



Financiera de Desarrollo Territorial S. A. - Findeter

Informe 3T-2018
AUDITADOS

Información intermedia al 30 de septiembre de 2018
Bajo Normas de Contabilidad de Información Financiera Adoptadas en Colombia (NCIF)

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos excepto número de acciones)





KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. "Findeter":

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2018 de Financiera de Desarrollo Territorial S.A. "Findeter", la cual comprende:

- el estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado de resultados por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado de otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018.
- el estado condensado de cambios en el patrimonio de los accionistas por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basado en mi revisión.

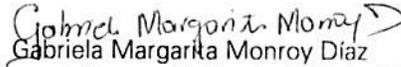
Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.


Gabriela Margarita Monroy Díaz

Revisor Fiscal de Financiera de Desarrollo Territorial S.A. "Findeter"
T.P. 33256 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

31 de octubre de 2018

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estado Condensado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Estado de situación financiera	Nota	30 septiembre 2018	31 diciembre 2017
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$	545,924,112	770,919,769
Activos financieros de inversión		333,208,422	274,877,767
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero, neto	9	8,571,275,556	8,277,297,399
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		83,380,513	62,055,142
Activos por impuestos corrientes, neto		8,635,848	-
Activos por impuestos diferidos, neto		16,451,889	19,423,487
Propiedades y equipo, neto		28,680,711	29,043,803
Propiedades de inversión		619,546	619,546
Activos intangibles, neto		679,174	335,953
Otros activos, neto		2,533,416	1,414,249
Total de activos	\$	9,591,389,188	9,435,987,115
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Certificados de depósito a término		5,307,932,796	5,131,628,443
Instrumentos financieros derivados		20,667,838	11,362,686
Obligaciones financieras		1,884,638,458	1,931,188,286
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		16,876,431	27,589,788
Beneficios a empleados		8,501,170	6,324,981
Títulos de inversión en circulación		1,148,111,331	1,165,835,913
Provisiones	10	70,293,848	70,996,428
Impuestos a las ganancias corriente, neto	11	-	5,035,463
Otros pasivos no financieros		2,291	6,312
Otros pasivos financieros		1,998,714	1,998,714
Total pasivos	\$	8,469,022,877	8,351,967,014
Patrimonio	12	\$ 1,132,366,311	1,084,020,101
Total de patrimonio y pasivos	\$	9,591,389,189	9,435,987,115

Véanse las notas que acompañan los estados financieros condensados


RODOLFO ENRIQUE ZEA NAVARRO
Representante Legal


HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA
Contador
T.P. 31'96-T


GABRIELA MARGARITA MONROY DÍAZ
Revisor Fiscal
T.P. 33256-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 31 de octubre de 2018)

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER

Estados Condensados de Resultados

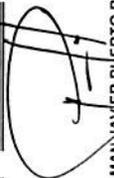
Por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Nota	Al 30 septiembre 2018	Al 30 septiembre 2017	1 de julio a 30 septiembre 2018	1 de julio a 30 septiembre 2017
Ingresos netos operacionales ordinarios				
Intereses cartera de créditos	469,865,893	526,706,651	151,297,869	164,475,627
Utilidad por valoración de inversiones, neto	31,347,085	32,677,329	9,872,706	10,867,405
Gastos operacionales				
Intereses certificados de depósito a término	(240,980,589)	(290,877,984)	(77,180,353)	(86,998,746)
Intereses obligaciones financieras	(61,905,725)	(60,220,710)	(21,825,733)	(19,827,653)
Intereses títulos de inversión en circulación	(68,368,951)	(63,828,371)	(22,752,599)	(22,956,805)
Utilidad o pérdida por diferencia en cambio, neto	2,016,336	19,126,227	(10,589,165)	32,458,460
Utilidad o pérdida por valoración derivados, neto	(21,521,793)	(53,523,886)	4,502,529	(42,527,047)
Margen financiero, neto	110,455,256	110,059,256	33,325,254	35,491,241
Deterioro para activos financieros de crédito y cuentas por cobrar, neto	9	(2,895,072)	(460,192)	(4,394,180)
Margen financiero, después de deterioro, neto	115,918,505	107,164,184	32,865,062	31,097,061
Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios				
Ingresos por comisiones y otros servicios	70,114,885	82,493,754	20,704,497	27,409,994
Gastos por comisiones y otros servicios	(6,281,322)	(5,821,617)	(2,675,226)	(2,938,806)
Ingresos y gastos por comisiones y otros servicios, netos	63,833,563	76,672,137	18,029,271	24,471,188
Otros ingresos y gastos				
Otros ingresos	4,527,276	5,114,205	435,031	358,668
Otros gastos	(108,111,466)	(118,053,012)	(33,365,236)	(41,981,743)
Otros ingresos, neto	(103,584,190)	(112,938,807)	(32,930,205)	(41,623,075)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias y CREE	76,167,878	70,897,514	17,964,128	13,945,174
Gasto por impuestos a las ganancias	(26,559,294)	(28,638,403)	(6,626,692)	(1,456,740)
Utilidad del ejercicio	49,608,584	42,259,111	11,337,436	12,488,434

