

***Fondo de Garantías de
Instituciones Financieras***

***Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017 e Informe
del Revisor Fiscal***

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los miembros de la Junta Directiva del
FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros adjuntos del FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con el marco contable dispuesto por la Contaduría General de la Nación en la resolución 037 de 2017, e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y por el control interno que la dirección considere relevante para la administración de riesgos y la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno del Fondo que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con el marco contable dispuesto por la Contaduría General de la Nación en la resolución 037 de 2017 e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otros Asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 21 de marzo de 2018.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que el Fondo ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas se llevan y se conservan debidamente; se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y el estado de resultado integral de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables al Fondo y con la contabilización de provisiones para bienes recibidos en pago; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 1.2.1.4 del Decreto 2420 de 2015 el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la junta directiva y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.4, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, demás disposiciones de la Contaduría General de la Nación y la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2018, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores del Fondo no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la junta directiva y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes del Fondo o de terceros que estén en su poder. Asimismo, mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la administración del Fondo en informes separados, las cuales, a la fecha de este informe, con base en una ponderación, se han implementado en un 96% y para el 4% restante, el Fondo tiene planes de acción en curso.



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. No. 142082 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

20 de febrero de 2019.

FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

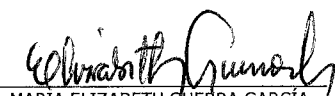
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

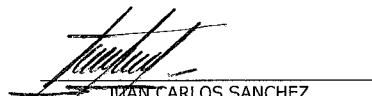
(En millones de pesos Colombianos)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 11.674	\$ 13.241
Posiciones activas en operaciones de mercado	7	368.735	203.081
Activos financieros a valor razonable:	8		
Títulos de deuda con cambios en resultados	30	156.556	133.316
Títulos de deuda con cambios en ORI	30	18.850.529	16.069.642
Títulos participativos con cambios en ORI		222	222
Instrumentos derivativos a valor razonable	9	75.172	11.533
Subtotal activos financieros a valor razonable		19.082.479	16.214.713
Cuentas por cobrar	10	576.207	786.188
Inversiones en compañías asociadas, neto	12	30.149	29.239
Inversiones en compañías en liquidación, neto	8		489
Inversiones en derechos fiduciarios, neto	8	5.255	121
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	11		25
Propiedades y equipo, neto	13	10.668	10.590
Activos intangibles y otros	14	4.159	1.569
Total de activos		\$ 20.089.326	\$ 17.259.256
PASIVO Y PATRIMONIO			
Instrumentos derivados a valor razonable	9	\$ 32.651	\$ 47.486
Pasivos por cuentas por pagar	15	3.833	3.156
Otras provisiones	20	9.685	9.598
Provisiones por Seguro de depósito	16	1.485.062	1.049.389
Beneficios a los empleados	17	893	883
Impuestos sobre la renta por pagar	18	445	12
Otros pasivos	19	79.711	68.824
Total de los pasivos		1.612.280	1.179.348
PATRIMONIO:	21		
Reserva Seguro de depósito		15.393.838	14.429.078
Resultados acumulados no asignados		37.349	31.228
Excedente, neto del ejercicio	30	1.653.401	970.881
Resultados Integrales			
Ajustes en la aplicación por primera vez	27	95.905	96.020
Valoración instrumentos financieros medidos al ORI	28 y 30	47.093	68.140
Diferencia en cambio Seguro de depósito	28 y 30	1.228.005	468.040
Otros resultados integrales		21.455	16.521
Total del patrimonio		18.477.046	16.079.908
Total de patrimonio y pasivos		\$ 20.089.326	\$ 17.259.256

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


GERMAN EDUARDO QUINTERO
Representante Legal


MARIA ELIZABETH GUERRA GARCÍA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 15399-T


JUAN CARLOS SANCHEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En millones de pesos Colombianos)

	Notas	2018	2017
INGRESOS:			
Valoración y utilidad en venta de activos financieros en títulos de deuda, neto	30	\$ 388.116	\$ 411.274
Valoración de instrumentos derivativos, neto		322.377	-
Intereses de préstamos interbancarios, neto		3.752	1.737
Valoración por el método de participación patrimonial en asociadas		2.111	3.116
Ajustes por diferencia en cambio, neto		322.794	240.825
Ingreso por Seguro de depósitos		1.091.988	1.031.326
Dividendos		2.330	94
Otros ingresos	22	47.230	37.038
Total ingresos		2.180.698	1.725.410
GASTOS:			
Ajuste a la provisión de seguro de depósito	16	435.673	376.889
Valoración de instrumentos derivativos, neto		-	295.919
Deterioro de cuentas por cobrar activos no ctes mant. Vta, neto		661	-
Beneficios a empleados	23	13.985	12.657
Honorarios		2.040	1.677
Depreciaciones y amortizaciones		1.437	1.032
otros gastos generales	24	71.471	64.343
Total gastos		525.267	752.517
Excedentes antes de impuesto sobre la renta		1.655.431	972.893
Gasto de impuesto sobre la renta	18	2.030	2.012
Excedentes netos del período		1.653.401	970.881
Otros resultados integrales			
Ajuste a los instrumentos financieros medidos con cambio en ORI, diferencia en cambio del portafolio del seguro de depósito		743.737	60.585
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERIODO		\$ 2.397.138	\$ 1.031.466

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

GERMAN EDUARDO QUINTERO
Representante Legal

MARIA ELIZABETH GUERRA GARCÍA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 15399-T

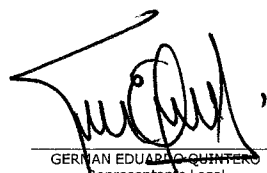
JUAN CARLOS SANCHEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En millones de pesos Colombianos)

	Reservas	Resultados acumulados no asignados	Excedente neto del ejercicio	Otros resultados integrales				Total
				Valoración de instrumentos financieros medidos al ORI	Diferencia en cambio Seguro de Depósito	Ajustes en la aplicación por primera vez NIIF	Otros resultados integrales	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	14.260.368	58.729	623.287	-	-	96.248	9.696	15.048.328
Cambio por política contable de inversiones de seguro de depósito valoración portafolio (Nota 30)	-	-	(59.512)	59.512	-	-	-	-
Cambio en la política contable de la diferencia en cambio del portafolio de seguro de depósitos (Nota 30)	-	-	(422.680)	-	422.680	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 REEXPRESADOS	14.260.368	58.729	141.095	59.512	422.680	96.248	9.696	15.048.328
Traslado utilidades a la reserva de seguro de depósito	650.902	-	(650.902)	-	-	-	-	-
Traslado del efecto del cambio de política contable a la reserva	(482.192)	-	482.192	-	-	-	-	-
Traslado utilidades ejercicios a ejercicios anteriores	-	(27.501)	27.501	-	-	-	-	-
Ajustes a otros resultados integrales	-	-	114	-	-	(228)	6.825	6.711
Excedente neto del año	-	-	970.881	-	-	-	-	970.881
Valoración del portafolio de seguro de depósito con cambio en ORI	-	-	-	8.628	-	-	-	8.628
Diferencia en cambio del año	-	-	-	-	45.360	-	-	45.360
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	14.429.078	31.228	970.881	68.140	468.040	96.020	16.521	16.079.908
Traslado excedentes a la reserva de seguro de depósito	964.760	-	(964.760)	-	-	-	-	-
Traslado excedentes a resultados acumulados	-	6.121	(6.121)	-	-	-	-	-
Ajustes a otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(115)	4.934	4.819
Excedente neto del año	-	-	1.653.401	-	-	-	-	1.653.401
Valoración del portafolio de Seguro de depósito con cambio en ORI	-	-	-	(21.047)	-	-	-	(21.047)
Diferencia en cambio del año para las inversiones con cambios en el ORI	-	-	-	-	759.965	-	-	759.965
	\$ 15.393.838	\$ 37.349	\$ 1.653.401	\$ 47.093	\$ 1.228.005	\$ 95.905	\$ 21.455	\$ 18.477.046

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


GERMÁN EDUARDO QUINTERO
Representante Legal


MARÍA ELIZABETH GUERRA GARCÍA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 15399-T


JUAN CARLOS SANCHEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En millones de pesos Colombianos)

	2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Excedente neto del año	\$ 1.653.401	\$ 970.881
Ajustes para conciliar los excedentes del año con los flujos de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	747	627
Deterioro bienes recibidos en pago	25	
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	689	4.227
Provisión impuesto de renta	2.030	2.012
Utilidad en valoración de instrumentos financieros en títulos de deuda con cambio en resultados	(388.116)	(411.274)
Resultado no realizada en valoración de instrumentos financieros en títulos de deuda con cambio en ORI	(21.047)	8.628
Utilidad no realizada en valoración de instrumentos financieros derivativos	(322.377)	295.919
Ajuste por diferencia en cambio activos y pasivos diferentes al portafolio Seguro de Depósito	(322.794)	(240.825)
Ajuste por diferencia en cambio ori realizado de seguro de depósito	-	547.861
Ajuste a la provisión de seguro de depósito	435.673	376.889
Ajuste a provisión de contingencias	86.926	323
Ganancia o pérdida neta en activos financieros a valor razonable con cambio en ORI-Seguro de depósitos		
Ganancia o pérdida neta en inversiones en asociadas, en liquidación y derechos fiduciarios	(5.555)	(218.095)
Intereses recibidos		
Incremento o disminución en:		
Instrumentos financieros derivativos	(14.835)	27.264
Disminución en cuentas por cobrar	209.981	9.577
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	672	(1.342)
Aumento en beneficios a los empleados	10	145
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	435	(3.235)
Aumento en otros activos	(3)	(25)
Aumento (disminución) en otros pasivos	10.888	(88)
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación	1.326.750	1.369.469
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento (disminución) en operaciones activas de mercado abierto	(165.654)	47.864
Adquisición de activos financieros en instrumentos de deuda	(24.406.626)	(28.931.996)
Dividendos recibidos	(2.330)	
Redención o venta de activos financieros en instrumentos de deuda	23.250.376	27.516.747
Adquisición de propiedad, y equipo	(807)	(107)
Adquisición de activos intangibles	(3.276)	(4.032)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.328.317)	(1.371.524)
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(1.567)	(2.055)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	13.241	15.296
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 11.674	\$ 13.241

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

GERMAN EDUARDO QUINTERO
Representante Legal

MARÍA ELIZABETH GUERRA GARCÍA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 15399-T

JOAN CARLOS SANCHEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi opinión adjunta)

FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la planta de personal aprobada de Fogafín era de 105 personas existiendo 6 vacantes, y de 105 personas existiendo 4 vacantes, respectivamente.

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

2. BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Normas contables aplicadas - El Fondo, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por el Decreto 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia¹, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) al 31 de diciembre de 2016.

¹ Para efectos de presentación comparativa en este documento se utilizará la sigla "NCIF" para referirnos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, de acuerdo con las excepciones establecidas en el marco normativo.

La Contaduría General de la Nación (en adelante "CGN") expidió la Resolución 37 de 2017 (que derogó la Resolución No. 743 de 2013) y sus modificaciones, la Resolución 414 de 2014 y sus modificaciones. La Resolución 533 de 2015 y sus modificaciones y la Resolución 461 de 2017, por las cuales se incorporan, al Régimen de Contabilidad Pública los marcos normativos para las empresas de propiedad estatal, para las entidades de gobierno y para las entidades en liquidación, y se incorporan a dicho marco normativo el marco conceptual y las normas. La Resolución 037 de 2017 (que derogó las resoluciones 117 de 2015 y 467 de 2016) y las resoluciones 139 y 620 de 2015, y sus modificaciones y 611 de 2017, por las cuales se incorporan al RCP, los Catálogos Generales de Cuentas que utilizarán las empresas de propiedad estatal, las entidades de gobierno y las entidades en liquidación, la Resolución 192 de 2016, por la cual se incorporan al régimen de contabilidad pública, los procedimientos, la Resolución 525 de 2016, por la cual se incorpora al Régimen de Contabilidad Pública, la Norma de Proceso Contable y Sistema Documental Contable.

