popular S.A.	AAA	271.449.469	364.841.053
Bancolombia S.A.	AAA	5.361.374	8.889.030
Banco GNB Sudameris	AA+	167.728	99.908
BBVA Colombia S.A.	AAA	161.842.460	791.712
Banco Santander S.A.	AAA	364.772	357.450
Banco Itau S.A.	AAA	121.495	117.859
Banco de occidente S.A.	AAA	644.050	757.001
Davivienda S.A.	AAA	3.554.170	5.463.790
Banco Caja Social S.A.	AAA	71.586	46.887.076
Banco Av Villas S.A.	AAA	16.274	192.027.575

Banco Scotiabank Colpatría S.A.	AAA	294.552.637	85.043.177
Corficolombiana	AAA	29.656.131	188.340.277
Banco de la República	Riesgo País	49.454.717	69.720.571
Bancos Moneda extranjera	BBB	26.710.834	51.840.014
Caja Menor	Sin calificación	27.553	23.297
Interbancarios (1)	AAA	54.118.066	13.615.491
Efectivo Restringido (2)	AAA	1.266.337	1.515.663
		\$ 902.650.513	\$ 1.033.518.547

No existe ninguna restricción sobre su disponibilidad, excepto por la pignoración sobre los recursos del Banco de la República por \$49.454.717. Ver Nota 28 numeral 1, Compromisos y contingencias – Contragarantías el detalle de las pignoraciones; no obstante, no existe restricción sobre su uso.

- (1) A 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se clasificaron como equivalentes de efectivo los fondos interbancarios, por \$54.118.066 y \$13.615.491 respectivamente, los cuales tienen vencimiento entre 1 y 30 días según política.

Información a 31 de marzo de 2023

Entidad	Tasa	valor	Fecha de Vencimiento	Calificación	Calificadora
Corficolombiana	12,02%	\$ 54.118.066	3/04/2023	AAA	Standard and Poors y Fitch Ratings Colombia
Total		\$ 54.118.066			

Información a 31 de diciembre de 2022

Entidad	Tasa	valor	Fecha de Vencimiento	Calificación	Calificadora
Corficolombiana	11,14%	\$ 13.615.491	2/01/2023	AAA	Standard and Poors y Fitch Ratings Colombia
Total		\$ 13.615.491			

- (2) Corresponde a los saldos de efectivo al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, registrados en el Contrato de Mandato con el Fondo Nacional de Garantías por \$1.109.192 y \$1.360.163, y Fondo de Pre- inversión por \$157.145 y \$155.500, respectivamente, para un total de \$1.266.337 y \$1.515.663.

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 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

Emisor	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022	Calificación
Banco De Comercio Exterior S.A.	\$ 4.074.420	\$ 3.920.580	NO REGISTRA
Banco De Bogotá S.A.	46.840.890	35.224.910	AAA
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	27.299.385	37.745.474	AAA
Banco Popular S.A.	12.737.100	12.834.281	AAA
Banco Davivienda S.A.	11.686.225	21.783.180	AAA
Banco Colpatría Red Multibanca S. A	5.169.291	21.236.340	AAA
Banco Comercial Av Villas S.A.	2.057.960	941.530	AAA
Banco De Occidente S.A	10.490.258	19.240.936	AAA
Corficolombiana S.A.	21.527.380	23.315.088	AAA
Bancolombia S.A.	27.265.588	32.588.280	AAA
Ministerio De Hacienda Y Crédito Publico	267.260.075	191.339.479	AAA
CMR Falabella S.A.	2.004.370	1.884.970	AAA
Fondo De Inversión Colectiva Fidupervisora	19.801.858	18.990.597	AAA
FCP Fondo Inf Col Ashmore I-S1	42.573.454	43.123.227	AAA
Titularizadora Colombia S.A.	24.153.549	29.151.984	AAA
Enertolima S.A. E.S.P.	100	100	AAA
Fondo Nacional De Garantías S. A	37.666.070	35.605.626	NO REGISTRA
Ecopetrol S.A.	100	100	NO REGISTRA
Itaú CorpBanca Colombia S.A.	474.996	5.514.148	NO REGISTRA
Banco CorpBanca S.A.	1.638.825	-	AAA
Banco De La Republica	10.196.600	-	RIESGO PAIS
	\$ 574.918.494	\$ 534.440.830	