Véanse las notas que acompañan los estados financieros condensados


RODOLFO ENRIQUE ZEA NAVARRO
 Representante Legal


HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA
 Contador
 T.P. 31196-T


GABRIELA MARGARITA MONROY DÍAZ
 Revisor Fiscal
 T.P. 33256-T

Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 31 de octubre de 2018)

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. FINDETER
Estado Condensado de Flujos de Efectivo
por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>30 septiembre 2018</u>	<u>30 septiembre 2017</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	49,608,584	42,259,111
Condiliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación	S	
Provisión de cartera de créditos, leasing financiero y otras cuentas por cobrar, neto	(5,463,249)	2,895,072
Depreciaciones	534,797	476,675
Amortizaciones	671,673	942,285
Valoración e intereses de inversiones, neta	(31,347,085)	(32,677,329)
Utilidad o pérdida por diferencia en cambio, neto	(2,016,336)	(19,126,227)
Valoración de derivados y operaciones de contratos forward, neta	21,521,793	53,523,886
Gastos por intereses	371,252,264	414,927,065
Gastos por otras provisiones, neto	544,323	15,882,257
Ingresos causados por asistencia técnica	(8,793,610)	-
Ingresos por intereses	(469,865,893)	(526,706,651)
Impuesto a las ganancias	26,559,294	28,638,403
Cambios en activos y ajuste por diferencia en cambio en pasivos operacionales:		
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(153,325,003)	(43,508,350)
Aumento cuentas por cobrar	(12,531,760)	(22,626,309)
Disminución (aumento) otros activos	2,214,034	(9,335,081)
Disminución pasivos estimados y provisiones	(1,246,903)	(4,016,473)
Aumento cuentas por pagar y otros pasivos	256,206,464	111,361,586
Aumento beneficios empleados	2,176,188	654,830
Aumento pasivos no financieros	-	1,117,793
Disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(12,216,641)	(46,019,028)
Disminución de propiedad y equipo	15,121	153,449
(Aumento) disminución inversiones negociables	(28,490,737)	6,880,459
Impuesto pagado de renta	(7,775,709)	(11,127,760)
Intereses pagados	(483,315,575)	(443,349,925)
Intereses recibidos	329,568,428	404,720,633
Efectivo neto usado por las actividades de operación	(155,515,638)	(74,059,629)
Adiciones de propiedades y equipo	(186,826)	(548,020)
Adiciones de otros activos intangibles	(1,131,706)	(1,484,942)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,318,532)	(2,032,962)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	63,186,037	20,994,212
Pagos de créditos bancarios y otras obligaciones financieras	(129,993,171)	(115,909,640)
Efectivo neto usado en las actividades de Financiación	(66,807,134)	(94,915,428)
Disminución neto en efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto en la tasa de cambio	(223,641,204)	(171,008,019)
Aumento por efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo	(1,354,453)	(5,091,360)
Disminución neto de efectivo y equivalente al efectivo	(224,995,657)	(176,099,379)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	770,919,769	723,497,771
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	545,924,112	547,398,392
Disponible Restringido	(23,075,066)	(31,710,470)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sin el disponible restringido	522,849,046	515,687,922

Véanse las notas que acompañan los estados financieros condensados


RODOLFO ENRIQUE ZEA NAVARRO
 Representante Legal


HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA
 Contador
 T.P. 31196-T


GABRIELA MARGARITA MONROY DÍAZ
 Revisor Fiscal
 T.P. 33256-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 31 de octubre de 2018)

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
ESTADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Nota	Capital suscrito y pagado	Reservas		Resultados Adopción Primera vez	ORI (Otro resultado Integral)	Utilidades acumuladas		Total patrimonio
		Reservas legales	Reservas Ocasionales			Ganancias Acumuladas	Utilidad Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 887,480,159	49,247,874	11,677,804	34,071,300	(11,039,512)	18,004,477	41,494,171	1,030,936,273
Cambios en el patrimonio:								
Capitalización de utilidades	36,835,501	4,149,418	509,252	-	-	-	(41,494,171)	42,259,111
Resultado del periodo	-	-	-	-	1,850,176	-	42,259,111	1,850,176
Otro resultado integral	36,835,501	4,149,418	509,252	-	1,850,176	-	764,940	44,109,287
Total cambios en el patrimonio	73,671,002	4,149,418	1,018,504	-	3,700,352	-	42,259,111	48,348,210
Saldo final al 30 de septiembre de 2017	\$ 924,315,660	53,397,292	12,187,056	34,071,300	(9,189,336)	18,004,477	42,259,111	1,075,045,560
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12 \$ 924,315,660	53,397,292	12,187,056	34,071,300	(10,102,174)	18,004,478	52,146,489	1,084,020,101
Cambios en el patrimonio:								
Capitalización de utilidades	47,400,851	5,214,649	(469,011)	-	-	-	(52,146,489)	49,608,584
Resultado del periodo	-	-	-	-	(1,262,374)	-	49,608,584	(1,262,374)
Otro resultado integral	47,400,851	5,214,649	(469,011)	-	(1,262,374)	-	(2,537,805)	48,348,210
Total cambios en el patrimonio	94,801,702	5,214,649	(938,022)	-	(2,524,748)	-	49,608,584	52,146,489
Saldo final al 30 de septiembre de 2018	12 \$ 971,716,511	58,611,941	11,718,045	34,071,300	(11,364,548)	18,004,478	49,608,584	1,132,366,311

