

# **FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS FOGAFIN**

*Estados Financieros Intermedios Condensados por el periodo  
terminado el 30 de septiembre de 2025 y 2024 e Informe del  
Revisor Fiscal*

**Fondo de Garantías de Instituciones Financieras**

**Estados Financieros Intermedios Condensados por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2025 e Informe del Revisor Fiscal**

Tabla de contenido

INFORME DEL REVISOR FISCAL.....	3
<i>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS</i>	<i>5</i>
<i>ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS</i>	<i>6</i>
<i>ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS</i>	<i>7</i>
<i>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS</i>	<i>8</i>
<i>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS</i>	<i>9</i>
1. ENTIDAD INFORMANTE.....	9
2. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA.....	9
3. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS .....	10
4. GESTIÓN FINANCIERA.....	10
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	11
6. POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO.....	11
7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE .....	12
8. CUENTAS POR COBRAR .....	14
9. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS .....	15
10. PASIVOS POR CUENTAS POR PAGAR .....	15
11. RESERVAS DE SEGURO DE DEPÓSITO.....	16
12. OTROS INGRESOS.....	17
13. OTROS GASTOS GENERALES.....	18
14. SEGMENTOS DE OPERACIÓN.....	19
15. ANÁLISIS DE INGRESOS POR PRODUCTOS Y SERVICIOS.....	21
16. CUENTAS ESPECIALES ADMINISTRADAS POR FOGAFÍN.....	21
17. HECHOS SUBSECUENTES.....	22



## Conclusión

Basado en nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga suponer que la información financiera intermedia condensada y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2025, no ha sido preparada en todos sus aspectos significativos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Ernesto Erazo Cardona  
Revisor Fiscal  
T.P. 108159 - T  
*En representación de:*  
Forvis Mazars Audit S.A.S.-BIC

Bogotá D.C., 14 de noviembre de 2025

**FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS**  
**Al 30 de septiembre de 2025 y diciembre 2024**  
**(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 14.081	\$ 13.966
Posiciones activas en operaciones de mercado	6	5.340.786	1.935.196
Activos financieros a valor razonable:			
Títulos de deuda con cambios en resultados	7	211.477	187.570
Títulos de deuda con cambios en ORI	7	31.078.248	34.710.032
Títulos participativos con cambios en ORI neto		487	428
Instrumentos derivados a valor razonable	8	9.209	52.935
<b>Subtotal</b>		<b>31.299.421</b>	<b>34.950.965</b>
Cuentas por cobrar	9	1.206.075	1.170.502
Propiedades y equipo		15.321	15.633
Activos intangibles y otros	10	12.172	11.813
<b>Total de activos</b>		<b>37.887.856</b>	<b>38.098.075</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Instrumentos derivados a valor razonable	11	16.536	60.366
Pasivos por cuentas por pagar	12	4.865	9.500
Otras provisiones		8.433	8.917
Provisiones por Seguro de depósito	13	2.949.866	2.949.866
Beneficios a los empleados		1.603	1.395
Otros pasivos	14	114.213	102.008
<b>Total de los pasivos</b>		<b>3.095.516</b>	<b>3.132.052</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Reserva Seguro de depósito	13	33.767.707	30.687.758
Resultados acumulados no asignados		59.205	66.822
Excedente neto del ejercicio		1.873.397	3.072.332
<b>Resultados Integrales</b>			
Ajustes en la aplicación por primera vez		95.905	95.905
Revalorización Activos		5.956	5.956
Valoración instrumentos financieros medidos al ORI	15	(22.263)	(322.863)
Diferencia en cambio Seguro de Depósito		(987.384)	1.360.355
Otros resultados integrales		(183)	(242)
<b>Total del patrimonio</b>		<b>34.792.340</b>	<b>34.966.023</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>\$ 37.887.856</b>	<b>\$ 38.098.075</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

**IVAN HERNANDO ROMERO PEREZ**  
Representante Legal

**SANDRA PATRICIA SOTELO AMAYA**  
Contador público  
Tarjeta profesional No. 112324-T

**ERNESTO ERAZO CARDONA**  
Revisor fiscal  
Tarjeta profesional No. 108159-T  
En representación de  
Forvis Mazars Audit SAS - BIC  
(Ver informe adjunto)

**FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS**
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS CONDENSADOS**

Por los periodos intermedios de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Nota	01/01/2025 30/09/2025	01/01/2024 30/09/2024	01/07/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024
Valoración y utilidad en venta de activos financieros en títulos de deuda, neto		\$ 1.076.034	\$ 1.021.040	\$ 405.304	\$ 412.812
Intereses interbancarios, neto		83.240	95.693	28.299	34.625
Valoración de instrumentos derivativos, neto		-	23.612	-	-
Ajustes por diferencia en cambio, neto		-	-	-	236.921
Ingreso por prima de seguro de depósitos		1.639.271	1.554.344	570.262	531.409
Valoración por el método de participación patrimonial en asociadas		-	12.502	-	-
Dividendos		29	5.291	-	37
Otros ingresos	16	72.190	62.208	20.240	173
<b>Total ingresos</b>		<b>2.870.764</b>	<b>2.774.690</b>	<b>1.024.105</b>	<b>1.215.977</b>
Intereses créditos obligaciones financieras		-	13	-	3
Valoración de instrumentos derivativos, neto		75.931	-	49.547	16.859
Ajuste por diferencia en cambio neto		792.765	1.032.244	382.010	-
Deterioro de inversiones y otros activos		-	5	-	-
Beneficios a empleados		17.370	16.121	5.989	5.264
Honorarios		1.628	1.512	610	455
Depreciaciones y amortizaciones		2.087	1.870	649	436
Otros gastos generales	17	107.586	71.692	34.688	10.012
<b>Total gastos</b>			<b>1.123.457</b>	<b>473.493</b>	<b>33.029</b>
Excedentes antes de impuesto sobre la renta		1.873.397	1.651.233	550.612	1.182.948
<b>Excedente neto del ejercicio</b>		<b>1.873.397</b>	<b>1.651.233</b>	<b>550.612</b>	<b>1.182.948</b>
Ajuste a los instrumentos financieros medidos con cambio en ORI, diferencia en cambio del portafolio del seguro de depósito		(2.047.080)	3.722.080	(702.509)	594.118
<b>RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERIODO</b>		<b>\$ (173.683)</b>	<b>\$5.373.313</b>	<b>\$ (151.897)</b>	<b>\$1.777.066</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