(*) Las contrapartes con las cuales Findeter tiene constituidas las operaciones Forward, son: (Banco BBVA, Banco Colpatría, Banco Itaú Corpbanca, Davivienda, Bogotá, Occidente, Popular, Bancolombia y Corficolombiana). Y operaciones de futuro con Corredores asociados.

El portafolio de inversiones de Findeter, se clasifica en:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Inversiones Negociables	\$ 438.877.916	\$ 339.528.656
Inversiones al Vencimiento	23.411.408	28.301.544
Inversiones Disponibles para la venta	107.857.023	101.120.980
Instrumentos derivados	4.772.147	65.489.650
	\$ 574.918.494	\$ 534.440.830

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:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Préstamos ordinarios	\$8.667.019.740	\$8.972.574.310
Prestamos Crédito Directo	2.197.911.307	2.057.206.172
Cartera vivienda (empleados y exempleados)	69.599.907	68.640.525
Créditos a empleados (consumo)	6.174.678	5.375.323
Créditos a exempleados (consumo)	785.107	713.164
Cuentas por cobrar intereses	143.141.199	122.666.108
Subtotal	\$ 11.084.631.938	\$ 11.227.175.602
Deterioro	(67.311.592)	(65.697.748)
Total	\$11.017.320.346	\$11.161.477.854

Movimiento Deterioro Cartera- Gasto	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Recuperaciones Capital	\$ 2.355.366	\$ 10.213.946
Cargos Capital	(3.299.672)	(4.126.206)
Recuperaciones Intereses	261.996	60.261
Cargos Intereses	(931.546)	(143.019)
Neto deterioro cartera	\$ (1.613.856)	\$ 6.004.982

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 eran, \$103.881.682 y \$100.515.111, para un incremento de \$3.366.571, derivados de la variación de la cuenta por cobrar por los intereses de tasa compensada suscritos con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Protección social, educación entre otros en \$3.881.409, de otro lado se presentó una disminución de las cuentas por cobrar por concepto de servicios de asistencia técnica de (\$1.600.194) y la variación de otras cuentas por \$1.084.992.

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

	Saldo 31 de diciembre 2021	Cargos	Recuperaciones	Saldo a 31 de marzo de 2022	Saldo a 31 de diciembre 2022	Cargos	Saldo a 31 de marzo de 2023
Otros	\$ 70.882	-	-	70.882	\$ 62.919	-	\$ 62.919
Asistencia técnica	1.166.143	879.671	-	2.045.814	2.100.131	936.013	3.036.144
	\$ 1.237.025	\$ 879.671	-	\$ 2.116.696	\$ 2.163.050	\$ 936.013	\$ 3.099.063
Neto Deterioro				\$ (879.671)			\$ (936.013)

Impuesto a las Ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración 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 31 de marzo de 2023 fue de 42,4% (Periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2022, 27,2%).

El incremento en la tasa efectiva de tributación de 15,2 puntos porcentuales de un periodo a otro, se origina principalmente por los siguientes factores:

Por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2023, la Financiera no generó descuentos tributarios; mientras que para el mismo trimestre del año 2022 si se presentó un descuento tributario. Esta situación generó un aumento de tasa efectiva comparativa de 6,03 puntos porcentuales.

La Financiera por el primer trimestre del año 2023, consideró un mayor gasto no deducible por concepto de industria y comercio, frente al mismo trimestre del año 2022. Esta situación generó un aumento de tasa efectiva comparativa de 4,87 puntos porcentuales.