Mediante el Decreto 2483 de 2018, se compilan y actualizan los marcos técnicos de información financiera NIIF para el Grupo 1 y las Normas de Información Financiera para las Pymes, NIIF para las Pymes, Grupo 2, incorporados en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, respectivamente. En el primer marco técnico normativo para el Grupo 1 que se recomienda por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, se incorporan las enmiendas a las normas NIIF, Grupo 1, emitidas por el IASB en el segundo semestre de 2017, al igual que las "Correcciones de Redacción" y la CINIIF 22, emitidas por el mismo Organismo para los estándares del Grupo 1, en diciembre de 2017 y, en el segundo marco normativo indicado para el Grupo 2, las "Correcciones de Redacción", emitidas por el IASB en diciembre de 2017, a efectos de contar con un instrumento jurídico actualizado que facilite a los interesados una mejor comprensión y aplicación de las normas de información financiera en el país.

Los 2 anexos incorporados en este nuevo decreto entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, en tanto que los que solo fueron compilados mantienen su correspondiente vigencia (los decretos 2420 y 2496 de 2015 entraron en vigencia en 2017, el Decreto 2131 de 2016 en 2018, y por último el Decreto 2170 de 2017 en 2019).

Adicionalmente, el Fondo en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015 – Mediante el cual los preparadores de información que se clasifican como entidades de interés público, que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar la NIC 39 – Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición; y la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, en lo relativo al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones.

Por lo tanto, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones son clasificadas como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta y, son valoradas a su valor de mercado o precio justo de intercambio.

Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – Establece que la forma para registrar los bienes en dación de pago o restituidos debe realizarse conforme al Sistema de Administración de Pagos de los Bienes Recibidos en Dación en Pago establecido por la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

Pronunciamiento realizado por la Superintendencia Financiera de Colombia el 24 de noviembre de 2016, mediante el cual manifestó que encontró pertinente la clasificación de las inversiones de la reserva al valor razonable con cambio en Otros Resultados Integrales (ORI) y que se puede

contabilizar en el ORI el valor del ajuste por la diferencia en cambio de dichas inversiones ocasionado por las fluctuaciones de la tasa de cambio del peso con respecto a las monedas en que se encuentran representadas.

2.2 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2018

Impacto en la aplicación de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes – el Fondo ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2496 de 2015 y Decreto 2131 de 2016 por primera vez en el año 2018, Tras haber realizado los análisis de todos los aspectos internos y externos de la adopción de la NIIF 15, se concluye que el método seleccionado por la Entidad será el retrospectivo modificado.

Las políticas contables del Fondo para sus flujos de ingresos se describen en detalle en la Nota 3.18 a continuación. Asimismo, se incluyen revelaciones más detalladas sobre las transacciones de ingresos del Fondo, a pesar que la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto en la posición financiera y/o el rendimiento financiero de la entidad.

Impacto en la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros - El Fondo ha aplicado esta NIIF de acuerdo con el Decreto 2496 de 2015 y el Decreto 2131 de 2016 por primera vez en el año 2018. La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para, 1) el deterioro de valor para activos financieros y 2) contabilidad general de coberturas.

El Fondo no ha designado ninguna inversión de deuda que cumpla con el costo amortizado. De acuerdo con el modelo de negocio definido el portafolio de inversiones del Fondo Administrador se define como negociable medido a valor razonable con cambios en el resultado. Para el Portafolio de Seguro de Depósitos las inversiones se consideran disponibles para la venta y por consiguiente su valoración se hace a valor razonable con impacto en resultados (lo valorado a TIR) y al ORI la diferencia entre valor de mercado y TIR.

Cuando una inversión en deuda medida a valor razonable reconocido en otro resultado integral se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del ejercicio. En contraste, para una inversión de capital designada como medida a valor razonable reconocido en otro resultado integral, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral no se reclasifica posteriormente a utilidad o pérdida.

a) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar de un modelo de pérdida crediticia incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que el Fondo contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que el Fondo reconozca una provisión de pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en i) cuentas por cobrar, ii) activos del contrato y iii) compromisos de créditos a favor y contratos de garantía financiera se aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9. En particular, la NIIF 9 requiere que el Fondo mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por una cantidad igual a la pérdida esperada de crédito de por vida si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado

significativamente desde el reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero se ha adquirido o originado. Por otro lado, si el riesgo crediticio en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (excepto para un activo financiero con deterioro de crédito adquirido u originado), el fondo debe medir la provisión de pérdida para ese instrumento financiero por un monto igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo. La NIIF 9 también proporciona un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas en una cantidad igual a la provisión de pérdidas crediticias esperadas durante la vida de las cuentas por cobrar activos contractuales y cuentas por cobrar por arrendamiento en ciertas circunstancias.

Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas, enfoque simplificado: Una entidad medirá siempre la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para: cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que están dentro del alcance de la NIIF 15 y que:

- (a) cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que están dentro del alcance de la NIIF 15 y que:
 - (i) no contienen un componente financiero significativo; o
 - (ii) contienen un componente financiero significativo de acuerdo con la NIIF 15.
- (b) cuentas por cobrar por arrendamientos que proceden de transacciones que están dentro del alcance de la NIIF 16.

Una entidad puede seleccionar su política contable para cuentas por cobrar comerciales, y activos de los contratos de forma independiente una de la otra.

Para la medición de las pérdidas crediticias esperadas, Fogafin considerará el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que ocurra y de que no ocurra esa pérdida crediticia, incluso si dicha posibilidad es muy baja. Fogafin utilizará información razonable basada en el comportamiento histórico de las cuentas por cobrar, las condiciones presentes y futuras al valorar la pérdida esperada. El fondo utilizará las provisiones de las cuentas por cobrar por rangos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función del número de días que el deudor se encuentra pendiente de pago. Estos porcentajes se aplicarán al saldo de las cuentas por cobrar para calcular el deterioro de la cartera del periodo. En los casos de ser necesario, El fondo estratificará en cálculo por segmentación o tipología de deudores con el fin de presentar de manera más fiable el deterioro de las cuentas por cobrar, por lo tanto el deterioro de las cuentas por cobrar se realizará desde el reconocimiento inicial de la cuenta por cobrar.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

Fogafin tiene definido un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es peso, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera el Fondo.

El estado de situación financiera se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo su liquidez, en caso de venta o su exigibilidad, respectivamente, por considerar que para Fogafin teniendo su naturaleza especial en el cual los fondos obtenidos del seguro de depósitos deben ser mantenidos en portafolios de alta liquidez, esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de doce meses y después de doce meses, de acuerdo con la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

El estado de resultados integrales se presenta en un solo estado como lo prescribe la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Así mismo, los resultados se presentan según la naturaleza de los gastos, modelo que proporciona información más apropiada y relevante de acuerdo con la naturaleza del Fondo.

El estado de flujos de efectivo se presenta por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo los excedentes del año por los efectos de las partidas que no generan flujos de caja, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación, y por cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses recibidos y pagados forman parte de las actividades de operación.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

3.1 Moneda Funcional y de presentación - La actividad primaria del Fondo, es la obtención de recursos a través de las primas del seguro de depósitos de parte de las entidades financieras inscritas en el Fondo, el cual se cobra y se recauda en pesos colombianos. Los recursos obtenidos del seguro de depósitos son colocados en diversos portafolios de inversiones, principalmente en títulos emitidos por el Gobierno Nacional, y otra parte en portafolios de inversiones en el exterior en varias monedas; los pagos que deben efectuarse con cargo a los recursos del seguro de depósitos y en general los gastos del Fondo se efectúan en pesos colombianos. El desempeño del Fondo se mide y es reportado a la Junta Directiva y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Fondo considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Fondo y por esta razón sus estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional, y por consiguiente la moneda funcional definida para su presentación.

3.2 Transacciones en moneda extranjera - 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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	TRM 31/12/2018	TRM 31/12/2017
Dólar Australiano (AUD)	\$2.295,57	\$2.322,97

Moneda	TRM 31/12/2018	TRM 31/12/2017
Dólar Canadiense (CAD)	2.385,76	2.366,34
Franco Suizo (CHF)	3.315,46	3.042,64
Euro (EUR)	3.722,26	3.561,11
Libra (GBP)	4.123,48	4.012,06
Yen (JPY)	29,45	26,43
Corona Noruega (NOK)	373,20	360,91
Dólar de Nueva Zelanda (NZD)	2.181,87	2.112,66
Corona Sueca (SEK)	362,19	361,71
Dólar (USD)	3.249,75	2.984,00
Peso colombiano (COP)	1,00	1,00

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y sus equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos en bancos.

El Fondo determinó la metodología para abordar los flujos de efectivo de las actividades de operación de acuerdo al método Indirecto que plantea la NIC 7, para que los usuarios de la información puedan comprender cada uno de los flujos y las características de estos, con el fin de poder evaluar futuros flujos de efectivo de acuerdo a sus actividades.

3.4 Activos financieros - Un activo financiero es cualquier activo que sea efectivo, un instrumento de patrimonio, un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad o a intercambiar activos financieros en condiciones favorables, o un contrato que pueda ser liquidado utilizando instrumentos propios de patrimonio propio de la entidad.

Fogafín reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Se reconocerá en su estado de situación financiera todos sus derechos y obligaciones contractuales por derivados como activos y pasivos. Si una transferencia de activos financieros no cumple los requisitos para la baja en cuentas, el receptor de la transferencia no debe reconocer el activo transferido como un activo.

- Operaciones del mercado monetario: Son operaciones del mercado monetario las operaciones repo, las operaciones simultáneas, las operaciones de transferencia temporal de valores, las operaciones de fondos interbancarios y las operaciones de fondos Inter asociados.
- Operaciones de reporto o repo, operaciones simultáneas y operaciones de transferencia temporal de valores: Son las operaciones a que hace referencia el Decreto 4432 de 2006 o demás normas que lo sustituyan, modifiquen o subroguen.
- Son aquellas en las que una parte (el "Enajenante"), transfiere la propiedad a la otra (el "Adquirente") sobre valores a cambio del pago de una suma de dinero (el "Monto Inicial") y en las que el Adquirente al mismo tiempo se compromete a transferir al Enajenante valores de la misma especie y características a cambio del pago de una suma de dinero ("Monto Final") en la misma fecha o en una fecha posterior previamente acordada.
- Posición activa: La posición activa en una operación repo se presenta cuando una persona adquiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho mismo acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al "enajenante" el mismo

día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características. A este participante en la operación se le denominará: "adquiriente".

Después del reconocimiento inicial, se medirá las posiciones activas en operaciones de mercado así:

- Las operaciones activas tales como los repos son medidos a costo amortizado porque se miden una cuenta por cobrar y cuenta por pagar.
- Los overnight son medidos a valor razonable.

Una ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado deberá reconocerse en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, haya sufrido un deterioro de valor o se reclasifique, así como mediante el proceso de amortización.