**IVAN HERNANDO ROMERO PEREZ**  
Representante Legal

**SANDRA PATRICIA SOTELO AMAYA**  
Contador público  
Tarjeta profesional No. 112324-T

**ERNESTO ERAZO CARDONA**  
Revisor fiscal  
Tarjeta profesional No. 108159-T  
En representación de  
Forvis Mazars Audit SAS - BIC  
(Ver informe adjunto)

**FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS CONDENSADOS**  
 Por los periodos intermedios de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024  
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Reservas de Seguro de Depósitos	Resultados acumulados no asignados	Excedente neto del ejercicio	Valoración de instrumentos financieros al ORI	Diferencia en cambio Seguro de Depósitos	Ajustes en la aplicación por primera vez	Revalorización del patrimonio	Otros instrumentos financieros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$29.677.420	\$55.649	\$1.021.510	\$(195.607)	\$(2.131.201)	\$95.905	\$5.956	\$17.255	\$28.546.887
Traslado utilidades a la reserva de seguro de depósito	1.010.338	-	(1.010.338)	-	-	-	-	-	-
Traslado utilidades ejercicios a ejercicios anteriores	-	11.173	(11.173)	-	-	-	-	-	-
Ajustes a otros resultados integrales	-	-	-	319.876	-	-	-	(17.477)	302.399
Excedente neto del periodo	-	-	1.651.234	-	-	-	-	-	1.651.234
Diferencia en cambio del año	-	-	-	-	3.419.681	-	-	-	3.419.681
Saldo al 30 de septiembre de 2024	30.687.758	66.822	1.651.233	124.269	1.288.480	95.905	5.956	(222)	33.920.201
Ajustes a otros resultados integrales	-	-	-	(447.132)	-	-	-	(20)	(447.152)
Excedente neto del periodo	-	-	1.421.099	-	-	-	-	-	1.421.099
Diferencia en cambio del año	-	-	-	-	71.875	-	-	-	71.875
Saldo al 31 de diciembre de 2024	30.687.758	66.822	3.072.332	(322.863)	1.360.355	95.905	5.956	(242)	34.966.023
Traslado utilidades a la reserva de seguro de depósito	3.079.949	-	-	-	-	-	-	-	3.079.949
Traslado utilidades ejercicios a ejercicios anteriores	-	(7.617)	-	-	-	-	-	-	(7.617)
Ajustes a otros resultados integrales	-	-	-	300.600	-	-	-	59	300.659
Excedente neto del periodo	-	-	(1.198.935)	-	-	-	-	-	(1.198.935)
Diferencia en cambio del año	-	-	-	-	(2.347.739)	-	-	-	(2.347.739)
Saldo al 30 de septiembre de 2025	\$33.767.707	\$59.205	\$1.873.397	\$(22.263)	\$(987.384)	\$95.905	\$5.956	\$(183)	\$34.792.340

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

IVAN HERNANDO ROMERO PEREZ

Representante Legal

SANDRA PATRICIA SOTELO AMAYA

Contador público

Tarjeta profesional No. 112324-T

ERNESTO ERAZO CARDONA

Revisor fiscal

Tarjeta profesional No. 108159-T

En representación de

Forvis Mazars Audit SAS - BIC

(Ver informe adjunto)

**FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS CONDENSADOS**

**Por los periodos intermedios de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025 y 2024  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)**

	30/09/2025	30/09/2024
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Excedente neto del año	\$ 1.873.397	\$ 1.651.233
Depreciación de propiedades, planta y equipo	723	615
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	1.397	1.257
Utilidad no realizada en valoración de instrumentos financieros en títulos de deuda	(1.364.249)	(1.351.040)
Utilidad no realizada en valoración de instrumentos financieros derivativos	75.931	(23.612)
Ajuste por diferencia en cambio	3.072.379	(2.380.368)
Ajuste a provisión de contingencias	(483)	633
Instrumentos financieros derivativos	(43.888)	27.029
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(21.814)
Cuentas por cobrar	(35.573)	109.035
Cuentas por pagar	(4.973)	782
Beneficios a los empleados	208	174
Impuestos por pagar	338	192
Otros pasivos	12.205	10.128
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>3.587.412</b>	<b>(1.975.756)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Operaciones activas de mercado abierto	(3.405.591)	(247.977)
Adquisición de activos financieros en instrumentos de deuda	(41.816.591)	(205.332.365)
Redención o venta de activos financieros en instrumentos de deuda	43.684.132	204.267.671
Valoración de inversiones	(2.047.080)	3.709.617
Ajuste propiedades y equipo	38	-
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	55.000
Adquisición de propiedad, y equipo	(448)	(301)
Adquisición de activos intangibles	(1.756)	(708)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(3.587.296)</b>	<b>2.450.937</b>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>116</b>	<b>475.181</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO</b>	<b>13.965</b>	<b>13.005</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>14.081</b>	<b>488.186</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

**IVAN HERNANDO ROMERO PEREZ**  
Representante Legal

**SANDRA PATRICIA SOTELO**  
**AMAYA**  
Contador público  
Tarjeta profesional No. 112324-T

**ERNESTO ERAZO CARDONA**  
Revisor fiscal  
Tarjeta profesional No. 108159-T  
En representación de  
Forvis Mazars Audit SAS - BIC  
(Ver informe adjunto)



## **FONDO DE GARANTIAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS**

**Al 30 de septiembre de 2025 y 2024**

**(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)**

#### **1. ENTIDAD INFORMANTE**

El Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (en adelante “el Fondo” o “Fogafín”), fue creado mediante la Ley 117 de 1985 como una persona jurídica autónoma, de derecho público, y de naturaleza única del orden nacional, es una autoridad especial de intervención del Sistema Financiero adscrita al Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

La organización y el funcionamiento de Fogafín se establecen en las disposiciones contenidas en el artículo 318 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Por su naturaleza única, a Fogafín no le es aplicable el régimen legal de las entidades del sector público del orden nacional. Fogafín tiene duración indefinida.