Para el primer trimestre de 2023, el comportamiento de la tasa efectiva por diferencial de tasas empleadas en la constitución de impuestos diferidos versus la tasa nominal del año gravable fue menor; frente al mismo trimestre del año 2022. Esta situación generó un aumento de tasa efectiva comparativa de 4,06 puntos porcentuales.

Propiedades y equipo, neto

El siguiente es el movimiento de propiedad y equipo:

	Saldo neto en Libros a 31 diciembre de 2022	Adiciones 2023	Depreciación a marzo de 2023	Saldo neto en Libros 31 de marzo de 2023
Terrenos (revaluado)	\$ 7.992.600	-	-	\$ 7.992.600
Edificios y construcciones (revaluado)	22.518.678	-	(75.081)	22.443.597
Muebles, enseres y equipo de oficina	194.576	2.687	(24.406)	172.857
Vehículos	740	-	(72)	668
Equipo informático	523.557	34.577	(58.294)	499.840
	\$ 31.230.151	\$37.264	\$(157.853)	\$ 31.109.562

	Saldo neto en Libros a 31 diciembre de 2021	Adiciones 2022	Retiros y ajustes 2022	Depreciación bajas a marzo de 2022	Depreciación a marzo de 2022	Saldo neto en Libros 31 de marzo de 2022
Terrenos (revaluado)	\$ 6.847.500	-	-	-	-	\$ 6.847.500
Edificios y construcciones (revaluado)	20.002.446	-	-	-	(65.356)	19.937.090
Muebles, enseres y equipo de oficina	260.613	-	(189.618)	184.999	(31.063)	224.931
Equipo informático	51.536	3.989	(2.627)	2.627	(5.191)	50.335
	\$ 27.162.095	\$3.989	\$(192.245)	\$ 187.626	\$(101.610)	\$ 27.059.856

Activo por derechos de uso y pasivo por arrendamiento, neto

A continuación, se presenta el movimiento de los activos por derechos de uso y el pasivo por arrendamiento de Findeter con corte a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, derivada de la aplicación de la NIIF 16:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Movimiento del Activo por derecho de uso		
Activos por derecho de uso -Edificios	\$ 6.345.004	\$ 5.460.076
Ajuste recálculo derechos de Uso	-	884.928
Depreciación lineal derecho de uso	(6.118.944)	(6.014.972)
Saldo Derecho de uso	\$ 226.060	\$ 330.032

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Movimiento del Pasivo por Arrendamiento		
Pasivos por arrendamiento	\$ 6.341.863	\$ 5.456.935
Ajuste recálculo Pasivo Arrendamientos	-	884.928
Pagos de Capital Pasivo	(6.117.018)	(6.004.828)
Saldo Pasivo por arrendamiento	\$ 224.845	\$ 337.035

Activos intangibles, neto

El siguiente es el movimiento del costo de los activos intangibles, con corte a 31 de marzo de 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2022	Adquisición/ Adiciones	Amortización cargada al gasto	Saldo a 31 de marzo de 2023
Programas y aplicaciones informáticas	\$ 2.449.655	425.490	(427.421)	\$ 2.447.724
Activo intangible Neto	\$ 2.449.655	\$425.490	\$(427.421)	\$ 2.447.724

	31 de diciembre de 2021	Adquisición/ Adiciones	Amortización cargada al gasto	Saldo a 31 de marzo de 2022
Programas y aplicaciones informáticas	\$ 2.234.388	136.945	(418.578)	\$ 1.952.755
Activo intangible Neto	\$ 2.234.388	\$ 136.945	\$(418.578)	\$ 1.952.755

Otros activos, neto

El siguiente es el detalle de otros activos, con corte a 31 de marzo de 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2022	Adquisición/ Adiciones	Amortización cargada al gasto	Saldo a 31 de marzo de 2023
Seguros	\$ 4.492.286	136.350	(1.200.738)	\$ 3.427.898
Otros	\$ 2.100	-	-	\$ 2.100
Otros Activos Neto	\$ 4.494.386	\$136.350	\$(1.200.738)	\$ 3.429.998