3.5 Activos financieros de inversión

a) *Clasificación de las inversiones* - De acuerdo con las Normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, especialmente indicadas en el Capítulo I – 1 de la Circular Básica Contable y Financiera, para propósitos de contabilización de las inversiones, diferentes de compañías asociadas, activos no corrientes disponibles para la venta, e instrumentos derivativos, que se tratan por separado en esta nota de políticas contables, se clasifican al momento de su registro inicial en tres categorías, así:

- **Negociables:** un activo financiero es clasificado como negociable si es adquirido para venderlo en un cercano futuro o es parte de un portafolio de activos financieros creado para generar utilidades a corto plazo. Esta política aplica para las inversiones del Fondo Administrador
- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:** son títulos de deuda con pagos fijos o determinados con vencimientos en fechas fijas para los cuales el Fondo tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlas hasta el vencimiento. En la actualidad el Fondo no tiene inversiones para mantener hasta el vencimiento.
- **Disponibles para la venta:** son activos financieros que son designados al momento inicial como disponibles para la venta y no son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar, o como inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Para el portafolio de inversiones del Seguro de Depósito y teniendo en cuenta el pronunciamiento realizado por la Superintendencia Financiera de Colombia el pasado 24 de noviembre de 2016, mediante el cual manifiesta que encuentra pertinente la clasificación de las inversiones de la reserva de seguro de depósitos al valor razonable con cambio en Otros Resultados Integrales (ORI), y que se podrá contabilizar en el ORI el valor del ajuste por la diferencia en cambio de dichas inversiones ocasionado por las fluctuaciones de la tasa de cambio del peso con respecto a las monedas en que se encuentran representadas, Fogafín realizó el cambio en la política de Instrumentos Financieros.

En este sentido, a partir de enero de 2017 y de conformidad con la aprobación impartida por la Junta Directiva en la sesión celebrada en el mes de diciembre de 2016, en caso de darse tales circunstancias las reclasificaciones se contabilizan de la siguiente manera:

- De negociables a otras categorías: se contabilizan por su valor razonable.
 - De disponibles para la venta a negociables: el valor acumulado en ORI se traslada a resultados.
 - De disponibles para la venta a inversiones hasta el vencimiento: el valor acumulado en ORI se amortiza con cargo o abono a resultados, según el caso, con base en el método de tasa de interés efectivo.
 - De hasta su vencimiento a negociables, la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable se registra en resultados.
 - De hasta su vencimiento a disponibles para la venta: la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable se registra en la cuenta de ORI.
- b) *Estimación del valor razonable de activos financieros* - De acuerdo con la NIIF13 "Medición del valor razonable", el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

Con base en lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros se efectúan de la siguiente manera:

- Para inversiones de alta liquidez se utiliza precios sucios suministrados por un proveedor de precios oficialmente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia (Ver Nota 30)
 - El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos de valoración y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado. (Ver Nota 30)
- c) *Provisión por deterioro* - El precio de los títulos de deuda de las inversiones negociables, disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento, así como también los títulos participativos que se valoran a variación patrimonial se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en:
- La calificación del emisor y/o del título de que se trate cuando quiera que ésta exista.
 - La evidencia objetiva de que se ha incurrido o se podría incurrir en una pérdida por deterioro del valor en estos activos.
 - El importe de la pérdida por deterioro se reconoce siempre en el resultado del período, con independencia de que la respectiva inversión tenga registrado algún monto en Otros Resultados Integrales ORI.

Títulos de emisiones que cuenten con calificaciones externas a la entidad - Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas

reconocidas por la SFC, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo %	calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

Títulos valores de emisiones o emisores no calificados - El Fondo se sujeta a lo siguiente para determinar las provisiones:

Categoría "A" Inversión con riesgo normal: Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, reflejan una adecuada situación financiera.

Para los títulos y/o valores que se encuentren en esta categoría no procede el registro de provisiones.

Categoría "B" Inversión con riesgo aceptable superior al normal: Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con el servicio de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.

Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

Categoría "C" Inversión con riesgo apreciable: Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.

Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior

al sesenta por ciento (60%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

Categoría "D" Inversión con riesgo significativo: Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como las inversiones en emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es alta.

Tratándose de títulos y/o valores de deuda, el valor por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

En el caso de títulos y/o valores participativos, el valor neto de provisiones por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.

Categoría "E" Inversión incobrable: Corresponde a aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.

El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

Cuando una entidad vigilada califique en esta categoría cualquiera de las inversiones, debe llevar a la misma categoría todas sus inversiones del mismo emisor, salvo que demuestre a la SFC la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría distinta.

3.6 Cuentas por cobrar

- a) *Registro inicial* - Los préstamos y cuentas por cobrar se registran por su valor nominal el cual es similar a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento, menos las comisiones recibidas.
- b) *Reconocimiento posterior* - Los préstamos y cuentas por cobrar son medidos posteriormente por el sistema de costo amortizado calculado con base en el método de interés efectivo con abono a resultados, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores.
- c) *Provisión por deterioro* - El Fondo aplicará los siguientes criterios para el deterioro de las cuentas por cobrar, excepto para la cartera de créditos:

Fogafin evaluará al final de cada periodo de presentación si existe evidencia objetiva de deterioro en los activos financieros. Un activo financiero se encuentra deteriorado cuando ha ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero.

La entidad analizará las siguientes evidencias para determinar si existe deterioro en las cuentas por cobrar:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.

- b. Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal.
- c. El prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias.
- d. Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- e. La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.
- f. Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros, existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo, incluyendo entre tales datos:
 - i. Cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios incluidos en el grupo (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que han alcanzado su límite de crédito y están pagando el importe mensual mínimo); o
 - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos del grupo (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, un descenso en los precios del petróleo para préstamos concedidos a productores de petróleo, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios del grupo).

En algunos casos, los datos observables que se requieren para la estimación del importe de la pérdida por deterioro del valor de un activo financiero, pueden ser muy limitados o haber dejado de ser completamente relevantes en las actuales circunstancias. De igual forma, el Fondo utilizará su juicio experto para ajustar los datos observables de un grupo de activos financieros para que reflejen las actuales circunstancias. La utilización de estimaciones razonables es una parte esencial de la elaboración de los estados financieros, y no afecta su fiabilidad.

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. Una insuficiencia de efectivo es la diferencia entre los flujos de efectivo que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

Adicionalmente, las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se esperan generalmente que se reconozcan antes de que un instrumento financiero pase a estar en mora. Habitualmente, se observan incrementos del riesgo crediticio de forma significativa antes de que un instrumento financiero pase a estar en mora u otros factores específicos del prestatario que se retrasa (por ejemplo, una modificación o reestructuración). Por consiguiente, cuando haya información razonable y sustentable que se refiera más al futuro que la información sobre morosidad, y además esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, debe utilizarse para evaluar los cambios en el riesgo crediticio.

Sin embargo, dependiendo de la naturaleza de los instrumentos financieros y la información sobre el riesgo crediticio disponible para grupos concretos de instrumentos financieros, una entidad puede no ser capaz de identificar cambios significativos en el riesgo crediticio para instrumentos financieros individuales antes de que el instrumento financiero pase a estar en mora.

Cuando exista evidencia de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en que no se hayan incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero (es decir, la tasa de interés efectiva computada en el momento del reconocimiento inicial). El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del periodo.

Fogafin evaluará primero, si existe evidencia individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e individual o colectivamente para activos financieros que no sean particularmente significativos. Si una entidad determina que no existe evidencia de deterioro del valor para un activo financiero que haya evaluado individualmente, ya sea significativo o no, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, y evaluará su deterioro de valor de forma colectiva.

Los activos que hayan sido individualmente evaluados por deterioro y para los cuales se haya reconocido o se continúe reconociendo una pérdida por deterioro, no se incluirán en la evaluación colectiva del deterioro.

- Definición de incumplimiento: Para determinar si el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente, una entidad considerará el cambio en el riesgo de que ocurra un incumplimiento desde el reconocimiento inicial.

3.7 Baja de activos financieros - Los activos financieros son retirados del Balance únicamente cuando los derechos del Fondo sobre los flujos de caja remanente en el activo se han extinguido legalmente o cuando sustancialmente todos los riesgos y retornos inherentes al activo se han transferido a terceras partes.

3.8 Operaciones con instrumentos financieros derivados - De acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo en respuesta a los cambios en una variable denominada subyacente (una tasa de interés especificada, el precio de un instrumento financiero, el de una materia prima cotizada, una tasa de cambio de la moneda extranjera, etc.), no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión inferior a la que se requeriría para otro tipo de contratos en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de su objeto y de acuerdo con las políticas de inversión aprobadas por la Junta Directiva, el Fondo realiza operaciones en instrumentos derivados con fines de cobertura para la indexación de los portafolios, y de manera activa para la generación de excesos de retorno frente al portafolio de referencia. En este contexto se realizan operaciones en instrumentos tales como contratos forward, contratos de futuros y operaciones de contado. En el marco de derivados de negociación y no llevan contabilidad de cobertura.

Las operaciones de derivados son registradas en el momento inicial por su valor razonable. Los cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso.

Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el estado de situación financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan netos en el estado de situación financiera.

3.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición que están clasificados como mantenidos para la venta se miden al menor valor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Esta condición se considera cumplida solamente cuando la venta es altamente probable y el activo o El Fondo de activos para su disposición se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata. La Administración debe estar comprometida con la venta, y se debe esperar que la venta cumpla con los requisitos necesarios para su reconocimiento como tal, dentro del año siguiente a la fecha de la clasificación.

Las propiedades y equipo, y los activos intangibles, una vez que son clasificados como mantenidos para la venta, no se someten a depreciación ni amortización.

El Fondo aplica lo expuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia respecto al tratamiento del deterioro de estos activos reconocida bajo las excepciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para el reconocimiento inicial y posterior se aplica la norma internacional IFRS 5.

"Para efectos de velar por el cumplimiento de lo dispuesto en los numerales 6 y 7 del artículo 110 del EOSF, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de esta Superintendencia deberán provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera."

3.10 Inversiones en asociadas - Una asociada es una entidad sobre la que el Fondo posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Las inversiones en asociadas son incorporadas a los estados financieros utilizando el método del costo.

En caso de la venta de estos activos, El Fondo sólo reconoce la porción de resultado que es atribuible a los otros asociados. El Fondo no reconoce su participación de ganancias o pérdidas que generen las asociadas o negocios conjuntos sino hasta la venta de los activos a terceros. Las pérdidas que se originan en las transacciones con las asociadas se reconocen si las pérdidas evidencian una reducción en el valor neto realizable de los activos transferidos.

- *Influencia significativa*

Se tiene influencia significativa si se posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de subsidiarias), una participación igual o superior al 20% del poder de voto en la participada pero menor que 50%.

Por otra parte, se presumirá que no se ejerce influencia significativa si se posee, directa o indirectamente (por ejemplo, a través de subsidiarias), una participación inferior al 20% del poder de voto en la participada.

Lo anterior, será una presunción inicial, por lo que se deberá evaluar para cada inversión la existencia de otros factores que indiquen influencia significativa.

La existencia de otro inversor, que posea una participación mayoritaria o sustancial, no impide necesariamente que se ejerza influencia significativa.

Se deberá evaluar si existe influencia significativa, teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- a. Representación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada.
- b. Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones.
- c. Transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada.
- d. Intercambio de personal directivo.
- e. Suministro de información técnica esencial.

- *Método de participación*

En su reconocimiento inicial la inversión en una asociada se registrará al costo, y el valor en libros se incrementará o disminuirá, para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición.

El Fondo reconocerá en el resultado del período, la porción que le corresponda en los resultados de la participada, y las distribuciones recibidas de la participada reducirán el valor en libros de la inversión.

Adicionalmente, el Fondo reconocerá los cambios que sufra la entidad participada, como consecuencia de variaciones en "Otros Resultados Integrales" de ésta, derivados, por ejemplo, de la revaluación de las propiedades y equipo. La porción que corresponda al inversor en esos cambios, se reconocerá en "Otros Resultados Integrales" de éste.

Cuando existan derechos de votos potenciales, las proporciones en el resultado del período y en el patrimonio de la participada, se determinarán a partir de la participación que exista en ese momento.

3.11 Propiedad y equipo - Las propiedades y equipo incluyen los activos que el Fondo mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

Las propiedades y equipo se registran inicialmente por su costo de adquisición y posteriormente se registran así:

Los terrenos y edificios se reconocen por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las demás propiedades y equipo se mantienen posteriormente por su costo de adquisición inicial, y se deprecian por el método de línea recta como se indica a continuación.