Véanse las notas que acompañan los estados financieros condensados


RODOLFO FARIQUE ZEA NAVARRO
 Representante Legal


HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA
 Contador
 T.P. 31196-T


GABRIELA MARGARITA MONROY DÍAZ
 Revisor Fiscal
 T.P. 33256-T

Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 31 de octubre de 2018)

FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A. - FINDETER
Estado Condensado de Otros Resultados Integrales
Por los periodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>Al 30 septiembre 2018</u>	<u>Al 30 septiembre 2017</u>	<u>1 de julio a 30 septiembre 2018</u>	<u>1 de julio a 30 septiembre 2017</u>
Utilidad del ejercicio	\$ 49,608,584	42,259,111	11,337,436	12,486,434
Partidas que no serán reclasificadas "resultados del periodo"				
Otras Partidas del ORI	244,793	2,301	244,793	-
Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo				
Otro resultado integral, neto de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	(1,507,167)	1,847,875	463,082	(1,505,652)
Revalorización de activos fijos	-	-	-	-
Reconocimiento de impuesto diferido	-	-	-	-
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(1,262,374)	1,850,176	707,875	(1,505,652)
Resultado integral total	\$ <u>48,346,210</u>	<u>44,109,287</u>	<u>12,045,311</u>	<u>10,982,782</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros condensados


RODOLFO ENRIQUE ZEA NAVARRO
 Representante Legal


HOLLMAN JAVIER PUERTO BARRERA
 Contador
 T.P. 31196-T


GABRIELA MARGARITA MONROY DÍAZ
 Revisor Fiscal
 T.P. 33256-T
 Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 31 de octubre de 2018)

Financiera de Desarrollo Territorial S. A. - Findeter

Informe por el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2018

Estados Financieros Condensados bajo Normas de Contabilidad de Información Financiera Adoptadas en Colombia (NCIF)

(Cifras expresadas en miles excepto número de acciones)

1. Entidad que reporta

La Financiera de Desarrollo Territorial S. A., en adelante Findeter, fue constituida por escritura pública número mil quinientos setenta (1570) de fecha 14 de mayo de 1990, con autorización de funcionamiento expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución No. 3354 de 17 de septiembre de 1990. Findeter es una sociedad anónima de economía mixta constituida bajo las leyes de la Republica de Colombia con domicilio principal en la ciudad de Bogotá en la Calle 103 No. 19 - 20, organizada como un establecimiento de crédito, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público del Gobierno Colombiano, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia. Su principal accionista es el Gobierno Nacional de Colombia a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público con un 92.55% de participación.

Su domicilio principal es la ciudad de Bogotá D.C., y cuenta actualmente con cinco regionales, dos zonas, para un total de siete oficinas en el país. Su término de duración es indefinido.

El objeto social de Findeter es la promoción del desarrollo regional y urbano, mediante la financiación y asesoría principalmente a los municipios y departamentos de Colombia en lo referente a diseño, ejecución y administración de proyectos o programas de inversión, en proyectos tales como construcción, ampliación y reposición de infraestructura en los sectores de agua potable, vías de transporte, planteles educativos, instalaciones deportivas, hospitales y servicios de salud, etc.; igualmente la ejecución de aquellas actividades que por disposición legal le sean asignadas o las que el Gobierno Nacional le atribuya.

El desarrollo de su objeto social está definido por el Decreto 663 de 1993, Findeter, actúa como un banco de desarrollo de segundo piso para otorgar créditos a las entidades del Estado o particulares que se dediquen a desarrollar los proyectos de construcción, ampliación y reposición de infraestructura y asistencia técnica para adelantar adecuadamente esas actividades, en los sectores antes mencionados, a través de entidades del sistema financiero Colombiano, las cuales asumen el riesgo total de crédito con el cliente y Findeter asume el riesgo de crédito de la entidad financiera, a tasas de interés generalmente por debajo del mercado, los cuales son financiados con recursos obtenidos de organismos multilaterales, captación de recursos del público a través de certificados de depósito a término, colocación de bonos en los mercados nacionales e internacionales y recursos propios.

En sesión de Junta Directiva del 30 de octubre del presente año, según acta No. 342 se presentó la gestión financiera al 30 de septiembre de 2018.

2. Declaración de cumplimiento con las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017.

Findeter aplica a los presentes estados financieros individuales las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015.

Salvo en lo referente a:

- Tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones según lo estipula la NIIF 9, además del tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro, el reconocimiento de deterioro de los bienes recibidos en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, para las cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros individuales son los estados financieros utilizados para distribuir dividendos, cuando haya lugar a ellos.