	31 de diciembre de 2021	Adquisición/ Adiciones	Amortización cargada al gasto	Saldo a 31 de marzo de 2022
Seguros	\$ 3.255.235	27.380	- 909.641	\$ 2.372.974
Otros	\$ 2.100	-	-	\$ 2.100
Otros Activos Neto	\$ 3.257.335	\$27.380	- \$909.641	\$ 2.375.074

El gasto total por concepto de otros activos a 31 de marzo de 2023, asciende a \$1.218.591, de los cuales \$1.200.738 corresponde a la amortización y \$17.853 corresponde a pagos imputados directamente al gasto por la naturaleza del concepto.

Garantías Financieras

El siguiente es el movimiento de las garantías financieras:

	Saldo a 31 de diciembre de 2022	Recuperaciones	Saldo a 31 de marzo de 2023
Reserva técnica FNG	\$ 20.971.238	(2.435.669)	\$ 18.535.569
Reserva Bonos de Agua	10.951.109	-	10.951.109
Saldo al 31 de marzo de 2023	\$ 31.922.347	\$ (2.435.669)	\$ 29.486.678

	Saldo a 31 de diciembre de 2021	Recuperaciones	Saldo a 31 de marzo de 2022
Reserva técnica FNG	\$ 24.652.691	(319.096)	\$ 24.333.595
Reserva Bonos de Agua	14.694.128	-	14.694.128
Saldo al 31 de marzo de 2022	\$ 39.346.819	\$ (319.097)	\$ 39.027.722

- El cubrimiento de la estimación técnica del Fondo Nacional de Garantías, sobre los créditos otorgados denominados vivienda de interés social, presentó una disminución de \$2.435.669, de acuerdo con la aplicación del modelo de cálculo de reservas sobre las garantías otorgadas establecidos en Fondo.

Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$2.133.068
Cargos	279.086
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2.412.153
Cargos	115.124
Saldo al 31 de marzo de 2023	\$2.527.277

Las provisiones por procesos legales corresponden a: 1 proceso laboral; para el cual no es posible determinar un calendario de desembolsos debido a la instancia, al cierre del periodo existen 136 procesos en contra de Findeter (93 administrativos, 3 civiles y 40 laborales), de los cuales de acuerdo con la instancia y frente a la política de provisiones, solo se encuentra provisionado 1, por un valor total de \$2.527.277, calificada según NIC 37 como probable, el cual presentó un incremento en relación con el saldo registrado al 31 de diciembre de 2022, por \$115.124, generado por el recalcule de las pretensiones de procesos judiciales.

Al 31 de marzo de 2023, 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:

	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022
Número de acciones suscritas y pagadas	11.542.212	11.542.212
Capital suscrito y pagado	\$ 1.154.221.200	\$ 1.154.221.200
Dividendos decretados	1.037	1.037
	\$ 1.154.222.237	\$ 1.154.222.237

Durante la Asamblea General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2023, fue aprobado el proyecto de aplicación de excedentes, donde se ordenó la capitalización por valor de

\$78.165.354. El trámite legal surtirá efectos en el mes de mayo de 2023. Findeter no tiene emitidas acciones preferenciales.

APLICACIÓN DE EXCEDENTES AÑO 2022	
CONCEPTOS	VALOR \$
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	86.189.857
Reserva Legal	8.618.986
UTILIDAD DISPONIBLE 2022	77.570.871
Se recomienda a la Asamblea General de Accionistas de:	
1) Capitalización de las Reservas Ocasionales utilizadas en el año 2022.	594.483
2) Constitución de Reserva Ocasional- Fondo para la Inclusión Financiera	10.000.000
3) Capitalización de los Excedentes del 2022	67.570.871
4) Reasignación de Reservas Ocasionales Tasa Compensada Educación	-2.192.068
5) Reasignación de Reservas Ocasionales Tasa Compensada Línea de Ajuste Saneamiento Fiscal	-5.103.235
6) Reasignación de Reservas Ocasionales Preinversión	-14.000.000
7) Asignación de Reserva Ocasional Fondo Transformando Regiones	21.295.303
TOTAL DE APLICACIÓN DE EXCEDENTES Y MOVIMIENTO DE RESERVAS	78.165.354