El objeto general del Fondo consiste en la protección de los recursos de los ahorradores en Colombia, mediante el pago oportuno del Seguro de Depósitos, la administración eficiente de mecanismos de resolución para instituciones financieras insolventes vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la divulgación de los beneficios, características y limitaciones del Seguro de Depósitos, con el fin de generar confianza y estabilidad en el Sistema Financiero, de conformidad con el numeral 2 del artículo 316 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Los estatutos del Fondo están incorporados en el Decreto 2757 de 1991 modificado parcialmente por el Decreto 1509 de 2002 y por el Decreto 1596 de 2016.

La planta de personal aprobada para Fogafín:

- Al 30 de septiembre de 2025, 107 cargos aprobados, 102 provistos, y 5 vacantes
- Al 30 de septiembre de 2024, 107 cargos aprobados, 98 provistos, y 9 vacantes

El domicilio de Fogafín es la ciudad de Bogotá en la Carrera 7 No. 35-40.

#### **2. INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA**

Los estados financieros intermedios condensados del Fondo para el trimestre finalizado al 30 de septiembre de 2025 han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) y en especial en lo requerido por la NIC 34 - Información Financiera Intermedia condensados y las disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia aplicable a los Estados Financieros intermedios condensados.

La presentación de estados financieros intermedios condensados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros intermedios condensados, sin disminuir la fiabilidad de la información financiera, anotando que los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. En razón a esto, los estimados y supuestos son revisados constantemente, reconociendo dicha revisión en el periodo en el cual se realiza si la misma afecta dicho periodo, o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como el futuro.

La Administración concluye que los estados financieros intermedios condensados presentan razonablemente la situación financiera. Estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información requerida para los estados financieros de fin de año y deben ser leídos e interpretados en conjunto con los estados financieros y notas del Fondo publicados para el cierre contable finalizado el 31 de diciembre de 2024.

### **3. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables y las bases establecidas en la preparación de los estados financieros condensados intermedios y aplicados por Fogafín son las mismas a las aplicadas en los estados financieros con corte 31 de diciembre de 2024.

### **4. GESTIÓN FINANCIERA**

El portafolio de inversiones y las operaciones con derivados representan el 83% de los activos de la entidad al corte del trimestre que se reporta.

El portafolio de inversiones y derivados se ve afectado por el comportamiento de las divisas en las que se encuentran invertidos los activos. Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del estado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico.

Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados, para los activos del Fondo Administrador. Para el portafolio de Seguro de Depósitos se registran en otro resultado integral de acuerdo con la viabilidad dada por la Superintendencia Financiera de Colombia en comunicación de noviembre de 2016.

En el estado de situación financiera se observa variación significativa en:

- Las cuentas por cobrar como consecuencia de la causación de las primas de seguro de depósitos del segundo y tercer trimestre del 2025 y el correspondiente pago que hicieron las entidades durante este trimestre de lo correspondiente a lo causado en el primer trimestre del 2025.
- Reserva de Seguro de Depósitos: En el mes de febrero del 2025 la Junta Directiva aprueba los estados financieros y el incremento de la reserva de seguro de depósitos se presenta como consecuencia del traslado de utilidades de ejercicio 2024 del Fondo de Seguro de Depósitos.
- Las posiciones activas de mercado monetario corresponden a depósitos remunerados en el Banco de la República y al efectivo disponible al cierre del periodo reportado para ser invertido por los administradores del portafolio en inversiones de renta fija.
- Las inversiones del portafolio con cambios en otro resultado integral se ven afectadas por la valoración del portafolio de acuerdo con el comportamiento de las tasas de interés del mercado interno y externo y por la variación de las tasas de cambio que se señalan más adelante.

Al 30 de septiembre de 2025 y diciembre 2024, la tasa de cambio de las principales monedas en las que invierte el Fondo y su valor frente al peso colombiano fue la siguiente:

Moneda	Sigla	30/09/2025	31/12/2024
Dólar Australiano	AUD	2.593,83	2.748,22
Dólar Canadiense	CAD	2.818,21	3.062,80
Franco Suizo	CHF	4.919,52	4.880,67
Euro	EUR	4.606,64	4.604,92
Libra Esterlina	GBP	5.274,38	5.551,44
Yen	JPY	26,51	27,98
Corona Noruega	NOK	392,84	388,75
Dólar Neozelandés	NZD	2.274,10	2.493,18
Corona Sueca	SEK	416,65	400,90
Corona Danesa	DKK	617,11	617,28
Dólar	USD	3.923,55	4.409,15

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado individual de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sobre el que se informa como se muestra en el estado individual de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	30/09/2025	31/12/2024
Caja menor	\$ 7	\$ 7
Banco de La República	6.439	6.214
Bancos cuentas administrativas (2)	1.006	1.406
Efectivo restringido (1)	6.523	6.330
Bancos del exterior	106	9
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 14.081</b>	<b>\$ 13.966</b>

(1) Corresponde al dinero reservado para el pago de acreencias de Fortaleza en Liquidación, Capitalizadora Grancolombiana Liquidación y Financiera Internacional en Liquidación.

(2) Los saldos en el Banco Davivienda devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios. Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables de entre un día y tres meses, según las necesidades de efectivo inmediatas del Fondo, y devengan intereses a las tasas de colocaciones a corto plazo respectivas.