Grupo	Elemento	Rango vida útil Según	
		Avalúo	
Terrenos	Terrenos	N/A	
Edificios	Edificios	50 años	
Vehículos	Vehículos	5 años	10 años
Enseres y accesorios	Enseres y Accesorios	12 años	17 años
	Equipo de oficina	12 años	17 años
Equipo de oficina	Equipo de comunicación telefónica	8 años	10 años
	Teléfonos	8 años	10 años
	Celulares	1 años	2 años
Equipo de redes y comunicación	Equipos de comunicación y Seguridad LAN	8 años	9 años
	Equipos de comunicación y Seguridad WAN	5 años	6 años
	Otros equipos de redes y comunicación	10 años	12 años
	Servidores	8 años	12 años
	Equipos de almacenamiento masivo y de copias de Seguridad	8 años	9 años
	Equipos de Seguridad física	8 años	9 años
	Equipos de escritorio y periféricos	5 años	6 años
	Portátiles	3 años	4 años
Equipo informático	Escáneres	5 años	6 años
	Impresoras	7 años	9 años
	Video Beam y televisores	5 años	6 años
	Monitores industriales	10 años	12 años
	Rack	25 años	26 años
	Otros equipos informáticos	4 años	8 años
	UPS y ATS	10 años	12 años

En cada cierre contable, el Fondo analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, el Fondo analiza si efectivamente existe tal deterioro, comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros excede al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros por depreciación, de acuerdo con su nuevo valor recuperable y la vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Fondo estima el valor recuperable del activo y lo reconoce en la cuenta de resultados del período, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y ajusta en consecuencia los cargos futuros por depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren, como "Gastos de administración".

Evaluación del estado y condiciones de uso de los activo. - Teniendo en cuenta lo descrito en el párrafo 51 de la NIC 16, se harán revisiones anuales para evaluar el estado y las condiciones de uso de los activos de Propiedad Planta y Equipo. Lo anterior con el objetivo de evaluar si hay componentes que tengan un uso que difiera de las expectativas y estimaciones generales, en este caso se revaluara la vida útil de estos activos en particular.

Activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento - De acuerdo con la política de arrendamientos, se deberá evaluar si los activos subyacentes adquiridos mediante contratos de arrendamientos son susceptibles de ser registrados como Propiedad Planta y Equipo, para los casos en que deban ser reconocidos como activos de Propiedad Planta y Equipo, la vida útil será la vigencia del contrato mediante el cual se adquirieron dichos activos.

Activos Totalmente Depreciados - De acuerdo al estado de los activos y las necesidades del Fondo, los activos totalmente depreciados se mantendrán por un periodo adicional que permita operar normalmente mientras se adquieren nuevos activos conforme al plan de reposición de los mismos que programe la administración. De igual forma en cumplimiento a requisitos legales, los activos que estén totalmente depreciados podrán mantenerse en uso o almacenados

3.12 Activos intangibles

3.12.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Corresponden principalmente a programas de computador y licencias, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados.

La naturaleza de los activos intangibles es tal que, en muchos casos, no existe la posibilidad de realizar adiciones al activo en cuestión o sustituciones de partes del mismo. Por consiguiente, la mayoría de los desembolsos posteriores se hacen, para mantener los futuros beneficios económicos esperados incorporados a un activo intangible existente, pero no satisfacen la definición de activo intangible ni los criterios de reconocimiento contenidos en esta norma, por lo que estos desembolsos afectaran directamente los resultados del periodo.

El límite de materialidad que se usará para determinar si se reconoce una licencia o software como un activo intangible corresponde al tope establecido en el manual de contratación en relación con la posibilidad de realizar compras sin necesidad de la expedición de pólizas por parte del vendedor que asciende a 10 SMMLV incluido IVA. Las compras de licencias y/o software adquiridas por un monto inferior a los 10 SMMLV se reconocerán como gastos del periodo.

Posterior a su reconocimiento inicial, dichos activos se miden al costo menos amortización, la cual se realiza durante su vida útil estimada; en el caso de programas de computador de 3 a 10 años y para licencias de 10 años. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con las vidas útiles estimadas. En cada cierre contable, el Fondo analiza si existen indicios, tanto externos como internos que evidencien el deterioro de un activo intangible, en estos casos, se sigue la misma política contable para el deterioro de propiedades y equipo. Cualquier pérdida de deterioro

o reversiones posteriores se reconoce en los resultados del ejercicio, dicho deterioro se determina por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable.

El Fondo reconocerá costos posteriores que incrementen los beneficios económicos futuros el activo, siempre y cuando se evalué que dichos costos incrementan en un 40% la vida útil del activo.

3.12.2 Activos intangibles combinados con tangibles - Algunos activos intangibles pueden contener un soporte de naturaleza o apariencia física, como es el caso de programas informáticos o una licencia. Al determinar si un activo, que incluye elementos tangibles e intangibles, se tratará según la NIC 16 Propiedades y Equipo, o como un activo intangible según la presente NIIF, el Fondo reconocerá este tipo de bienes como un activo tangible y aplicará la NIC 16 Propiedad y equipo, Fogafín realizará el oportuno juicio para evaluar cuál de los dos elementos tiene un peso más significativo. Por ejemplo, los programas informáticos para un ordenador que no pueda funcionar sin un programa específico, son una parte integrante del equipo y serán tratados como elementos de las propiedades y equipo. Lo mismo se aplica al sistema operativo de un ordenador. Cuando los programas informáticos no constituyan parte integrante del equipo, serán tratados como activos intangibles. (Ver política de Propiedad y equipo).

En caso contrario se reconocerá independiente el activo intangible y el activo tangible.

3.12.3 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

3.12.4 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir el crédito mercantil - Al final de cada periodo sobre el cual se informa, El Fondo evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Al evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, se considerará, como mínimo, los siguientes indicios:

Fuentes externas de información:

- Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el periodo significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Durante el periodo han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre la entidad, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta opera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.

Fuentes internas de información:

- Durante el periodo han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la entidad.

- Estos cambios incluyen el hecho de que el activo esté ocioso, planes de discontinuación o restructuración de la operación a la que pertenece el activo, planes para disponer del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo como finita, en lugar de indefinida.
- Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indican que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

La evidencia obtenida a través de informes internos, que indique un deterioro del valor del activo, incluye la existencia de:

- Flujos de efectivo para adquirir el activo, o necesidades posteriores de efectivo para operar con él o mantenerlo, que son significativamente mayores a los presupuestados inicialmente;
- Flujos netos de efectivo reales, o resultados, derivados de la operación del activo, que son significativamente peores a los presupuestados;
- Una disminución significativa de los flujos de efectivo netos o de la ganancia de operación presupuestada, o un incremento significativo de las pérdidas originalmente presupuestadas procedentes del activo; o
- Pérdidas de operación o flujos netos negativos de efectivo para el activo, cuando las cifras del periodo corriente se suman a las presupuestadas para el futuro.

3.13 Pasivos financieros - Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual del Fondo para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el Fondo o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo.

Se clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

- Una ganancia o pérdida en un pasivo financiero que se mida al costo amortizado deberá reconocerse en el resultado del periodo cuando el pasivo financiero se dé de baja en cuentas, así como mediante el proceso de amortización.

Fondos interbancarios - Dentro de esta categoría se cuenta con:

- Operaciones Overnight
- Operaciones Repo

3.13.1 Contratos y pasivos por seguro de depósitos - Como se indica en la Nota 1, el seguro de depósito fue creado por el Estado Colombiano con el objeto de preservar la confianza de los ahorradores en el sistema financiero colombiano. Para tal propósito las entidades financieras adscritas al Fondo deben pagar una prima trimestral al Fondo para cubrir los riesgos asociados al incumplimiento de sus obligaciones con los ahorradores; dicha obligación se constituye en un contrato de seguro de acuerdo con NIIF 4, la cual define un contrato de seguro como aquel en el que una de las partes (la aseguradora) acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza), acordando compensar al tenedor o a terceros si ocurre un evento futuro incierto que afecta de forma adversa al tenedor del seguro.

De acuerdo con sus estatutos y leyes aplicables, el Fondo solo tendría "contrato de seguros" únicamente en el "ramo" de seguro de depósitos, mediante el cual las entidades financieras inscritas al Fondo le transfieren parte del riesgo de insolvencia e incumplimiento con sus depositantes.

Los ingresos por concepto de primas de seguros de depósitos se causan mes vencido en su totalidad con abono a resultados.

Adicionalmente se constituye un pasivo estimado por reserva de seguro de depósitos por los posibles reclamos en los que se podría incurrir con posterioridad al cierre del ejercicio, ocasionados por posibles deficiencias en la estructura financiera de las entidades inscritas. Para tal propósito el Fondo efectúa estudios individuales de la situación financiera de cada entidad financiera inscrita, y con base en dichos estudios, determina el pasivo correspondiente con cargo a resultados. Dichos estudios son realizados por funcionarios internos del Fondo especialistas en este tema.

Cuando una entidad financiera entra en liquidación por insolvencia o cualquier otra razón, el Fondo inmediatamente utiliza el pasivo estimado inicialmente constituido, de acuerdo con las metodologías establecidas por el Fondo, y lo ajusta anualmente de ser insuficiente, afectando los resultados del ejercicio, donde la obligación de Fogafin es hasta el monto de la reserva del seguro de depósito, en caso de ser superior el valor a desembolsar y que no lo pueda cubrir la reserva del seguro de depósito de Fogafin es asumida por el estado.

Posteriormente se realizan los pagos a los depositantes con abono a las cuentas bancarias de la reserva de seguro de depósitos. Los ahorros están cubiertos hasta por \$50 millones.

El Fondo podrá reconocer una cuenta por cobrar (derecho) y un ingreso cuando se tenga la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros.

3.13.2 Pasivo financiero dado de baja - El Fondo dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Fondo. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

3.14 Impuestos

3.14.1 Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos corrientes - El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, debe ser reconocido como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso debe ser reconocido como un activo.

El importe a cobrar que corresponda a una pérdida fiscal, si ésta puede ser retrotraída para recuperar las cuotas corrientes satisfechas en periodos anteriores, debe ser reconocido como un activo.

Fogafín incluirá todos los impuestos, ya sean nacionales o extranjeros, que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición dentro de las cuales bajo normatividad local están contemplados (renta).

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia el Fondo está sujeto al pago de impuesto sobre la renta; sin embargo, dichas normas contemplan una excepción para el Fondo, que consiste en la deducción de la renta gravable de los incrementos de la reserva técnica de seguros que debe constituir el Fondo para efectos fiscales, de tal forma que no existe un escenario en el cuál el Fondo deba pagar impuesto sobre la renta, diferente al impuesto calculado por el sistema de renta presuntiva, que se calcula con base en el patrimonio fiscal del Fondo y no con base en su renta gravable normal.

Con base en los análisis realizados la administración del Fondo considera que Fogafín no está sujeto al registro de impuesto sobre la renta corriente y diferido de acuerdo con lo establecido en la NIC 12; sin embargo, atendiendo la norma de causación el Fondo registra el pasivo corriente por el impuesto que debe pagar por el sistema de renta presuntiva, descrito anteriormente.

En Fogafín, considerando la situación particular que ha generado pérdidas fiscales en los últimos años y que de acuerdo con la normatividad actual (Art. 19-3 del Estatuto Tributario) para el tratamiento de la Reserva Técnica que se acepta como deducción adicional en la depuración de la renta, originando así pérdidas fiscales anuales, no hay forma de aplicar en renta estas diferencias, por lo que Fogafín tributa su renta (y el CREE hasta el 2016) bajo la modalidad de Presuntiva.

Si la situación cambiara, se podrían presentar diferencias importantes entre las disposiciones bajo NIIF y las fiscales, por lo cual, se requeriría efectuar la aplicación de las normas referidas para NIIF ya mencionadas y determinar el cálculo del impuesto diferido, así como el ajuste de reconciliación correspondiente.