Findeter es una sociedad anónima del orden nacional, constituido 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

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, \$4.651.160 y \$202.498, presentando una variación por \$4.448.662, generada por el efecto de la valorización de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta con cambios en el ORI por \$6.210.112, el efecto de la aplicación de impuesto diferido con cargo al patrimonio por (\$1.761.450).

4.5. Resumen De Variaciones Materiales en el Resultado del Trimestre

Ingresos de cartera

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, los saldos de ingresos derivados de la cartera de crédito eran \$430.391.868 y \$176.165.301 respectivamente, presentando una variación de \$254.226.567, el cual se origina por el incremento de la tasa promedio de colocación en 894 puntos básicos, pasando de 8,68% en 2022 a 17,62% en 2023, aplicables a las tasas de cartelera de los créditos comerciales.

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

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo de la valoración de inversiones era \$58.514.849 y \$13.041.383 respectivamente, presentando un aumento en la utilidad por valor de \$45.473.466, generados principalmente por la valorización del portafolio de instrumentos de deuda, especialmente los indexados a: Indicador Bancario de Referencia, Unidad de Valor Real y índice de Precios al Consumidor; con tasas promedio del 23,64%.

Gastos operacionales intereses

Intereses certificado de depósito a término

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo de los intereses de certificado de depósitos a término era \$249.767.964 y \$76.983.862 respectivamente, los cuales presentan un incremento por valor de \$172.784.102, generado principalmente por el aumento en las tasas de interés pasando de 6,64% en 2022 al 17,12% en 2023.

Intereses obligaciones financieras

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo de los intereses de las obligaciones financieras era \$45.502.754 y \$9.389.643, sufriendo una variación de \$36.113.111, generados principalmente en el aumento de la tasa Libor en 82 puntos básicos promedio, que afectan los créditos AFD y KFW28318, además de los intereses de los nuevos créditos: (banco JP Morgan, por \$623.700.000, crédito BID 3842 y 3596 por \$655.977.437).

Ingresos de asistencia técnica, comisiones y otros servicios

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, ingresos reconocidos por asistencia técnica, comisiones y otros servicios, presentaron una variación de (\$8.161.547), pasando de \$18.302.594 a \$10.141.047, el cual se detalla a continuación de acuerdo con el servicio prestado:

ASISTENCIA TÉCNICA (1)	A 31 de marzo de 2023	A 31 de marzo de 2022
Vivienda	\$ 2.243.153	\$ 4.410.443
Aguas	2.623.607	2.894.188
Infraestructura	3.922.159	8.536.494
Consultoría	28.986	514.715
Banca de inversión	227.176	614.037
	\$ 9.045.081	\$ 16.969.877

COMISIONES Y OTROS SERVICIOS	A 31 de marzo de 2023	A 31 de marzo de 2022
Garantías Bonos de agua	\$ 529.053	\$ 717.629
Comisiones Fondo Nacional de Garantías	59.428	124.614
Comisiones Disponibilidad	503.134	486.024
Comisión Insfopal	4.351	4.450
	\$ 1.095.966	\$ 1.332.717
	\$ 10.141.047	\$ 18.302.594

- 1- La disminución de (\$7.924.796) en la causación de los ingresos de asistencia técnica, pasando de (\$16.969.877 en 2022 a \$9.045.081 en 2023), como producto de los menores ingresos generados por la gerencia de vivienda en (\$2.167.290) contrato de san Andrés y providencia, los (\$485.728) de los Contratos de consultoría a entes territoriales, (\$270.581) de la gerencia de aguas, de la gerencia de infraestructura por (\$4.614.336) de los contratos (Aeronáutica Civil, Ministerio de Tecnologías, Ministerio de Cultura, Ministerio del deporte entre otros).