## 6. POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO

	30/09/2025	31/12/2024
Operaciones efectivo y Overnight(*) FED-FUNDS Calidad crediticia Superior o igual AA-según S&P o Fitch o Aa3 según Moody's	\$3.990.055	\$974.767
Depósitos remunerados Banco República	1.250.271	960.429
Operaciones simultaneas	100.460	-
<b>Total</b>	<b>\$5.340.786</b>	<b>\$1.935.196</b>

La variación corresponde principalmente a mayores colocaciones en depósitos remunerados y operaciones simultáneas, en línea con la estrategia de optimización de excedentes de liquidez y aprovechamiento de oportunidades en el mercado financiero. Para el caso de los Overnight los saldos de efectivo colocados en

estos vehículos de inversión están respaldados con instrumentos emitidos o garantizados por el Gobierno de los Estados Unidos o sus agencias, así como acuerdos de recompra garantizados por dichos instrumentos. Se mantienen en un vencimiento medio máximo ponderado en dólares entre 60 y 120 días.

No existían restricciones sobre las posiciones activas de mercado monetario.

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

	30/09/2025	31/12/2024
<b>Títulos de deuda con cambio en resultados:</b>		
-En moneda nacional títulos de tesorería TES y TIDIS	\$ 191.453	\$ 172.629
-Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	7.904	7.836
-Time Deposit	12.120	7.105
<b>Total inversiones (Títulos de Deuda) a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>211.477</b>	<b>187.570</b>
<b>Títulos de deuda con cambio en ORI</b>		
-En moneda nacional títulos de tesorería TES	4.790.049	4.378.550
<b>Emisores extranjeros</b>		
-Títulos emitidos, avalados o garantizados por Gobiernos extranjeros	23.437.236	28.701.599
-Títulos emitidos, avalados o garantizados por Bancos del exterior	54.174	12.849
-Títulos emitidos, avalados o garantizados por Organismos multilaterales de crédito	2.796.789	1.617.034
<b>Total Títulos Emisores Extranjeros</b>	<b>26.288.199</b>	<b>30.331.482</b>
<b>Total Títulos de deuda con cambios en ORI</b>	<b>\$ 31.078.248</b>	<b>\$ 34.710.032</b>

Las inversiones registradas a valor razonable con cambio en resultados están representadas por Títulos adquiridos de acuerdo con las políticas de inversión del Fondo. Los custodios de las inversiones emitidas en el exterior son State Street Bank & Trust Company y JP Morgan. Las inversiones a 30 de septiembre de 2025 cumplen con los lineamientos establecidos por la Junta Directiva del Fondo.

Estas inversiones se ajustan a los lineamientos generales de inversión que ha dispuesto la Junta Directiva para este tipo de portafolios el detalle de los lineamientos se encuentra en las notas a los estados financieros de diciembre 2024.

La variación frente al cierre de 2024 obedece principalmente a operaciones habituales de compra y venta de instrumentos de inversión, así como a ajustes en los precios de valoración a mercado y a efectos de fluctuación en las tasas de cambio. Es importante señalar que el valor nominal de las inversiones en moneda nacional se ha mantenido estable, y el crecimiento registrado responde exclusivamente a la actualización de su valor razonable. En el caso de los títulos en moneda extranjera, las variaciones reflejan principalmente la incidencia de la tasa de cambio en las diversas monedas en las que se realizan las inversiones.

### 7.1 INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA

En noviembre de 2010, la Junta aprobó que las inversiones denominadas en moneda extranjera representaran el 85% del total del portafolio del seguro de depósitos. Así mismo, en noviembre de 2017, la Junta Directiva aprobó que el portafolio se gestionara de forma que la participación del portafolio en moneda extranjera sea de 85% ± 2% del total de las reservas en todo momento. A lo largo del año, el Departamento de Gestión de

Inversiones realizó el rebalanceo necesario del portafolio para mantener la proporción establecida por la Junta Directiva.

Se ha continuado con el programa de administración externa, el cual contó con la participación de cinco entidades externas, al 30 de septiembre de 2025 se encuentran los siguientes instrumentos en dicho portafolio.

(Expresados en millones de USD)		
	30/09/2025	31/12/2024
Títulos emitidos o avalados por gobiernos extranjeros	5.973	6.510
Títulos de deuda pública externa garantizados por la Nación	2	2
Títulos emitidos, avalados y garantizados por bancos del exterior	14	3
Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos multilaterales de crédito	713	367
	<b>6.702</b>	<b>6.882</b>

Lineamientos de inversión para portafolio seguro de depósitos en moneda extranjera - Las inversiones denominadas en moneda extranjera se enmarcan en lo establecido en los lineamientos de inversión que se detallan ampliamente en los estados financieros con corte diciembre 2024.

*Riesgo de liquidez:* Cerca del 90% del portafolio se encuentra en deuda emitida por gobiernos y lo restante en cuasi-gobiernos. Estos títulos cuentan con una alta liquidez frente a otras emisiones de renta fija, puesto que se transan en los mercados globales más profundos. En el mercado local, la totalidad del portafolio son TES (activo más líquido del mercado colombiano). En consecuencia, se estima que en la mayoría de los escenarios de liquidación de la reserva es posible disponer de los recursos necesarios para atender eventuales vulnerabilidades del sistema financiero, logrando cubrir las necesidades de recurso.

*Riesgo de mercado:* Como se mencionó anteriormente en cuanto al riesgo de mercado, el Fondo adoptó un modelo interno para el cálculo del VeR (Valor en Riesgo) y fue exceptuado de los límites de riesgo de tasa de cambio.

Portafolio	Valor del portafolio	Valor en riesgo en 10 días
30/09/2025	\$36.901.559	\$ 397.733
30/09/2025	\$ 35.237.590	\$ 258.484

*Riesgo de variación en el tipo de cambio:* El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición del Fondo al riesgo de tasas de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas del Fondo, (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Entidad) y con la administración de las inversiones según el principio de inversión definido por la Junta Directiva de correlación adecuada con el riesgo asegurado descrito en una de las secciones anteriores.

*Sensibilidad a las Tasas de Cambio:* El efecto sobre la ganancia antes de impuestos es el resultado de un cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados no designados como de cobertura y de los activos y pasivos no monetarios denominados en dólares estadounidenses, donde la moneda funcional del Fondo es una moneda diferente del dólar estadounidense. Aunque los instrumentos derivados no fueron designados como de cobertura, estos actúan como una cobertura de tipo comercial, compensando las transacciones subyacentes cuando ellas ocurran.