3.14.2 Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos - Considerando la legislación tributaria actual aplicable a Fogafín consagrada en el Art. 19-3 del Estatuto Tributario sobre el tratamiento de la reserva de seguro de depósitos como una deducción adicional, que generará siempre pérdidas fiscales y por ende una tributación por renta presuntiva no se reconocerán activos por impuestos diferidos.

Si cambiara la legislación Fogafín:

Reconocería un pasivo de naturaleza fiscal por causa de cualquier diferencia temporaria imponible, a menos que la diferencia haya surgido por:

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - a) No es una combinación de negocios
 - b) En el momento en que fue realizada no afectó ni a la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal, con las precauciones establecidas, por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entidades subsidiarias, sucursales y asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos.

3.14.3 Impuesto a la riqueza - Impuestos y contribuciones al Estado diferentes de impuesto sobre la renta son registrados como pasivos cuando se presenta el evento o se efectúa la actividad que origina el pago del impuesto de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

De acuerdo con lo anterior, el impuesto a la riqueza creado por el Gobierno de Colombia a finales de 2014, el cual se liquida y se causa anualmente sobre el patrimonio de las empresas en Colombia, determinado con normas fiscales, el 1 de enero de cada año durante los años 2015 y hasta el 2018, se registra como pasivo anualmente en el momento que se cause con cargo a resultados, si bien la ley que estableció dicho impuesto permitía su registro con cargo a reservas patrimoniales.

Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero del año 2015, el 1 de enero de 2016 y el 1 de enero de 2017. El Fondo registra este impuesto contra gastos operacionales del periodo, por el valor del impuesto reconocido en cada año.

3.15. Provisiones y pasivos contingentes - Las provisiones se reconocen cuando el Fondo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, cuando es probable que el Fondo tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento y se reconocen en el Estado de Situación Financiera si:

- El Fondo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) que puede ser estimada en forma fiable.
- Es el resultado de un suceso pasado.
- Es probable que sea necesario desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.

El importe de la provisión se determina mediante la mejor estimación; en los casos en que se espera su liquidación sea en el largo plazo, se descuenta a su valor presente, siempre que el descuento sea significativo y los costos de proporcionar esta estimación no sean superiores a los beneficios.

Cada provisión deberá ser utilizada sólo para afrontar los desembolsos para los cuales fue originalmente reconocida.

Si la entidad tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas, en los estados financieros, como provisiones.

Un pasivo contingente es toda obligación posible, surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo. Los pasivos contingentes serán objeto de revelación y en la medida en que se conviertan en obligaciones probables se reconocerán como provisión.

Las provisiones se actualizan periódicamente al menos a la fecha de cierre de cada período y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. La actualización de las

provisiones para reflejar el paso del tiempo se reconoce en los resultados del período como gastos financieros. En el caso que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revela el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva como cambios en la estimación contable, de acuerdo a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC-37, denominada Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, un pasivo contingente es:

- Una obligación posible, surgida a raíz de hechos pasados y cuya existencia debe ser confirmada solo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, los cuales no están bajo el control de la entidad.
- Una obligación presente, surgida a raíz de hechos pasados, que no ha sido reconocida contablemente porque no es probable la salida de recursos o el monto de la obligación no puede ser medido con la suficiente factibilidad.

Se concluye de lo anterior, que tanto los procesos propios de Fogafín como las contingencias de las entidades garantizadas son pasivos contingentes, dado que existe incertidumbre sobre una posible ganancia o pérdida de los mismos y de su pago.

Por lo anterior, los pasivos contingentes de Fogafín deberán reconocerse como provisión cuando es probable que la entidad tenga que realizar pagos.

El pasivo estimado de la reserva del seguro de depósitos a fecha de revelación es de monto estimado. Este valor corresponde a un estimado estadístico de la exposición que tiene el Fondo a las entidades que asegura.

3.16 Otros pasivos - En la cuenta de otros pasivos se incluye principalmente ingresos recibidos para terceros y ciertos pasivos que tiene el Fondo en el proceso de liquidación de entidades adscritas al Fondo en procesos de liquidación en años anteriores.

3.17 Beneficios a empleados - De acuerdo con la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por el Fondo a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididas en tres clases: beneficios de corto plazo, beneficios post-empleo y beneficios de largo plazo. El Fondo solo tiene beneficios a los empleados de corto plazo, pues los beneficios post-empleo son asumidos por los fondos de pensiones a los cuales está afiliado el empleado para lo cual tanto el Fondo como el empleado efectúan aportes mensuales de acuerdo con la legislación vigente.

- a) El Fondo reconocerá y medirá sus beneficios a corto plazo como:

- Un pasivo después de deducir cualquier importe ya satisfecho
- Un gasto por el concepto que haya generado el beneficio al empleado

Los beneficios que el Fondo concede a sus empleados son:

Para empleados de régimen privado:

- Salarios
- Vacaciones
- Prima de servicios – Artículo 306 del C.S.T.
- Cesantía – Artículo 249 del C.S.T.
- Intereses sobre cesantía – Artículo 99 Ley 50/90
- Prima de vacaciones
- Licencia remunerada de maternidad - Artículo 236 del C.S.T.
- Licencia remunerada de paternidad – Ley 755 de 2002
- Descanso remunerado durante lactancia - Artículo 238 del C.S.T.
- Permisos
- Celular – Para Subdirectores

Para empleados de régimen público:

- Asignación Básica - Decreto (Disposición especial anual para el Director de Fogafín)
- Prima Técnica - Decreto 1016, 1624 y 1661 Art. 4 de 1991
- Vacaciones - Dec 1045 de 1978
- Prima de vacaciones - Dec 1045 de 1978
- Cesantías - Ley 48 de 1981
- Bonificación por Recreación - Dec 451 de 1984
- Prima de servicios (Julio) - Dec 1042 de 1978
- Prima de navidad (diciembre) - Dec 1045 de 1978
- Bonificación por Servicios - Dec 1042 de 1978, modificado por los decretos anuales salariales
- Permiso remunerado hasta por 3 días – Dec 2400 de 1968

- Licencia Ordinaria – Dec 2400 de 1968
- Licencia por Luto – Ley 1635 de 2013
- Licencias por enfermedad y maternidad – Dec 2400 de 1968
- Celular – Para el Director

Comunes:

- Programa de capacitación
- Programa de Bienestar y Seguridad y Salud en el Trabajo
- Póliza colectiva de salud

b) Beneficios de terminación

Fogafín reconocerá un pasivo y un gasto por beneficios por terminación del contrato sin justa causa.

De conformidad con el artículo 64 del C.S.T. modificado por el artículo 28 de la Ley 789 de 2002. En todo contrato de trabajo va envuelta la condición resolutoria por incumplimiento de lo pactado, con indemnización de perjuicios a cargo de la parte responsable. Esta indemnización comprende el lucro cesante y el daño emergente. En caso de terminación unilateral del contrato de trabajo sin justa causa comprobada, por parte del empleador o si éste da lugar a la terminación unilateral por parte del trabajador por alguna de las justas causas contempladas en la ley, el primero deberá al segundo una indemnización en los términos que a continuación se señalan:

- En los contratos a término fijo, el valor de los salarios correspondientes al tiempo que faltare para cumplir el plazo estipulado del contrato; o el del lapso determinado por la duración de la obra o la labor contratada, caso en el cual la indemnización no será inferior a quince (15) días.
- En los contratos a término indefinido la indemnización se pagará así:
 - Para trabajadores que devenguen un salario inferior a diez (10) salarios mínimos mensuales legales: 1. Treinta (30) días de salario cuando el trabajador tuviere un tiempo de servicio no mayor de un (1) año. 2. Si el trabajador tuviere más de un (1) año de servicio continuo se le pagarán veinte (20) días adicionales de salario sobre los treinta (30) básicos del numeral 1, por cada uno de los años de servicio subsiguientes al primero y proporcionalmente por fracción;
 - Para trabajadores que devenguen un salario igual o superior a diez (10), salarios mínimos legales mensuales. 1. Veinte (20) días de salario cuando el trabajador tuviere un tiempo de servicio no mayor de un (1) año. 2. Si el trabajador tuviere más de un (1) año de servicio continuo, se le pagarán quince (15) días adicionales de salario sobre los veinte (20) días básicos del numeral 1 anterior, por cada uno de los años de servicio subsiguientes al primero y proporcionalmente por fracción.

- Los trabajadores que al momento de entrar en vigencia la Ley 789 de 2002, tuvieran diez (10) o más años al servicio continuo del empleador, se les aplicará la tabla de indemnización establecida en los literales b), c) y d) del artículo 6o. de la Ley 50 de 1990, exceptuando el párrafo transitorio, el cual se aplica únicamente para los trabajadores que tenían diez (10) o más años el primero de enero de 1991.

3.18 Reconocimiento de ingresos - La NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes fue emitida a finales de mayo 2014 y reemplaza todas aquellas normas y guías explicativas de reconocimiento de ingresos y las une en una sola norma.

La fecha de aplicación en Colombia se incorporó en el Decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, y su aplicación será obligatoria a partir del 1 de enero de 2018.

El contexto de la norma se centra en la identificación de las distintas obligaciones de desempeño que pueden existir en un contrato y en la asignación del precio de la transacción, el cual puede ser distinto al precio de lista o unitario, el cual finalmente será asignado a cada una de las obligaciones por desempeño.

Por otro lado, la NIIF 15 " Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" aplicable a todos los contratos con clientes establece los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.

Teniendo en cuenta la actividad económica de la Entidad y su política actual, los ingresos de actividades ordinarias surgen por los siguientes conceptos:

a) *Instrumentos Financieros que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos financieros*

Ingreso Financiero operaciones de mercado y otros
Valorización de inversiones a valor razonable
Venta de inversiones
Valoración de operaciones de contado
Valoración de derivados de negocio

b) *Primas de depósito de Seguro*

c) *Otros Ingresos*

Venta de propiedad, planta y equipo
Cambios
Dividendos y participaciones
Método de participación patrimonial
Inscripción de entidades
Diversos

- Los dividendos y participaciones se reconocerán de acuerdo a lo indicado en la NIIF 9 de Instrumentos Financieros y se reconocerán en los resultados del periodo, solo cuando:

(a) se establezca el derecho de la entidad a recibir el pago del dividendo;

- (b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo; y
- (c) el importe del dividendo pueda ser medido de forma fiable.
- Los ingresos provenientes del método de participación se reconocerán de acuerdo a lo indicado en la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.
- Los ingresos por cambios corresponde a las transacciones en moneda extranjera 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, de acuerdo a lo indicado en la NIC 21 Efecto de las variaciones en las tasas de cambio en moneda extranjera. 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.
- El ingreso por Prima de Seguros de Depósito el ingreso por la prima se reconocerá de acuerdo a lo indicado en la NIIF 15, ya que el Fondo se encuentra cubriendo un riesgo financiero, el objeto del Fondo es cubrir el riesgo cuando una entidad financiera entra en liquidación por insolvencia o cualquier otra razón y el Fondo utilizará el pasivo estimado, lo cual no da lugar a ser manejado como un contrato de seguro bajo la NIIF 17. Por lo tanto se manejará como un contrato de garantía financiera.

De acuerdo a las operaciones de la Entidad se identifican las siguientes obligaciones de desempeño:

- La única obligación de desempeño de las Primas de Seguro de Depósito, es preservar la reserva que protege a los ahorradores colombianos frente a la eventual liquidación de una entidad inscrita en Fogafin y garantizar a los depositantes la recuperación total o parcial de sus ahorros hasta por 50 millones de pesos.
- En la venta de bienes recibidos en dación en pago el ingreso se reconoce cuándo se realiza la entrega del bien al comprador al cumplimiento de los requisitos legales de entrega.
- Los establecimientos bancarios, las corporaciones financieras, las compañías de financiamiento y el Fondo Nacional del Ahorro, se deben inscribir a Fogafin conforme a lo dispuesto por la Superintendencia Financiera, por lo tanto esta inscripción se considera una única obligación de desempeño, ya que da el derecho a la Entidad de continuar con el seguro de depósito.
- El artículo 319 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero establece que el Fondo cobrará en razón de su labor administrativa y con cargo a las reservas, la suma que indique su junta directiva, la cual consistirá en un porcentaje del monto de los activos de las reservas o de los ingresos de las mismas. Fogafin cobra a la reserva de seguro de depósitos para el pago de sus gastos administrativos. (Es ingreso para el Fondo administrador y gasto para el seguro de depósitos).