Los estados financieros de la Financiera de Desarrollo Territorial S.A. FINDETER, para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018, han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF) y en especial lo requerido por la NIC 34- Información Financiera Intermedia y las disposiciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia aplicables en los estados financieros individuales.

3. Políticas contables significativas

Las políticas contables aplicadas en los Estados Financieros de la Financiera de Desarrollo Territorial S.A. FINDETER, al 31 de diciembre de 2017, han sido aplicadas con estos estados financieros intermedios.

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de la Financiera, se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad la cual es el peso

colombiano, que es la moneda funcional y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Los estados financieros individuales condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017. De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son las mismas que las aplicadas en la elaboración de los estados financieros anuales.

4. Juicios y estimados

Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los estados financieros

Findeter hace estimados y supuestos que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente periodo contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de Findeter y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables.

Findeter también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros y los estimados que pueden causar un ajuste en el valor en libros de los activos y pasivos en el año incluyen los siguientes:

i. Deterioro de Activos Financieros:

a) Deterioro de cartera de crédito

Para la cartera de redescuento calcular el deterioro de un intermediario, es un proceso cuyo objetivo es mitigar pérdidas ante un eventual default de éste. Este proceso pasa por varias etapas:

- Análisis cualitativo del intermediario.
- Cálculo del valor a deteriorar.
- Ajuste por riesgo sistémico del valor a deteriorar.

Teniendo en cuenta que Findeter S.A realiza operaciones con varios tipos de intermediarios (Cajas de Compensación Familiar, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Fondos de Empleados,

Establecimientos de Crédito e INFIS), la metodología se ajusta a las particularidades de cada tipo de intermediario.

La categoría de riesgo depende de la calificación ponderada que a su vez surge del factor de calificación cuantitativa.

ii. Estimación para procesos legales

Estima y registra una provisión para procesos legales, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles, mercantiles, fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de la Dirección Jurídica de Findeter y el comité de defensa judicial, apoyada en conceptos de los asesores legales externos cuando las circunstancias lo ameritan, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente, son reconocidas en el período en el que son identificadas.

iii. Contratos Onerosos

Findeter analizando lo dispuesto en la NIC 37 Párrafo 10, realiza periódicamente, una revisión sobre los contratos suscritos y en ejecución, con el fin de estimar si existía, algún contrato, donde los gastos incurridos sobrepasaban los beneficios del servicio contratado, comprobándose que no se identificaron contratos con la anterior característica.

iv. Garantías financieras

Con el fin de analizar el riesgo asociado a la garantía financiera expedida por Findeter y estimar las pérdidas asociadas a la misma, se diseñó una metodología que considera las siguientes variables:

- La disminución de intereses debido a una probable reestructuración de las deudas del municipio dentro del marco de la Ley 550.
- La sensibilidad de los flujos a cambios en la tasa de interés de los créditos (índice de precios al consumidor IPC).
- La sensibilidad de los ingresos por cambios en la asignación del presupuesto del Sistema General de Participación SGP en los temas de agua potable.

Con la anterior información, se define una pérdida esperada de manera agregada.

5. Nuevos pronunciamientos contables

NIIF 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a partir del 1° de Enero de 2018 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros, que establece cambios en la medición del deterioro de cuentas por cobrar, cuya aplicación fue considerada por Findeter de manera prospectiva, sin tener un efecto en la re-expresión de los estados financieros comparativos de 2017.

Otras cuentas por Cobrar

Reconocimiento Inicial

Las cuentas por cobrar derivadas de los servicios no financieros, se miden al valor de la transacción. Estas cuentas por cobrar no tienen el reconocimiento de un componente financiero significativo de acuerdo con lo pactado inicialmente con la contraparte.

Reconocimiento Posterior

Para las cuentas que se esperan recuperar en menos del año, no se realiza medición de intereses, por lo tanto, su medición se efectúa según su reconocimiento como valor de transacción disminuido por los recaudos de los pagos recibidos.

Deterioro

El reconocimiento del deterioro de las cuentas por cobrar, se realiza de acuerdo con un método o enfoque simplificado en referencia de las pérdidas esperadas durante la vida de la cuenta por cobrar. Para el caso de Findeter no se cuantifica deterioro alguno por cuanto, no existe incertidumbre sobre su recuperación en razón al hecho que el deudor es el Estado a través de los ministerios y otras entidades pertenecientes a la estructura estatal.

En tal sentido se determinó que la aplicación en la política mencionada anteriormente no generó un impacto en los estados financieros.

NIIF 15. La NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes": Findeter implementó esta norma utilizando el método del producto que para nuestro caso se compone de los servicios de visitas técnicas, elaboración de Términos de Referencia (TDR), costos fijos y costos variables, para efectos del reconocimiento de los

servicios de asistencia técnica. Las operaciones hasta el 31 de diciembre del 2017, fueron reconocidas bajo la NIC 18.