Como resultado de los ajustes a las tasas de cambio y su reexpresión en el portafolio se impactó el estado de resultados en lo que se refiere al portafolio del Fondo Administrador. La diferencia en cambio para el portafolio de la reserva de seguro de depósitos afectó el ORI y en el caso de las inversiones vendidas su efecto se reconoció en resultados.

El efecto total de la diferencia en cambio es:

	30/09/2025	31/12/2024
<b>Por reexpresión y realización de activos</b>		
Disponible	\$ 36	\$ 389
Operaciones del mercado monetario y relacionada	(61.515)	140.344
Cuentas por cobrar	(1.791)	377
Inversiones	(3.072.378)	3.502.049
Operaciones con derivados	(5.556)	5.802
Por reexpresión y liquidación de pasivos	702	(201)
<b>Total</b>	<b>\$ (3.140.502)</b>	<b>\$ 3.648.760</b>

Las operaciones en moneda extranjera se resumen de la siguiente manera:

*Activos y pasivos denominados en moneda extranjera*

(En miles de USD)

	30/09/2025	31/12/2024
<b>Activos</b>		
Efectivo y depósitos en contratos de futuros, operaciones de contado y derivados y cuentas por cobrar	1.361.143	472.708
Bancos	27	2
Inversiones	6.733.622	6.893.772
<b>Total activos</b>	<b>8.094.792</b>	<b>7.366.482</b>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comisiones	454	319
Cuentas por pagar administradores	-	150
Aceptaciones e instrumentos derivados	4.215	13.691
<b>Total pasivos</b>	<b>4.669</b>	<b>14.160</b>
<b>Posición activa neta</b>	<b>8.090.123</b>	<b>7.352.322</b>

**8. ACTIVO INSTRUMENTOS DERIVADOS A VALOR RAZONABLE**

	30/09/2025	31/12/2024
Operaciones de contado	915	298
Contratos Forwards	8.294	52.637
<b>Total</b>	<b>\$ 9.209</b>	<b>\$ 52.935</b>

El saldo de las inversiones registradas en Operaciones de Contado y Contratos Forwards presenta una variación que se explica principalmente por las compras y ventas realizadas durante el período, en atención a las condiciones del mercado financiero y a los lineamientos definidos por la Junta Directiva respecto al manejo de este tipo de inversiones.

## 9. CUENTAS POR COBRAR

	30/09/2025	31/12/2024
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Redención de inversiones e intereses por recibir	\$ 29	\$ 439
Depósitos contratos de futuros y en garantía	90.979	96.108
Anticipos	3	-
Entidades en intervención (seguro de depósitos pagado)	4.886	4.961
Préstamos a entidades inscritas	682	682
Primas causadas por recibir (1)	1.111.468	1.072.618
Anticipos de impuesto de renta y autorretenciones	3.829	1.611
Diversos	41	-
Deterioro	(5.842)	(5.917)
<b>Total</b>	<b>\$1.206.075</b>	<b>\$1.170.502</b>

- (1) Para el 2025 y 2024 el saldo corresponde a la causación de las primas teniendo en cuenta las disposiciones vigentes del seguro de depósitos y no se presenta mora.

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS

	30/09/2025	31/12/2024
Otros activos		
Activos intangibles	\$ 12.061	\$ 11.669
Obras de arte	111	111
Seguros	-	33
Inmuebles para recibidos para reapertura de Leasing Selfin (1)	3	114
Deterioros inmuebles recibidos para reapertura de Leasing Selfin	(3)	(114)
	<b>\$ 12.172</b>	<b>\$ 11.813</b>

## 11. PASIVOS INSTRUMENTOS DERIVADOS A VALOR RAZONABLE

	30/09/2025	31/12/2024
Operaciones de contado	614	650
Contratos Forwards	15.922	59.716
<b>Total</b>	<b>\$ 16.536</b>	<b>\$ 60.366</b>

El saldo de las inversiones registradas en Operaciones de Contado y Contratos Forwards presenta una variación que se explica principalmente por las compras y ventas realizadas durante el período, en atención a las condiciones del mercado financiero y a los lineamientos definidos por la Junta Directiva respecto al manejo de este tipo de inversiones.

## 12. PASIVOS POR CUENTAS POR PAGAR

	30/09/2025	31/12/2024
Comisiones por custodia del portafolio	\$ 242	\$ 248
Comisiones por administración del portafolio (1)	1.540	5.528
Proveedores	1.140	719
Gastos por pagar administradores externos (2)	-	662
Impuesto de industria y comercio	787	450
Retenciones y aportes laborales	817	848
Acreedores varios (3)	338	1.044
Seguro de depósitos liquidado por pagar (4)	1	1
<b>Total</b>	<b>\$ 4.865</b>	<b>\$ 9.500</b>

- (1) Durante el período, se causaron y pagaron comisiones a favor de los administradores externos de portafolio JP Morgan, Deutsche, Wellington y UBS. Dichas comisiones comprenden tanto la comisión de administración mensual como la comisión de desempeño anual, esta última causada en el último trimestre del año, y calculadas en función de la gestión de los activos bajo su responsabilidad.
- (2) Adquisición de inversión a través del portafolio administrado por JP Morgan, bajo las condiciones y prácticas habituales de dicho mercado con cumplimientos parciales en el próximo mes. En mercados internacionales en algunas ocasiones se presenta que por la naturaleza del activo, el tipo de mercado y las condiciones acordadas entre las partes, los cumplimientos (liquidaciones) puedan pactarse en plazos superiores, incluso mayores a tres meses.
- (3) Se reconoce la causación del pasivo estimado de los acreedores. Disminuye por reclasificación a pasivo real a medida que llegan las facturas.
- (4) Al cierre de septiembre de 2025 y diciembre de 2024 el seguro de depósito liquidado por pagar corresponde a recursos destinados al pago de seguros de depósitos de personas a las que les fue reconocido el beneficio producto de las liquidaciones de entidades financieras y que no se han presentado para su reclamación, registrando una antigüedad hasta de 17 años. Para el retiro de estos pasivos que surjan dentro del desarrollo de las funciones del Fondo, el retiro contable se hará al cumplir los veinte años de registro. Igualmente, esta política será aplicable en todos los eventos en que opere la prescripción para lo cual se tendrá en cuenta el tiempo máximo vigente para la época del hecho económico. La prescripción extintiva se presentará al culminar los 20 años, tiempo en el cual se realizará el respectivo asiento contable que reflejará al público en general el desconocimiento de deuda alguna a favor de los beneficiarios del seguro de depósitos, ocasión en que, a pesar de no existir una declaración judicial de prescripción extintiva, se podrá alegar como excepción ante eventuales demandas