La determinación del precio del contrato está basado en lo acordado en la Resolución 003 del 2018 o lo establecido entre las partes. El precio de la transacción por cada obligación de desempeño se determina de la siguiente manera:

- *Prima de seguros de depósito* - De acuerdo a lo establecido en el capítulo II –Primas de la Resolución N°003 de 2018 se indica que las entidades inscritas deberán pagar una prima anual por Seguro de Depósito, correspondiente al 0,3% anual del monto de los pasivos. Para el cálculo de la prima las instituciones inscritas excluirán del cálculo los valores reportados en las cuentas del pasivo indicadas en la Circular Externa 026 del 28 de julio del 2016 de la SFC, en relación con las cuentas abandonadas de la ley 1777 de 2016 y Decreto 953 de 2016.

Las primas establecidas se liquidan con base en el promedio simple de las cifras del balance de cierre de los meses, que comprenden el trimestre calendario objeto de pago. La forma de pago es por trimestre calendario vencido y son entregadas a la Entidad dentro de los 3 últimos días hábiles de los meses de Junio, Septiembre, Enero y Marzo.

Para el cálculo de los indicadores que conforman la base para la liquidación de la devolución o cobro de prima adicional, el Fondo toma el último trimestre cerrado en el Sistema Unificado de Información Financiera. La causación de la devolución o cobro del trimestre es ajustado en el mes en que se realiza el pago para los dos primeros trimestres momento en el cual ya se cuenta con la información de los meses que conforman el trimestre objeto de pago de la prima.

- *Venta de bienes* - El precio de la venta es determinado por la Entidad.
- *Inscripción al seguro de depósito* - Equivale al 0,0115 por mil de capital suscrito que tenga la institución al momento de la constitución, de acuerdo a lo indicado por la SFC, y se reconoce en el momento de la inscripción al Fondo.
- *Labor administrativa* - Corresponde a la suma que indique la junta directiva, como se indico anteriormente.
- *Prima de Seguros de Depósito* - De acuerdo con el análisis se evidencio que los ingresos por Prima del Seguro de Depósito de Fogafin, es una obligación de desempeño que se hace a lo largo del tiempo, donde las entidades financieras y los clientes de las entidades financieras reciben el beneficio a medida que la Fogafin realiza el desempeño, por lo tanto, este ingreso se debe reconocer a medida que se va cumpliendo con la obligación de desempeño.

De igual manera, los ingresos provenientes de primas por concepto del seguro de depósito, el producto de préstamos internos y externos que se realicen con cargo a la reserva, así como aquellos otros ingresos que se reciban por reembolsos, recuperaciones y otros derivados de sus actividades frente a las entidades inscritas realizados con recursos de la reserva, se destinarán a la formación de una reserva para atender los diversos riesgos asociados a la actividad de las entidades inscritas. No obstante, la Junta Directiva del Fondo, podrá disponer la formación de reservas especiales para atender los distintos riesgos asociados a la actividad financiera.

- *Labores administrativas* - La Entidad reconocerá los ingresos por labores administrativas en un momento del tiempo, es decir anualmente de acuerdo a lo establecido por la junta, dado que estos ingresos se utilizaran para los gastos del Fondo Administrador.
- *Reintegros o Recuperaciones* - Cuando se tengan reintegros por primas adicionales, estas se reconocerán a lo largo del tiempo en la medida que se va cumpliendo la obligación de desempeño.

Por otra parte los reintegros de gastos de viaje y personal se reconocerán disminuyendo el gasto en la medida que exista la posibilidad de disminuir el gasto hasta que llegue a cero y posteriormente se reconocerá como un ingreso.

3.19 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Reconocimiento inicial de los activos financieros y pasivos financieros - Fogafín debe reconocer un activo financiero o un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento todos los derechos y obligaciones contractuales por derivados como activos y pasivos, respectivamente, excepto los derivados que impiden que una transferencia de activos financieros sea contabilizada como una venta.

Las partidas por cobrar o por pagar de forma incondicional se reconocen como activos o pasivos cuando exista un pacto contractual y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo o la obligación legal de pagarlo.

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá y dará de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad de la fecha de contratación.

3.19.1 Instrumentos de Deuda - El Fondo ha decidido clasificar los instrumentos de deuda distribuidos en portafolios asociados a cada una de las contabilidades teniendo en cuenta su modelo de negocio: para el portafolio de seguro de depósitos como inversiones al valor razonable con efecto en Otros Resultados Integrales -ORI, igualmente como autoridad especial de intervención del Sistema Financiero, contabiliza en Otros Resultados Integrales-ORI el valor del ajuste de la diferencia en cambio de estos portafolios. Para el portafolio del Fondo administrador estas inversiones serán negociables y su efecto tanto en valoración como en diferencia en cambio se reconocerá en los resultados.

A continuación, se resumen las principales políticas de inversión que enmarcan el modelo de negocios.

Marco normativo - El Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF), en su parte DécimoTercera, Capítulo I, determina el marco legal que le permite a Fogafín fijar su política de inversiones. Más específicamente, el artículo 320 de dicho Estatuto determina que, con el propósito de desarrollar su objeto, el Fondo podrá realizar, entre otras las siguientes actividades: "Invertir sus recursos en los activos que señale la Junta Directiva. Cuando se trate de inversión en títulos de deuda pública o emitidos por entidades oficiales distintas de las del sector financiero, tales operaciones deberán realizarse con sujeción a los objetivos propios del Fondo y con el propósito específico de distribuirlos de acuerdo con criterios de rentabilidad y eficiencia." Así mismo, se prevé en el artículo 321 que Fogafín podrá destinar los recursos que excedan los requerimientos que tenga para el desempeño de sus funciones, a inversiones en títulos emitidos por el Banco de la República o por el Gobierno Nacional con sujeción a los objetivos propios del Fondo y bajo criterios similares.

a) Fondos administrados

- Seguro de Depósitos - Los seguros de depósitos tienen como propósito contribuir con la estabilidad de los sistemas financieros nacionales, buscando reducir la probabilidad de corridas bancarias. Para cumplir con este propósito, Fogafín constituye una reserva que se alimenta con las primas pagadas por las entidades financieras inscritas. Este fondo se usa para cubrir, hasta por 50 millones de pesos, las acreencias amparadas de los depositantes de eventuales liquidaciones de entidades financieras.
- Otros portafolios administrados - Desde el punto de administración de portafolios, la labor principal de Fogafín es la de gestionar la reserva del seguro de depósitos (la reserva). Sin

embargo, el Fondo administra otros portafolios de inversión, con destinación específica, entre los cuales se encuentran el portafolio para atender sus gastos de administración y funcionamiento y los portafolios constituidos con recursos entregados bajo mandato específico por parte del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

b) Riesgos en la administración de los recursos - La administración de los recursos debe realizarse en un marco de administración de riesgo controlado, de acuerdo con la tolerancia al riesgo del Fondo. A continuación, se describen los principales riesgos a los que están expuestos los recursos:

- Riesgo de mercado: se entiende por riesgo de mercado la incertidumbre en torno al valor de las inversiones derivado de los movimientos en las variables de mercado (tasa de interés, etc.).
- Riesgo de crédito: se define como la pérdida potencial en la cual puede incurrir el Fondo por el no pago de las acreencias a favor del mismo, derivado de un deterioro en la solvencia del emisor.
- Riesgo de liquidez: se define como "la contingencia de no poder cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo".
- Riesgo cambiario: (Riesgo de tasa de cambio) se define como el riesgo de diferencias en la valoración de los instrumentos debido a movimientos en las tasas de cambio de inversiones denominadas en monedas distintas al peso colombiano.
- Riesgo de contraparte: (Riesgo de incumplimiento) se define como la pérdida potencial en la cual puede incurrir el Fondo por el no pago de las acreencias a favor de éste por parte de la entidad con la cual se realiza la transacción.
- Riesgos operacionales: se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones en el recurso humano, los procesos, la tecnología o en la infraestructura, o por acontecimientos externos (incluye el riesgo legal, riesgo de fraude y reputacional).

Sin embargo, se presenta una *excepción* en el tratamiento y medición de las inversiones como lo establece la Resolución 598 de 2014 expedida por la Contaduría General de la Nación la cual indica:

Para la preparación de los estados financieros separados o individuales, los establecimientos bancarios, las entidades aseguradoras, las sociedades fiduciarias, los fondos de garantías, las entidades financieras con regímenes especiales y los negocios fiduciarios enunciados en los literales d) y e) de este artículo, aplicarán el marco normativo dispuesto en el Anexo del Decreto número 2784 de 2012 y sus modificaciones, salvo lo dispuesto respecto de:

1. El tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro,
2. La clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y la NIIF 9 contenidas en dicho anexo.

3.19.2 Instrumentos pasivos financieros - Adicionalmente, los pasivos financieros diferentes de derivados, de acuerdo con su modelo de negocio son clasificados como medidos posteriormente al costo amortizado tal como lo prevé la norma.

- Los pasivos financieros derivados, son medidos posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.
- Los pasivos financieros determinados en la política las obligaciones financieras y las cuentas por pagar se medirán a costo amortizado.

3.19.3 Instrumentos de patrimonio - Así mismo, el Fondo determinó el modelo de negocio para los instrumentos de patrimonio a Valor razonable a través de otro resultado integral teniendo en cuenta que cumplan con los siguientes requisitos:

- El instrumento es mantenido como una inversión de largo plazo.
- Por lo tanto, el Fondo clasificará este portafolio de acuerdo a su medición posterior al valor razonable a través de otros resultados integrales.

3.19.4 Instrumentos financieros derivados - El Fondo suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y permutas de divisas. En la nota 9 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del período sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Medición valor razonable instrumentos derivados - La valoración a valor razonable de los instrumentos financieros (incluidos los derivados) supone tomar en consideración todos los supuestos que los participantes del mercado tomarían en cuenta para su determinación, incluyendo el riesgo de crédito tanto de la contraparte (CVA - Credit Valuation Adjustment) como de la propia entidad (DVA-Debit Valuation Adjustment).

La determinación tanto del CVA como del DVA en estas operaciones implica la inclusión de juicios por parte de la administración de la entidad.

De acuerdo con lo estipulado en la Circular Externa 041 del 7 de diciembre de 2015, la cual Modifica el Capítulo XVIII "Instrumentos Financieros Derivados y Productos Estructurados" de la Circular Básica Contable y Financiera, todas las entidades deberán utilizar la metodología de cálculo de CVA provista por el proveedor de precios oficial cuando este cuente con una metodología no impugnada por la Superintendencia Financiera.

El DVA o Debit Value Adjustment, es el ajuste a la valoración del derivado por el hecho de que éste pueda terminar con valor negativo y la propia entidad no cumpla con su obligación por razones de riesgo de crédito. Es un ajuste positivo en la valoración, esto es, desde un punto de vista contable un aumento del DVA es un ingreso para la entidad.

El CVA o Credit Value Adjustment es el ajuste en la valoración de un derivado para reflejar el hecho de que éste pueda terminar con valor positivo y la contraparte pueda no cumplir con su obligación por razones de crédito. El CVA es un ajuste negativo en la valoración, esto es, desde un punto de vista contable un aumento del CVA es una pérdida para la entidad.