Una vez analizados los servicios prestados por la entidad se estableció la política contable aplicable, para determinar el monto a reconocer de acuerdo con el servicio y a las condiciones contractuales, el cual ha permitido cuantificar el monto a reconocer por las tareas desarrolladas, registrándolo en los estados financieros trimestrales de Findeter como ingresos causados por los servicios prestados, de acuerdo con el avance de los entregables objeto de cada contrato suscrito con los clientes.

NIIF 16. La NIIF 16 Arrendamientos

Findeter viene efectuando un análisis de los contratos de arrendamiento suscritos a la fecha para determinar las condiciones contractuales de los mismos; identificar si en el contrato el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Donde los pagos por arrendamientos son reconocidos linealmente como gasto en el estado de resultados durante la vigencia del contrato. Otro tipo de arrendamiento es aquel en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo, aunque la propiedad del mismo no sea transferida, pero se determina que existe pleno derecho de uso y la obligación de pago. Los bienes recibidos en esta modalidad se reconocerán en el balance como propiedades, planta y equipos de uso propio según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable, referente a la depreciación el activo este se deprecia por el menor entre el plazo del contrato de arrendamiento y la vida útil de los activos que se posean en la entidad.

En la actualidad Findeter está evaluando los impactos de la aplicación de la norma citada y determinando los montos a reconocer al cierre de la vigencia 2018.

6. Segmentos de operación

Los segmentos de operación están definidos como un componente de una entidad: (a) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos; (b) cuyos resultados de operación son revisados de forma

regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad; y (c) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

De acuerdo con esta definición y teniendo en cuenta que la Junta Directiva, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, revisa y evalúa regularmente una variedad de información y datos financieros, claves para evaluar el desempeño y tomar decisiones relacionadas con la inversión y asignación de fondos. Findeter definió para la prestación de servicios dos segmentos operativos de líneas de negocios; Servicios Financieros y Asistencia Técnica, para el efecto se estableció la asignación directa de los ingresos, gastos, activos y pasivos, de acuerdo con la asignación de los centros de costos de las áreas de Findeter.

Cabe señalar que no existen niveles de integración entre los segmentos, las unidades de negocio efectúan actividades separadas, que no generan fijación de precios inter segmentos. El rendimiento generado por cada segmento, se mide sobre la utilidad antes del impuesto sobre la renta, de acuerdo con los informes mensuales presentados a la junta directiva.

Cabe señalar que para efectos de la distribución de activos y pasivos estos se asignan de acuerdo con los centros de costos que componen cada segmento, para el corte respectivo se presenta un incremento de los pasivos del segmento de asistencia, en razón al hecho que fueron sumados a este segmento áreas que se sumaron a dicha unidad generadora, lo que justifica la variación.

Las siguientes cifras corresponden a los ingresos y gastos para los trimestres y semestres terminados en:

7. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo

Findeter no presenta estacionalidad en sus operaciones, nuestras transacciones se desarrollaron de manera homogénea durante el periodo.

8. Estimación de valor razonable

Findeter valora los activos y pasivos financieros negociados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados y títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial contratado (PRECIA S.A.). De esta forma, Findeter obtiene los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las aplica de acuerdo con la metodología correspondiente al instrumento a valorar.

El valor razonable de los activos no monetarios tales como mantenidos para la venta y propiedades de inversión es determinado por expertos independientes usando el método de comparación o mercado.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

Findeter clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías, partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable.

i. Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en cada periodo sobre el que se informa y las cuales se miden regularmente sobre esa base. De ser requerida su medición de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable son los siguientes:

Activos	Valor razonable	Nivel de jerarquía			Valor razonable	Nivel de jerarquía		
	30 de sept de 2018	1	2	3	31 de diciembre de 2017	1	2	3
Inversiones Negociables								
Títulos de deuda otras entidades financieras	72,844,866	-	72,844,866	-	82,664,878	-	82,664,878	-
Títulos de deuda de Gobierno	117,067,539	90,227,884	26,839,655	-	55,669,746	55,669,746	-	-
Fondo de Capital Privado- Ashmore	57,784,087	-	-	57,784,087	55,019,243	-	-	55,019,243
Fondos de Inversión Colectiva	20,722,827	-	20,722,827	-	21,234,122	-	21,234,122	-
Cambios en Patrimonio								
Forward de moneda	7,139,957	-	7,139,957	-	-	-	-	-
Acciones FNG	27,969,507	-	27,969,507	-	29,476,483	-	29,476,483	-
Total activos	303,528,784	90,227,884	155,516,812	57,784,087	244,064,472	55,669,746	133,375,483	55,019,243
Pasivos								
Forward de moneda	20,667,838	-	20,667,838	-	11,362,686	-	11,362,686	-
Total pasivos	20,667,838	-	20,667,838	-	11,362,686	-	11,362,686	-

Los activos y pasivos financieros medidos al valor razonable no presentaron transferencias de jerarquía de valor con corte del 30 de septiembre de 2018.