## 13. RESERVAS DE SEGURO DE DEPÓSITO

Reserva de Seguro de Depósitos - La Reserva de Seguro de Depósito administrada y controlada por el Fondo es constituida con el propósito de garantizar las acreencias a cargo de las instituciones financieras inscritas en el Fondo, que sean objeto de liquidación forzosa administrativa.

El registro contable de las primas recibidas procede a título de ingresos, la valoración de inversiones afecta el ORI y una vez se venden o redimen este efecto es trasladado a resultados.

Con la aprobación de los estados financieros anuales por parte de la Junta Directiva del Fondo el resultado del seguro de depósitos incrementa la cuenta de reserva en el patrimonio.



Fogafín hace la estimación fiable del importe de la obligación basado en análisis técnico para establecer si hay lugar a reconocer como un pasivo a título de provisión la porción de la reserva de seguro de depósito que se convierta en una obligación presente y que sea probable que Fogafín tenga que desprenderse de recursos.

El saldo de la reserva constituida al inicio del balance de apertura se reconoció en el patrimonio de Fogafín.

La reserva y provisión de seguro de depósitos es actualizada una vez al año.

	<b>Pasivo estimado</b>	<b>Reserva del Seguro de Depósitos en el Patrimonio</b>
<b>Saldo al final al 01/01/2024</b>	\$2.072.340	\$30.687.758
Provisión constituida en el año	877.526	-
<b>Saldo al final al 31/12/2024</b>	<b>2.949.866</b>	<b>30.687.758</b>
Provisión constituida en el año	-	3.079.949
<b>Saldo al final al 30/09/2025</b>	<b>\$2.949.866</b>	<b>\$33.767.707</b>

El incremento corresponde al reconocimiento del excedente del ejercicio 2024.

#### 14. OTROS PASIVOS

	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Cedulas de capitalización BCH (1)	\$ 5.598	\$ 5.620
Recursos recibidos en administración (2)	101.956	90.555
Entidades en liquidación (2)	6.659	5.833
	<b>\$ 114.213</b>	<b>\$ 102.008</b>

(1) Pago de cédulas BCH a ciudadanos que ha realizado la gestión de cobro.

(2) Incremento por el rendimiento de las inversiones que se tienen del portafolio de mandatos y reaperturas

#### 15. VALORACIÓN INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL ORI

	<b>30/09/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Títulos de deuda pública interna emitidos por el gobierno nacional	\$ (2.341)	\$ (49.311)
Títulos emitidos, avalados o garantizados por gobiernos extranjeros	(5.217)	(249.225)
Títulos emitidos, avalados o garantizados por bancos del exterior	1.885	1.614
Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos multilaterales de crédito	(16.590)	(25.941)
	<b>\$ (22.263)</b>	<b>\$ (322.863)</b>

La variación presentada corresponde al ajuste por valoración a precios de mercado, considerando las fluctuaciones en las tasas de interés, condiciones del mercado y características propias de los instrumentos, las variaciones pueden ser positivas o negativas, dependiendo del comportamiento de los precios en el mercado secundario y de la evolución de las tasas de referencia

## 16. OTROS INGRESOS

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

	01/01/2025 30/09/2025	01/01/2024 30/09/2024	01/07/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024
Pago de la labor administrada (1)	\$ 70.000	\$ 40.000	\$ 20.000	\$ -
Utilidad por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta (2)	-	12.290	-	1
Recuperación provisión (2)	111	9.707	111	9
Por venta de propiedades y equipo (5)	6	2	6	2
Inscripción de entidades	12		4	-
Recuperación ejercicios anteriores (3)	1.986	209	119	161
Otras recuperaciones (4)	75	-	-	-
<b>Total otros Ingresos</b>	<b>\$ 72.190</b>	<b>\$ 62.208</b>	<b>\$ 20.240</b>	<b>\$ 173</b>

- (1) En el marco de la ejecución presupuestal del Fondo para la vigencia 2025, y con el objetivo de garantizar el cumplimiento oportuno de los compromisos financieros asociados a los desembolsos programados, se hizo necesario realizar un giro de recursos superior al registrado en el mismo trimestre del año 2024. Este incremento en el monto girado obedece tanto a la dinámica de las obligaciones previstas para el periodo, como a la necesidad de asegurar la disponibilidad oportuna de liquidez para atender las operaciones contempladas en el presupuesto autorizado por la junta directiva.
- (2) En 2024 se realizó la venta de Compañía Hotelera Cartagena de Indias y Frigoper. Formalización de la venta de los lotes de Aipe recibidos en 2012 y 2013 para la reapertura de Leasing Selfin.
- (3) Corresponde a recuperación de provisiones de Fiduciaria la Previsora y al reintegro por parte de funcionarios que aplicaron al programa de estudios Beca y no terminaron el cumplimiento de compensación en tiempo y devolución del bono por no presentar reclamaciones de la póliza de Infidelidad y Riesgos Financieros durante el periodo 2024 - 2025.
- (4) Banco del Pacífico en liquidación, pago por concepto de subrogación de Fogafín en el pago del seguro de depósitos.