La aplicación del CVA y DVA se evaluará para cada flujo de manera separada. Si la exposición neta del derivado representa un derecho, el ajuste será realizado por CVA, mientras que si representa una obligación será realizado por DVA.

3.20. 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, afectarán los resultados.

Fogafin hará la estimación fiable del importe de la obligación basado en análisis técnico de nuestra Subdirección de Inversiones, Riesgos y Mecanismo de Resolución 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 Fogafin tenga que desprenderse de recursos.

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

3.21 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:

Se ha definido como segmento de operación:

- *El Fondo Administrador*
- *La Reserva de Seguro de Depósitos*

Se revelan la situación financiera y el estado de resultados de cada uno de los segmentos definidos

3.22 Administración y gestión de riesgos - El Fondo tiene establecida su función de administración y gestión de riesgos de acuerdo con las normas legales colombianas establecidas para tal propósito que le aplican y las mejores prácticas internacionales en el manejo de portafolio de inversiones:

Objetivo y guías generales del manejo del riesgo - La administración de la reserva se realiza en un marco de administración de riesgo controlado, de acuerdo con la tolerancia al riesgo del Fondo, definida por la Junta Directiva. A continuación, se describen los principales riesgos a los que están expuestos los recursos:

- **Riesgo de mercado:** se entiende por riesgo de mercado la incertidumbre en torno al valor de las inversiones derivado de los movimientos en las variables de mercado (tasa de interés, precios, etc.).
- **Riesgo de crédito:** se define como la pérdida potencial en la cual puede incurrir el Fondo por el no pago de las acreencias a favor del mismo, derivado de un deterioro en la solvencia del emisor.

- Riesgo de liquidez: se define como "la contingencia de no poder cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo"².
- Riesgo cambiario: se define como el riesgo de diferencias en la valoración de los instrumentos debido a movimientos en las tasas de cambio de inversiones denominadas en monedas distintas al peso colombiano.
- Riesgo de contraparte: se define como la pérdida potencial en la cual puede incurrir el Fondo por el no pago de las acreencias a favor de éste por parte de la entidad con la cual se realiza la transacción.
- Riesgos operacionales: se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones en el recurso humano, los procesos, la tecnología o en la infraestructura, o por acontecimientos externos (incluye el riesgo legal, riesgo de fraude y reputacional).

Política de las inversiones y cultura del riesgo - La política de inversiones del Fondo, se enmarca dentro de las disposiciones legales, en particular los Artículos 320 y 321 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, el cual establece que, con el propósito de desarrollar su objeto, el Fondo podrá realizar, entre otras las siguientes actividades: "Invertir sus recursos en los activos que señale la Junta Directiva. Cuando se trate de inversión en títulos de deuda pública o emitidos por entidades oficiales distintas de las del sector financiero, tales operaciones deberán realizarse con sujeción a los objetivos propios del fondo y con el propósito específico de distribuirlos de acuerdo con criterios de rentabilidad y eficiencia." Así mismo, se prevé que los recursos que excedan los requerimientos que tenga en el desempeño de sus funciones podrán ser destinados a inversiones en títulos emitidos por el Gobierno Nacional, el Banco de la República o cualquier otro emisor autorizado expresamente por la Junta Directiva del Fondo.

La administración de los recursos se realiza de acuerdo con los siguientes principios:

- Seguridad: Los recursos deben invertirse en activos con alta calidad crediticia
- Liquidez: los recursos deben invertirse en activos que presenten una alta liquidez.
- Rentabilidad bajo un marco prudente de riesgo: los recursos deben invertirse buscando una relación adecuada entre retorno y riesgo.
- Correlación negativa con riesgos asegurados: los recursos deben invertirse propendiendo porque el portafolio no pierda valor cuando aumenta la probabilidad de que se requieran los recursos.
- ***"Estructura del Fondo de la función de riesgo - Junta Directiva - Comités de inversiones y riesgos"***

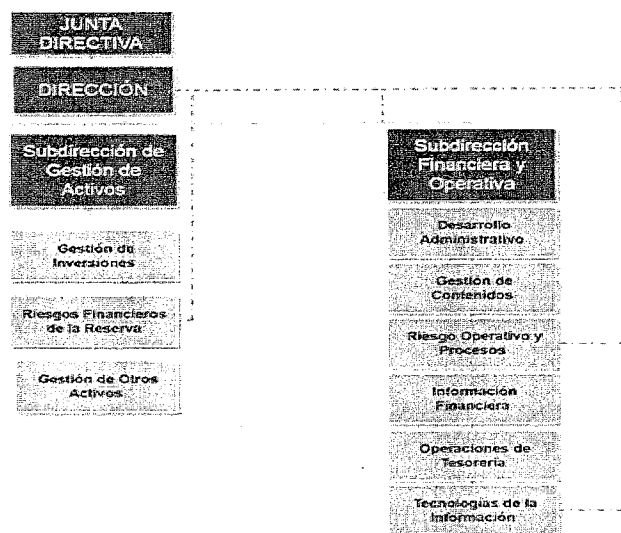
Esquema organizacional - El Fondo cuenta con un esquema organizacional donde se segreguen las funciones de las diferentes áreas que intervienen en el proceso de inversión (*middle, back y front office*). El esquema actual se presenta en el siguiente Diagrama, donde se destacan las áreas funcionales de *front office* (Departamento de Gestión de Inversiones), *middle office* (Departamento de Riesgos Financieros de la Reserva) y *back office* (Departamento de

² Circular Básica Contable y Financiera, Capítulo VI (Circular Externa 042 de 2009), Superintendencia Financiera de Colombia.

Operaciones de Tesorería). Los departamentos de Tecnologías de la Información y de Información Financiera constituyen áreas soporte para la gestión.

Cabe resaltar que, pese a que el *front y middle office* pertenecen a la misma subdirección, son áreas independientes, no subordinadas entre sí.

Diagrama: Estructura de áreas involucradas en la gestión de tesorería.



El Comité de Inversiones y Riesgos del Fondo es un órgano técnico interno que tiene como objeto principal, con respecto a los portafolios de inversión gestionados internamente y por terceros, evaluar el cumplimiento de los lineamientos de inversión; analizar los riesgos financieros, el desempeño y sus estrategias; realizar seguimiento al panorama macroeconómico; y revisar temas que se deban presentar a la Junta Directiva.

De igual forma, la toma de decisiones de inversión al interior del Fondo sigue el esquema presentado, comenzando con el Departamento de Gestión de Inversiones y siendo la Junta Directiva el órgano de mayor jerarquía.

Función de riesgos dentro del Fondo - Procesos administrativos de gestión de los riesgos

Otras políticas con respecto a la administración de riesgos

Riesgo de mercado - El Fondo cumple con el marco normativo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia en términos de riesgo de mercado (Sistema de Administración de Riesgo de Mercado - SARM).

Riesgo de liquidez - La Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera señala que Fogafin "deberá contar con indicadores para la gestión de riesgo de liquidez, y corresponderá a la Junta Directiva o al órgano que haga sus veces hacer seguimiento periódico a dichos indicadores".

Riesgo de contraparte - El Fondo cuenta con metodologías para la selección de las contrapartes y para la definición de cupos de exposición por entidad para los fondos administrados. El Departamento de Riesgos Financieros de la Reserva define el listado de contrapartes teniendo en cuenta que tan activo es en el mercado y el perfil de riesgo. Una vez se han definido las contrapartes

aprobadas para operaciones de tesorería en cada mercado, es también función de éste departamento asignar los cupos específicos a cada una de ellas.

Riesgo operacional - el Fondo cuenta con un sistema de administración de riesgos operativos debidamente documentado, en donde las políticas y demás temas relacionados con la administración del riesgo operacional se encuentran consignadas en el Manual del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO).

Mecanismo de control - El Departamento de Riesgos Financieros de la Reserva, dentro de las labores de seguimiento de los riesgos a los que están expuestos los portafolios de inversión, realiza una validación de los lineamientos de inversión y de límites aprobados por la Junta Directiva. Cualquier incumplimiento, que se llegara a presentar, es informado al Comité de Inversiones y Riesgos y a la Junta Directiva.

Descripción procesos para la gestión de riesgos -

Gestión de riesgos de mercado - La gestión de riesgos de mercado se enmarca dentro del SARM, el cual consta de cuatro etapas: Identificación, medición, control y monitoreo. A continuación, se hace una descripción de cada una de estas etapas.

- a. Identificación de riesgos - el Departamento de Riesgos Financieros de la Reserva identifica los riesgos a los que están expuestos los portafolios bajo administración de Fogafín y determina el conjunto de instrumentos elegibles consistentes con los riesgos identificados y la tolerancia al riesgo del Fondo. El Departamento de Riesgos Financieros de la Reserva, además de realizar revisiones periódicas a los lineamientos de inversión, evalúa los riesgos financieros de cualquier nuevo mercado o instrumento adicional que se vaya a incluir dentro de los elegibles.
- b. Medición de riesgos: - El Departamento de Riesgos Financieros de la Reserva es el responsable de realizar la medición del riesgo de mercado. La metodología adoptada por Fogafín para la medición del riesgo de mercado está basada en la metodología estándar, consignada en la Circular Básica Contable (Capítulo XXI- "Reglas relativas al sistema de administración de riesgo de mercado") y las que la modifiquen o deroguen. Los resultados de la medición se encuentran completamente documentadas y a disposición de la SFC en caso de ser requerida. El cálculo del VaR corresponde a los estándares cuantitativos de la reglamentación de la SFC, según la cual debe calcularse con un intervalo de confianza de 99% y utilizando un período de diez días hábiles. El VaR se mide diariamente.

Además de la medición del VaR, dentro de los lineamientos de inversión se contemplan límites de duración, error de réplica y desviaciones cambiarias para los portafolios.

- c. Control de los riesgos - La Junta Directiva definió que el VaR por tasa de interés no debe exceder el 5% del valor total del portafolio. Adicionalmente, en los lineamientos de inversión se establecen límites a las desviaciones en duración, cambiarias y al error de réplica máximo. Los controles de estos límites se hacen de forma individual por administrador y de manera agregada.
- d. Monitoreo de los riesgos - El Departamento de Riesgos Financieros de la Reserva es responsable de realizar un monitoreo diario sobre el riesgo de mercado de los portafolios administrados por el Departamento de Gestión de Inversiones y por los administradores externos. Este departamento presenta mensualmente al Comité de Inversiones y Riesgos y a la Junta Directiva los resultados de la medición del riesgo de mercado.

Gestión de riesgos de tipo de cambio - Teniendo en cuenta el principio de inversión correlación negativa con riesgos asegurados, la política de inversión de fondos contempla que el portafolio del seguro de depósitos se invierta un 85% \pm 2% en activos denominados en dólares y un 15% \pm 2% en activos del mercado local. Esta es una decisión de inversión estructural, la cual busca que el valor del portafolio aumente cuando se incrementa la probabilidad de intervención por parte de Fogafín. Dada esta composición por monedas, es evidente que cuando la tasa de cambio se devalúa el valor del portafolio aumenta y cuando la tasa de cambio se aprecia el valor disminuye.

La Junta directiva en julio de 2006 autorizó la eliminación del VaR de tasa de cambio, teniendo en cuenta la posición estratégica en moneda extranjera de largo plazo asumida por el Fondo.