Otros ingresos y otros gastos

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, los otros ingresos registraron un saldo por \$10.543.043 y \$7.742.832, respectivamente, presentando un incremento por \$2.800.211, generado principalmente por la recuperación de la reserva técnica de la garantía del Mandato con el Fondo Nacional de Garantías por \$2.116.572, además de la recuperación del beneficio de tasa de interés en crédito por \$683.639.

Los otros gastos, presentaron un incremento por \$13.277.896, generado principalmente por la variación de los siguientes rubros: gastos de personal (Planta y temporales) por \$8.193.196, Impuestos de industria y comercio y Gravamen a los Movimientos Financieros por \$6.045.124, así como la disminución en el gasto de honorarios y demás gastos por (\$960.424).

El incremento del gasto personal se deriva, del aumento salarial de 2023 de 16%, así como, un mayor gasto por impuesto de industria y comercio derivado del aumento en la base impositiva.

4.6. 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 emplea el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia para medir su exposición a estos riesgos, de esta manera se tiene:

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.

El Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) 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	Dic - 2022	Mar - 2023
Tasa de interés	12.427.724	26.343.839
Tasa de cambio	4.657.736	6.850.538
Precio de acciones	5.173.222	5.515.843
Fondos de inversión colectiva	9.128.322	9.276.597
Valor en riesgo	31.387.006	47.986.818
Patrimonio técnico	1.145.340.637	1.140.973.015
VaR GLOBAL	2.74%	4.21%

Se destaca el mayor riesgo por tasa de interés, que para el cierre de marzo del 2023 presentó un valor superior, explicado por la apertura de nuevas posiciones en títulos de renta fija como bonos, TES y CDT's en línea con la estrategia del portafolio de inversiones de FINDETER, así

mismo se evidencia un ligero incremento en acciones y fondos de inversión colectiva por aumento en la valoración de las posiciones que se mantienen en estos rubros.

Respecto al valor en riesgo global del libro bancario y de tesorería al 31 de marzo de 2023 se ubicó en 4,21% por debajo del límite de 8% 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 31 de marzo de 2023 se ubicó en 0,5% por debajo del límite de 2% establecido por la Junta Directiva, comparado con el 0,3% al cierre de 2022 presenta un incremento generado por el descalce de las posiciones activas y pasivas expuestas a este riesgo.

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 \$26.343.839.395,58 a \$27.272.830.752,95, lo que representa un incremento del 3.53% sobre el VaR total de la entidad aun manteniendo un margen importante sobre el límite aprobado por la Junta Directiva del 8%, 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 31 de marzo de 2023 llegaron a USD

509.636.540. 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 diciembre de 2022 y 31 de marzo de 2023 presentaron valores de USD 4.374.445 y USD -473.325 respectivamente, localizándose dentro de los límites permitidos del 20% y -5%- con respecto al patrimonio técnico a enero de 2023, de acuerdo con lo establecido en la Circular Reglamentaria Externa DODM 285 del Banco de la República.

5. Información adicional

Respecto al riesgo de crédito y lo reportado al corte de diciembre de 2022, los indicadores asociados a la calidad de cartera se mantienen en niveles similares para este corte, no se observan variaciones materiales en la exposición de este riesgo. Con relación al riesgo operacional no se presentaron cambios significativos en el perfil de riesgos y controles documentados. El perfil de riesgos operacional sigue concentrado en un nivel moderado.

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).

El SARL 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 7 y 30 días:

Mes	2022	2023
Enero	419%	581%
Febrero	1247%	395%
Marzo	374%	336%
Abril	445%	
Mayo	488%	
Junio	692%	
Julio	329%	
Agosto	519%	
Septiembre	411%	
Octubre	407%	
Noviembre	1064%	
Diciembre	352%	