## 17. OTROS GASTOS GENERALES

El detalle de los otros gastos generales es el siguiente:

	01/01/2025 30/09/2025	01/01/2024 30/09/2024	01/07/2025 30/09/2025	01/07/2024 30/09/2024
Servicios de administración de portafolio	\$ 8.723	\$ 6.473	\$ 2.891	\$ 2.280
Comisiones	2.131	1.611	631	597
Legal	1	2	-	1
Venta Propiedad y Equipo	33	-	-	-
Impuestos	4.418	4.072	1.410	1.108
Arrendamientos	29	6	6	-
Contribuciones y afiliaciones	11.182	8.428	6.027	3.534
Seguros	1.554	1.335	504	13
Mantenimiento y reparaciones	2.284	2.798	388	290
Adecuaciones e instalación	86	3	85	2
Servicio de aseo y vigilancia	348	323	115	106

Servicios temporales	-	154	-	44
Servicios públicos	191	203	59	56
Procesamiento electrónico de datos	634	540	166	140
Gastos de viaje	188	239	127	147
Transporte	3	2	-	1
Útiles y papelería	98	95	26	40
Publicaciones y suscripciones	237	211	87	114
Divulgación Seguro de Depósitos	473	1.076	376	848
Provisión por litigios y demandas	27	633	-	-
Pago de la labor administrada (1)	70.000	40.000	20.000	-
Otros	4.946	3.488	1.790	691
<b>Total otros gastos generales</b>	<b>\$ 107.586</b>	<b>\$ 71.692</b>	<b>\$ 34.688</b>	<b>\$ 10.012</b>

- (1) En el marco de la ejecución presupuestal del Fondo para la vigencia 2025, y con el objetivo de garantizar el cumplimiento oportuno de los compromisos financieros asociados a los desembolsos programados, se hizo necesario realizar un giro de recursos superior al registrado en el mismo trimestre del año 2024. Este incremento en el monto girado obedece tanto a la dinámica de las obligaciones previstas para el periodo, como a la necesidad de asegurar la disponibilidad oportuna de liquidez para atender las operaciones contempladas en el plan financiero anual.

## 18. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

El Fondo revela por separado la información sobre cada uno de los segmentos de operación que haya identificado y exceda los umbrales cuantitativos fijados de un segmento de acuerdo con la NIIF 8.

Para propósitos de gestión, el Fondo está organizado en unidades de negocios de acuerdo con lo definido en la ley 510 de 1999 a saber:

- El Fondo Administrador que atiende fundamentalmente los gastos de funcionamiento de la entidad, y
- El Seguro de Depósito que contiene las operaciones del objeto principal del Fondo.

El Estado de situación financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

	30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Fondo Administrador	Seguro de Depósitos	Fondo Administrador	Seguro de Depósitos
<b>ACTIVOS</b>				
Efectivo	\$ 4.765	\$ 9.316	\$ 3.566	\$ 10.400
Operaciones del mercado monetario	40	5.340.746	39	1.935.157
Inversiones y operaciones con derivados	211.478	31.087.943	187.570	34.763.395
Cuentas por cobrar	3.898	1.202.177	2.048	1.168.454
Activos materiales	15.321	-	15.633	-
Otros activos	12.172	-	11.813	-
<b>Total de activos</b>	<b>247.674</b>	<b>37.640.182</b>	<b>220.669</b>	<b>37.877.406</b>
<b>PASIVO</b>				
Instrumentos financieros a valor razonable	-	16.536	-	60.366
Cuentas por pagar	4.863	2	8.837	663

Obligaciones laborales	1.603	-	1.395	-
Provisiones	8.433	2.949.866	8.917	2.949.866
Otros pasivos	101.955	12.258	90.555	11.453
<b>Total de los pasivos</b>	<b>116.854</b>	<b>2.978.662</b>	<b>109.704</b>	<b>3.022.348</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Reservas	-	33.767.707	-	30.687.758
Superávit O déficit	51.761	- 959.730	51.761	1.087.350
Ganancias acumuladas ejercicios anterior	59.205	-	66.822	-
Ganancia del ejercicio	19.854	1.853.543	- 7.618	3.079.950
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-
<b>Total del patrimonio</b>	<b>130.820</b>	<b>34.661.520</b>	<b>110.965</b>	<b>34.855.058</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>\$ 247.674</b>	<b>\$ 37.640.182</b>	<b>\$ 220.669</b>	<b>\$ 37.877.406</b>

El estado de resultados integral al 30 de septiembre de 2025 y 30 de septiembre de 2024 muestra lo siguiente:

Valoración y utilidad en venta de activos financieros en títulos de deuda, neto	\$5.876	\$1.070.158	\$5.161	\$1.015.879
Intereses interbancarios, neto	4	83.236	5	95.688
Valoración de instrumentos derivativos, neto	-	-	-	23.612
Ingreso por prima de seguro de depósitos	-	1.639.271	-	1.554.344
Valoración por el método de participación patrimonial en asociadas	-	-	-	12.502
Por venta de activos nos corrientes	-	-	-	12.289
Dividendos	-	29	-	5.291
Otros ingresos	71.046	1.144	40.204	9.715
<b>Total ingresos</b>	<b>76.926</b>	<b>2.793.838</b>	<b>45.370</b>	<b>2.729.320</b>
<b>GASTOS:</b>				
Intereses créditos obligaciones financieras	-	-	13	-
Valoración de instrumentos derivativos, neto	-	75.931	-	-
Ajuste por diferencia en cambio neto	1.330	791.435	(1.403)	1.033.647
Deterioro de inversiones y otros activos	-	-	-	5
Beneficios a empleados	17.370	-	16.121	-
Honorarios	1.628	-	1.512	-
Depreciaciones y amortizaciones	2.087	-	1.870	-
Otros gastos generales	34.658	72.928	30.159	41.533
<b>Total gastos</b>	<b>57.073</b>	<b>940.294</b>	<b>48.272</b>	<b>1.075.185</b>
Excedentes antes de impuesto sobre la renta	19.853	1.853.544	(2.902)	1.654.135
Gasto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-
<b>Excedente neto del ejercicio</b>	<b>19.853</b>	<b>1.853.544</b>	<b>-2.902</b>	<b>1.654.135</b>
Ajuste a los instrumentos financieros medidos con cambio en ORI, diferencia en cambio del portafolio del seguro de depósito	-	(2.047.080)	-	3.722.080
<b>RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERIODO</b>	<b>\$19.853</b>	<b>\$(193.536)</b>	<b>\$(2.902)</b>	<b>\$5.376.215</b>