Para el caso de la inversión clasificada en jerarquía de valor razonable 3, el cual corresponde a la inversión en el Fondo de Infraestructura Ashmore Colombia FCP-I, dicha valoración de la unidad de participación que se tiene, se obtiene del valor del Fondo al cierre del día anterior (Valor del Patrimonio) más los resultados del día en que se está valorando el Fondo ((+) Aportes (-) Retiros (+) Ingresos (-) Gastos), dividido por el número de Unidades de Participación expedidas por el Fondo al cierre del día anterior (Unidades totales del Fondo, que se generan en cada llamado de capital). El resultado da el valor de la unidad de participación del Fondo que se reporta a los inversionistas de acuerdo con lo establecido en el Reglamento.

Findeter al 30 de septiembre de 2018, registra una inversión en el Fondo de Infraestructura Ashmore Colombia FCP-I, por \$ 57.784.087, cifra que equivale a tener una participación de 12.86 % y contar con 1.874.957,62 unidades, sobre el total del Fondo. La valoración del fondo es reportada por un tercero independiente de acuerdo con lo establecido en el reglamento del fondo. Las variables de valoración se presentan en el siguiente cuadro:

Tipo	Técnica de valoración	Información significativa no observable	Interrelación entre la información no observable significativa y la medición del valor razonable
Consideración Contingente	<p>La valoración de las empresas que hacen parte del Fondo de Infraestructura Ashmore Colombia FCP-I se realiza a través de las metodologías Flujo de Caja descontado y Avalúo de Activos.</p>	<p>La principal información significativa no observable corresponde a:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Los ingresos estimados para el período de valoración. 2. La estructura de pricing y costos de las compañías 3. El costo promedio ponderado de capital utilizado para descontar los flujos futuros 4. El nivel de gastos administrativos y de ventas. 5. Las políticas de administración de capital de trabajo utilizadas en la proyección. 6. La estructura de balance utilizada en la proyección. 7. La política de dividendos de cada una de las compañías. <p>La información de los puntos mencionados anteriormente proviene de los planes de negocio que se generan al interior de cada compañía, que a su vez se construyen con base en un desempeño histórico, en unos objetivos de crecimiento específicos de acuerdo con información de mercado y en las estrategias del negocio.</p>	<p>El valor de la unidad estimado puede aumentar o disminuir si:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Los supuestos de ingresos proyectados se cumplen 2. Si hay un efectivo control de costos y gastos en cada compañía 3. Si se incrementan o disminuyen los requerimientos de capital de trabajo 4. Si la política de dividendos es modificada sustancialmente. 5. Si la tasa de descuento usada para descontar los flujos de caja libre aumenta o disminuye.

De otra parte y de acuerdo con las metodologías aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al proveedor de precios, éste recibe la información proveniente de todas las fuentes externas e internas de negociación, información y registro dentro de los horarios establecidos.

Las cuentas por cobrar son registradas según su valor de transacción, no tienen asociados intereses o flujos de pago excepto el principal corresponde a cifras de corto plazo.

ii. Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- **Precios de Mercado:** metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia negociada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- **Márgenes y curvas de referencia:** metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación.

iii. Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- **Instrumentos financieros derivados OTC:** estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos forwards de monedas.

- iv. **Medición a valor razonable sobre bases no recurrentes:** Al 30 de septiembre de 2018, existen activos o pasivos valorados a valor razonable determinados sobre bases no recurrentes.

El siguiente es el detalle de la forma en que fueron valorados los activos y pasivos financieros manejados contablemente hasta el vencimiento y que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de esta revelación.

- **Cartera de créditos:** Para la cartera de créditos su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados a las tasas de interés de corte de los portafolios valorados.
- **Inversiones medidas a costo amortizado:** Para las inversiones medidas a costo amortizado, su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados a las tasas de interés de corte de los portafolios valorados.
- **Operaciones de Captación:** Para la captación en certificados de depósito a término y la emisión de títulos en circulación, su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados a las tasas de interés de corte de los portafolios valorados.
- **Obligaciones financieras y otros pasivos financieros:** Para las obligaciones financieras y otros pasivos de créditos su valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados a las tasas de interés de corte de los portafolios valorados.

30 de Septiembre de 2018

	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Cartera de creditos (bruto)	\$ 8,645,845,024	8,651,863,557
Inversiones	29,679,638	30,666,717
Total activos financieros	<u>8,675,524,662</u>	<u>8,682,530,274</u>
Pasivos		
Certificados de Depósito a Término	5,307,932,796	5,316,622,442
Instrumentos de deuda emitidos	1,148,111,331	1,156,873,345
Créditos de bancos y otras obligaciones	1,884,638,458	1,892,340,617
Total pasivos	<u>\$ 8,340,682,585</u>	<u>8,365,836,404</u>

31 de diciembre de 2017

	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Cartera de creditos (bruto)	\$ 8,357,330,116	8,395,821,353
Inversiones	29,340,370	29,314,504
Total activos financieros	<u>8,386,670,486</u>	<u>8,425,135,857</u>
Pasivos		
Certificados de Depósito a Término	5,131,628,443	5,340,612,712
Instrumentos de deuda emitidos	1,165,835,913	1,192,463,561
Créditos de bancos y otras obligaciones	1,931,188,286	1,942,706,285
Total pasivos	<u>\$ 8,228,652,642</u>	<u>8,475,782,558</u>

9. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

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

	Sept-18	Dic-17
Préstamos ordinarios	\$8,559,412,642	8,273,351,840
Cartera vivienda (empleados y ex empleados)	35,334,993	34,779,095
Créditos a empleados (consumo)	3,044,502	3,133,976
Créditos a ex empleados (consumo)	512,209	577,895
Cuentas por cobrar intereses	47,540,678	45,487,310
Subtotal	8,645,845,024	8,357,330,116
Deterioro *	74,569,468	80,032,717
Total	\$8,571,275,556	8,277,297,399

*La disminución en provisiones reflejada entre los cortes de diciembre de 2017 y septiembre de 2018 se debe principalmente a la mejora en categoría interna de riesgo de uno de los principales clientes de Findeter, este cliente en el mes de diciembre se encontraba en categoría de riesgo "A2" y para el periodo la categoría de este cliente había mejorado pasando a "A1", este cambio de categoría implicó un menor riesgo asociado al cliente y en consecuencia un menor valor de provisiones.

A continuación se presenta el movimiento del deterioro de cartera:

Deterioro Cartera balance	Sept-18	Sept-17
Saldo Inicial deterioro Capital	80,032,717	66,592,974
Recuperaciones Capital	13,247,140	11,326,200
Cargos Capital	(8,061,612)	(14,614,409)
Recuperaciones Intereses	2,197,644	1,868,502
Cargos Intereses	(1,919,923)	(1,475,365)
Saldo Final deterioro Capital	74,569,468	69,488,046

Movimiento Deterioro Cartera- Gasto	Sept-18	Sept-17
Recuperaciones Capital	13,247,140	11,326,200
Cargos Capital	(8,061,612)	(14,614,409)
Recuperaciones Intereses	2,197,644	1,868,502
Cargos Intereses	(1,919,923)	(1,475,365)
Neto deterioro cartera	5,463,249	(2,895,072)

10. Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones (1)	Otras provisiones diversas (2)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$2,608,882	68,387,546	70,996,428
Provisiones nuevas	11,393	544,322	555,715
Incremento (disminución) en provisiones existentes	(182,148)	(1,076,147)	(1,258,295)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$2,438,127	67,855,721	70,293,848

- (1) Las provisiones por procesos legales corresponden a: procesos laborales; para los cuales no es posible determinar un calendario de desembolsos puesto que hay diversidad de procesos en instancias diferentes. Durante el período presentó una disminución por \$170.755, derivado de un proceso judicial interpuesto en contra de la entidad, el cual fue fallado a favor Findeter y generó la disminución de la provisión.
- (2) Las otras provisiones corresponde a los valores calculados para:
- a) El cubrimiento de la estimación técnica del Fondo Nacional de Garantías sobre los créditos otorgados denominados vivienda de interés social que asciende a \$33.652.697, la cual presento un aumento de \$410.210 por las garantías otorgadas que incrementan la reserva.
- b) El registró de la provisión sobre los bonos de agua que garantiza el posible siniestro de los créditos otorgados por los intermediarios financieros a las entidades territoriales acreedoras, a la línea de crédito de estos bonos, por valor de \$33.335.226. Cabe destacar que esta provisión fue incrementada en \$ 134.112 de acuerdo con el análisis de la posible siniestralidad, la cual se reconocerá progresivamente hasta cubrir la curva de riesgo de los bonos.
- (3) De otra parte se registró una disminución por valor de 1.076.147, generada por la causación de la provisión del Impuesto de Industria comercio correspondiente al bimestre IV de 2018, la cual se ajusta con los ingresos del mes de Octubre.

11. 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 30 de septiembre de 2018 fue de 36.89% (Período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2017, 10.45%).

La variación de 26.44% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque a septiembre de 2017 Findeter efectuó una remediación de impuestos diferidos aproximadamente de \$3.719 millones por efecto de la actualización realizada de los mismos; cuyo impacto en la tasa efectiva de este periodo frente al trimestre terminado a septiembre de 2018 es de 23.09%.

La tasa tributaria efectiva de Findeter S. A. respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fue de 34,87% (Período de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2017, 40.39%).

La variación de (5.52%) en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- Para el año 2018 la tasa impositiva es de 37% y para el año 2017 la tasa impositiva era de 40%, por consiguiente se presenta una disminución de 3 puntos porcentuales en la tasa efectiva de un periodo a otro.
- A Septiembre de 2018, se reconoció un reintegro de provisión por impuesto de renta del año anterior 2017, por valor de \$1.603 millones, cuyo efecto en la tasa efectiva de este periodo frente al mismo de nueve meses terminado a septiembre de 2017 es de (2.10%).

12. Patrimonio de los accionistas

Capital en acciones

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:

	<u>Sept-18</u>	<u>Dic-17</u>
Número de acciones suscritas y Pagadas	9,717,139	9,243,131
Capital suscrito y pagado	971,713,900	924.313.100
Dividendos decretados	2,611	2,560

Durante la asamblea general de accionistas de fecha 22 de marzo de 2018, fue aprobado el proyecto de distribución de utilidades, donde se ordenó la capitalización por valor de \$47.400.851. El trámite legal surgió efecto en el mes de abril de 2018.