## 19. ANÁLISIS DE INGRESOS POR PRODUCTOS Y SERVICIOS

	30/09/2025	30/09/2024
Ingresos por valoración del portafolio de renta fija a valor razonable	\$ 1.076.034	\$ 1.021.040
Ingresos por valoración del portafolio de operaciones con derivados	-	23.612
Intereses interbancarios	83.240	95.693
Prima de Seguro de Depósito	1.639.271	1.554.344
Ingresos por Labor administrada	70.000	40.000
Diferencia en cambio por reexpresión	-	-
Valoración de operaciones de mercado monetario	2.219	27.499
Valoración por el método de participación patrimonial en asociadas	\$ -	\$ 12.502

## 20. CUENTAS ESPECIALES ADMINISTRADAS POR FOGAFÍN

En cuentas independientes del Balance de Fogafín se administran recursos asignados por el Gobierno Nacional para atender programas especiales.

Fogafín ha recibido por cuenta de la Nación la administración de recursos que se manejan de manera separada a los estados Financieros de Fogafín, registra los bienes y valores recibidos de la Nación por el Fondo para su administración.

**Fideicomiso emergencia económica** - A efectos de crear medidas para restablecer el equilibrio económico y mitigar la morosidad de la cartera de deudores de crédito hipotecario para vivienda, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitieron el Decreto 2331 de 1998, donde le asigna al Fondo la tarea de poner en marcha un plan de alivio a los deudores hipotecarios, el cual consistió principalmente en otorgar a los establecimientos, créditos por el valor de las pérdidas generadas producto de recibir los inmuebles destinados para vivienda a título de dación en pago por parte de los deudores hipotecarios. El Fondo estableció además del procedimiento para aceptar las daciones en pago los procedimientos que debía seguir la entidad para administrar y vender los bienes.

Por otra parte, este fideicomiso igualmente registra los créditos desembolsados por el Fondo a los deudores hipotecarios a unas tasas más favorables, a efectos de cancelar los incrementos registrados por la variación del UVR desde el momento del desembolso del crédito por parte de la entidad y el momento de la liquidación. Este crédito es desembolsado a la entidad como abono del saldo del crédito del deudor. Para efectos de la administración y custodia de esta cartera el Fondo constituyó contratos con las entidades financieras en donde los deudores beneficiarios poseen el crédito.

De acuerdo con lo establecido en el Decreto de 1998 antes señalado el Fondo fue facultado para otorgar alivios a los deudores hipotecarios afectados por la crisis del sistema UPAC, para lo cual suscribió once (11) contratos de administración con las entidades financieras: Banco Andino, AV Villas, Bancafé, Banco Popular, Banestado, Granahorrar, Conavi, Colpatria, Colmena, BCH y Davivienda quienes se encargaban del otorgamiento de los créditos y el recaudo de la cartera.

El Fondo en su mayoría vendió la cartera a las distintas entidades financieras originadoras de los créditos, por lo que procedió a devolverle en diciembre de 2013 recursos sobrantes por valor de \$51,559 millones al Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

En este portafolio aún hay un convenio con el Banco Popular para la administración de una cartera de la cual hay vigentes ocho créditos. Adicionalmente existen bienes recibidos en pago en proceso de venta.

**Cobertura de tasas** - Con el fin de apoyar a los colombianos en su proceso de compra de vivienda e impulsar la recuperación del sector de la construcción, el Gobierno Nacional a través de los Decretos 2380 de 2002 y 066 de 2003, estableció el seguro contra la inflación, el cual protege a los deudores hipotecarios contra el

riesgo de variación de la UVR respecto de la tasa de referencia cuando esta tasa sea mayor, en cuyo caso el Fondo pagará a cada establecimiento de crédito la diferencia del incremento del capital e intereses, estas normas facultaron a los establecimientos de crédito para suscribir con Fogafín contratos para administrar estas operaciones de cobertura

En caso de pago parcial de los montos que correspondan o de abonos extraordinarios, el establecimiento de crédito abonará dicha suma proporcionalmente al crédito objeto de la cobertura y a la cobertura misma.

**Fondo Banca Pública** - Hasta el año 2014 estos recursos estaban incorporados en las cifras de los Estados Financieros de Fogafín. Atendiendo el proceso de convergencia hacia normas internacionales, se realizó la consulta a la Contaduría General de la Nación y a la Superintendencia Financiera de Colombia para independizarlos y reportarlo como un mandato independiente. La Contaduría General de la Nación dio la autorización a través de la comunicación 20153000026641 del 17 de junio de 2015, que solicitaba la independencia a partir de junio de 2015, sin embargo, por aspectos técnicos de esa entidad el reporte independiente se pudo realizar a partir del tercer trimestre de 2015. La Superintendencia Financiera por su parte autorizó la transmisión independiente en comunicación del 08 de agosto de 2015 radicado No. 2015069583-002-000. A partir del mes de agosto se sacó este balance de los estados financieros de Fogafín y se reportó como cuenta fiduciaria.

La situación financiera de estos patrimonios a 30 de septiembre de 2025 es la siguiente:

	<b>Emergencia Económica</b>	<b>Banca Pública</b>	<b>Cobertura de Tasas</b>
Efectivo	\$ 553	\$ 2.306	\$ 463
Inversiones y otros activos	3.066	197.323	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.619</b>	<b>199.629</b>	<b>463</b>
<hr/>			
Cuentas por pagar	25	529	7
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>25</b>	<b>529</b>	<b>7</b>
<hr/>			
Capital asignado	-	263.887	103.220
Otros resultados integrales	221	3.892	-
Resultados acumulados no asignados	3.181	(57.492)	(102.762)
Excedente neto del ejercicio	192	(11.187)	(2)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3.594</b>	<b>\$ 199.100</b>	<b>\$ 456</b>

## 21. HECHOS SUBSECUENTES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2025 que pueden afectar de manera significativa la situación financiera intermedia condensada del patrimonio autónomo reflejada en los estados financieros intermedios condensados a dicho corte.