La Financiera no tiene emitidas acciones preferenciales

13. Activos y Pasivos Contingentes

Los compromisos y contingencias corresponden a:

	<u>Sept-18</u>	<u>Dic-17</u>
Activos Contingentes:		
Intereses créditos suspendidos (1)	\$998,580	939,591
	<u>\$998,580</u>	<u>939,591</u>
Pasivos Contingentes		
Por litigios estipulados (Pretensiones) (2)	\$1,044,911	33,296,341
Pignoración créditos BID (3)	20,965,918	16,812,440
Créditos aprobados y no desembolsados (4)	627,692,961	702,545,153
	<u>\$649,703,790</u>	<u>752,653,934</u>

Los saldos de esta cuenta corresponden a:

(1) Intereses Suspendidos

Corresponden a los intereses sobre créditos otorgados a ex funcionarios de la entidad, que no han atendido el servicio de la deuda sobre las obligaciones adquiridas.

- (2) Corresponde a las pretensiones derivadas de los procesos jurídicos en contra de Findeter, de los cuales existen varios tipos de procesos en curso son laborales y administrativos, cuya evaluación de perdida es eventual o posible. la variación que presenta la cuenta de contingencias por litigios en proceso se origina, principalmente por el cambio de metodología en la determinación de las cifras que lo conforman. Teniendo en cuenta que a partir del presente año, se revela la diferencia resultante, entre el valor de las pretensiones de los demandantes y el valor provisionado por Findeter, lo que sustenta realmente la posible contingencia. Frente al registro anterior que correspondía a revelar el valor total de las pretensiones de los demandantes.

(3) Contragarantías

Findeter suscribió los Contratos de Prestamos con el BID, crédito 1967, 2314, 2768 y 3392, sobre los que se constituyó a favor de la Nación, contratos de contragarantías en el que se pignora los ingresos que reciba FINDETER por concepto del Recaudo de Cartera de redescuento abonado directamente en la Cuenta de Depósito No.65812166 del Banco de la República, tales ingresos deben cubrir como mínimo el 120% del valor del servicio semestral de la deuda del Contrato de Empréstito. Además del otorgamiento de Pagaré en Blanco con su respectiva carta de instrucción.

- (4) Los compromisos derivados de los créditos aprobados no desembolsados son producto de los contratos con clientes, en tal sentido se determina que los saldos pendientes de crédito no usados, no necesariamente representan futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente, pero son reconocidos en las cuentas contingentes como posibles requerimientos de capital.

En la siguiente relación, se informa el valor de los créditos aprobados, a las distintas entidades financieras y los cuales no han sido desembolsados por Findeter:

Entidad bancaria	Sept-18	Dic-17
Banco de Bogotá S.A.	\$3,839,000	10,640,000
Banco Davivienda S.A.	6,480,000	17,955,000
Bancolombia S.A.	614,252,961	665,305,153
Banco de Occidente S.A.	3,121,000	8,645,000
	<u>\$627,692,961</u>	<u>702,545,153</u>

14. Operaciones con partes relacionadas

Operaciones con partes relacionadas:

Findeter podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes relacionadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará a valores razonables, atendiendo las condiciones y tarifas de mercado.

Entre Findeter y sus partes relacionadas se presentan:

- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.

Por efectos de las actividades propias de la junta directiva, se pagaron honorarios a sus miembros por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités. La suma de:

	Sept-18	Sept-17
Honorarios de Junta Directiva	143,058	192,544

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017, Findeter registra saldos de la cartera de créditos y remuneración con el personal directivo de Findeter, según se detalla a continuación:

	Sept-18	Dic-17
Cartera de Créditos	2,436,789	1,254,066

	Sept-18	Sept-17
Remuneración Personal Clave de la Gerencia	8,767,110	7,818,051

Todas las operaciones y desembolsos se realizaron a precios de mercado.

- Findeter es una entidad vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público del Gobierno Colombiano, siendo este su principal accionista.

Dentro de sus operaciones financieras los estados financieros reflejan los siguientes saldos representativos de operaciones con partes relacionadas con entidades de Gobierno:

ENTIDAD	Concepto	Sept-18	Dic-17
Ministerio de Hacienda	Tasas Compensadas	\$34,875,271	15,813,125

Cuentas por pagar por concepto de recursos recibidos por anticipado para efectos de la compensación de tasa de interés, en colocaciones de créditos con tasas especiales, las cuales tienen como beneficiarios créditos a Entidades Territoriales, siendo recibidos tales beneficios a través de las entidades financieras clientes de Findeter

15. Hechos posteriores

No existen hechos económicos ocurridos con posterioridad a la fecha de corte (hechos subsecuentes) que puedan afectar la situación financiera, las perspectivas de Findeter o que pongan en duda la continuidad de la misma.