Gestión del riesgo de crédito

- a. Criterios de calificación crediticia - Los lineamientos de inversión contemplan el conjunto de instrumentos que son elegibles y los criterios de calificación de riesgo crediticio. La exposición del riesgo de crédito está acotada por los requerimientos de calificación crediticia de los lineamientos de inversión. El portafolio de la administración externa está conformado por títulos con una calificación superior o igual a AA- según S&P o Fitch o Aa3 según Moody's, tomando siempre la inferior de las calificaciones dadas por cada agencia. En el mercado local la totalidad de los títulos corresponden a TES emitidos por la nación.
- b. Políticas para prevenir concentraciones excesivas de riesgo de crédito - Dentro de los lineamientos de inversión aprobados por la Junta Directiva, se definen límites máximos de exposición, los cuales buscan una mayor diversificación del portafolio en términos de emisores, emisión y sectores, entre otros. A continuación, se listan los lineamientos más relevantes en términos de diversificación:
 - El máximo nivel de exposición a un emisor será de 15% del valor de mercado del portafolio cuando dicho emisor sea un gobierno soberano que haga parte del portafolio de referencia. Para otros gobiernos, emisores supranacionales y emisores garantizados por un gobierno el límite máximo será del 10% del valor de mercado del portafolio. Estos límites no aplican al gobierno de los Estados Unidos para el cual no hay límite máximo.
 - El máximo nivel de exposición a un emisor será de 5% del valor de mercado del portafolio para los siguientes emisores: patrocinados por un gobierno, con participación del gobierno y autoridades locales.
 - El máximo nivel de exposición a una emisión es de 5% del valor de mercado del portafolio con excepción de las emisiones del gobierno de los Estados Unidos, para el cual no hay límite máximo.
 - El máximo nivel de exposición a una emisión es el 10% de su monto en circulación.
 - El máximo nivel de exposición a un fondo de inversión del mercado monetario es de 10% del valor de mercado del portafolio.
- c. Procesamiento de otorgamiento de cupos de contraparte - Como se mencionó anteriormente, el proceso de selección de contrapartes tiene en cuenta dos elementos: 1. qué tan activa es la contraparte en el mercado y 2. el perfil de riesgo de la entidad, de acuerdo con las metodologías internas definidas por el Departamento de Análisis de Entidades Financieras y Simulacros. Una vez se han designado las contrapartes aprobadas para operaciones de tesorería en cada

mercado, es responsabilidad del Departamento de Riesgos Financieros de la Reserva asignar cupos específicos a cada una de ellas.

Para las operaciones en el mercado local, el cupo asignado a cada contraparte se define como el valor mínimo entre \$150.000 millones y el valor del patrimonio técnico de la entidad. Para operaciones de compra y venta de títulos con contrapartes internacionales el cupo diario es de USD 100 millones. El cupo diario para operaciones de divisa es de USD 50 millones.

- d. Proceso de monitoreo del riesgo de crédito - El Departamento de Riesgos Financieros de la Reserva realiza una validación de todas las directrices de inversión. Dentro de esta validación se comprueba que los instrumentos que conforman el portafolio cumplan con los criterios de calificación establecidos en los lineamientos de inversión y se valida el cumplimiento de los criterios para ser contraparte.

Gestión del riesgo de liquidez - Teniendo en cuenta la naturaleza única de Fogafín y sus características de inversión, en mayo de 2012, la Superfinanciera excluyó al Fondo de realizar la transmisión mensual de los indicadores de liquidez.

El marco normativo que rige al Fondo señala que se deberán contar con indicadores para la gestión del riesgo de liquidez. Para estos efectos deberá definir las necesidades de liquidez de acuerdo con el tipo de negocio que desarrolle, y corresponderá a la Junta Directiva o al órgano que haga sus veces hacer seguimiento periódico a dichos indicadores.

- Métodos utilizados para medir el riesgo - Teniendo en cuenta el principio de inversión de liquidez, señalado anteriormente, los lineamientos de inversión contemplan dentro de los activos elegibles, los mercados financieros más profundos tanto a nivel internacional como local. Los títulos que conforman los portafolios bajo administración son extremadamente líquidos. En el mercado local la totalidad del portafolio está constituido por TES y en el mercado internacional corresponde en su totalidad a títulos de gobiernos con niveles de capitalización importante.

Gestión de riesgo operativo - El objetivo del Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), es identificar, medir, controlar y monitorear eficazmente el riesgo operativo asociado a los diferentes procesos al interior de Fogafín con el fin de prevenir su ocurrencia y mitigar sus pérdidas en caso de presentarse.

Información cuantitativa de riesgos

Posición de inversiones en moneda legal - Las inversiones en moneda legal se encuentran representadas en su totalidad por títulos de deuda emitidos por el Gobierno Nacional. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encontraban los siguientes instrumentos en dicho portafolio:

Inversiones negociables en títulos de deuda a tasa fija (Portafolios Fogafín) – Fondo Administrador

	2018	2017
TES B- Medidos a valor razonable con cambio en resultados	\$ 150.627	\$ 127.881
TES B- Medidos a valor razonable con cambios en ORI	<u>2.688.080</u>	<u>2.565.379</u>
Total	<u>\$ 2.838.707</u>	<u>\$ 2.693.260</u>

Los valores máximos, mínimos y promedio de los portafolios en moneda local administrados por el Fondo son los siguientes:

2018			2017		
Saldo promedio	Enero-Diciembre	2.698.264	Enero-Diciembre	\$	2.665.997
Saldo Máximo	Diciembre	2.838.707	Junio		2.813.757
Saldo Mínimo	Enero	2.612.442	Abril		2.563.815

Estas inversiones se ajustan a los lineamientos generales de inversión que ha dispuesto la Junta Directiva para este tipo de portafolios que se resumen en el siguiente cuadro:

a. Lineamientos de inversión para portafolios en moneda legal

Concepto	Lineamiento
Monedas Elegibles	Peso colombiano (COP) y Unidad de Valor Real (UVR).
	República de Colombia.
Emisores Elegibles	Banco de la República.
	Dirección Nacional de Crédito Público y del Tesoro Nacional
	Títulos de deuda a tasa fija o flotante (TES).
	Operaciones repo y simultáneas activas.
Instrumentos Elegibles	Futuros sobre TES y Bono Ncional de TES.
	Depósitos remunerados de la DGCPTN.
	Operaciones monetarias autorizadas para Fogafín como agente colocador de OMAs del Banco de la República.
Desviación de duración	Límite inferior: 0 pbs.
	Límite superior: Duración efectiva del portafolio de referencia más 50 pbs.
Riesgo de contraparte	Los cupos de contraparte deberán asignarse de conformidad con la metodología aprobada por la Junta Directiva.
Otras consideraciones	Todos los lineamientos aplican en el momento de compra de una inversión. En caso de desviaciones temporales de los límites como consecuencia de movimientos de mercado o modificaciones en las calificaciones crediticias de inversiones (sobrepasos pasivos), estas deben ser informadas y corregidas en un plazo máximo de 10 días hábiles después del evento.
	Ante un requerimiento de liquidez significativo debido al pago del seguro de depósito o a la implementación de algún mecanismo de

Concepto	Lineamiento
	resolución, aprobado por la Junta Directiva, la aplicación del lineamiento de inversión relacionado con la duración podrá suspenderse temporalmente.

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.

A lo largo del año 2018 y 2017 se continuó con el programa de administración externa, el cual contó con la participación de cuatro entidades externas. Al 31 de diciembre se encontraban los siguientes instrumentos en dicho portafolio (denominados en millones de USD).

	2018	2017
Inversiones a valor razonable		
Títulos emitidos o avalados por gobiernos extranjeros	\$ 3.343	\$ 3.250
Títulos de deuda pública externa garantizados por la Nación	2	2
Títulos emitidos, avalados y garantizados por bancos del exterior	731	648
Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos multilaterales de crédito	1.043	625
Inversiones negociables en garantía	<u>2</u>	<u>3</u>
Total inversiones	<u>\$ 5.121</u>	<u>\$ 4.528</u>

Los valores máximos, mínimos y promedio de los portafolios en dólares administrados por el Fondo y por terceros son los siguientes (cifras en millones de USD):

31 de diciembre de 2018

Saldo promedio	Enero-Diciembre	5.847.92
Saldo máximo	Diciembre	5.983.41
Saldo mínimo	Febrero	5.669.13

31 de diciembre de 2017

Saldo promedio	Enero - Diciembre	\$ 5.406,73
Saldo máximo	Diciembre	5.574,96
Saldo mínimo	Enero	5.216,63

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 3.de inversión que se resumen en el siguiente cuadro:

Concepto	Lineamiento
Monedas elegibles	<ul style="list-style-type: none"> • Dólar americano. • Los administradores externos podrán invertir adicionalmente en las siguientes monedas: Franco Suizo, Dólar Australiano, Dólar Neozelandés, Euro, Libra Esterlina, Corona Sueca, Corona Noruega, Dólar Canadiense, Yen.
Emisores elegibles	<ul style="list-style-type: none"> • Los gobiernos de todos los países listados en el Benchmark y, todos aquellos que no estén expresamente prohibidos dentro de los lineamientos de inversión y que cumplan con los demás lineamientos de inversión. • Organizaciones supranacionales. • Relacionados a gobiernos (Para la clasificación se tomará como referencia la clasificación del Global Aggregate Bond Index de Barclays). • Emisores clasificados como garantizados por un gobierno. • Emisores clasificados como patrocinados por un gobierno o con participación del gobierno. • Emisores clasificados como autoridades locales.
Instrumentos elegibles	<ul style="list-style-type: none"> • Títulos de deuda a tasa fija, flotante o indexada a la inflación. • Fondos de inversión del mercado monetario. • Futuros sobre tasas de interés y bonos, siempre y cuando el subyacente cumpla con los lineamientos de inversión. • Cuentas sweep autorizadas (banco custodio) y en el caso del Fondo también podrá contar con recursos en el banco corresponsal. • Adicionalmente, los administradores externos podrán invertir en los siguientes instrumentos: • Forward de monedas con plazo máximo de 3 meses. • Futuros en monedas. • <i>MBS pass-throughs</i> emitidos por agencias de Estados Unidos.

Concepto	Lineamiento
	<ul style="list-style-type: none"> No se consideran instrumentos elegibles aquellos con opcionalidades ni emisiones privadas.
	Adicionalmente:
	Todas las inversiones deben tener prioridad de pago senior (no subordinadas).
	Sólo son elegibles títulos con un tamaño de emisión superior a:
	<ul style="list-style-type: none"> 250 millones para emisiones denominadas en USD 290 millones para emisiones denominadas en CAD 160 millones para emisiones denominadas en GBP 200 millones para emisiones denominadas en EUR 1750 millones para emisiones denominadas en NOK 1850 millones para emisiones denominadas en SEK 240 millones para emisiones denominadas en CHF 290 millones para emisiones denominadas en AUD 320 millones para emisiones denominadas en NZD 30000 millones para emisiones denominadas en JPY
Concepto	Lineamiento
Desviación de duración	<ul style="list-style-type: none"> La duración efectiva del portafolio podrá fluctuar entre: Límite inferior: 0 pbs. Límite superior: Duración efectiva del portafolio de referencia más 100 pbs.
Otras consideraciones	<ul style="list-style-type: none"> La convexidad del portafolio debe ser superior a -1 El VaR por tasa de interés del portafolio no podrá superar el 5% del valor de mercado del portafolio del Seguro de Depósitos agregado, medido usando la metodología estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia El error de réplica ex - ante debe ser inferior al 1% en un horizonte de 1 año.

Riesgo de liquidez - Más del 80% de los activos denominados en moneda extranjera son extremadamente líquidos; es decir tienen un Bid - Ask Spread menor a 5 puntos básicos o menos de 90 días al vencimiento. En el mercado local la totalidad del portafolio son TES (activo más líquido del mercado colombiano).

Riesgo de mercado - En cuanto al riesgo de mercado, el Fondo adoptó el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia aprobado para las instituciones oficiales especiales. El siguiente cuadro comparativo muestra los valores en riesgo, por exposición a tasa de interés, para el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre 2017 (cifras en millones de pesos) esto incluye todos los portafolios de Fogafin y los fondos administrados:

	Valor del portafolio	Valor en riesgo en 10 días
Portafolio 31 de diciembre 2018	19.290.566	493.270
Portafolio 31 de diciembre 2017	17.092.801	413.721

La duración del portafolio en dólares ascendía a 2,83 y el de pesos a 3,98 en ambos casos dentro de los límites contemplados en los lineamientos.

Periódicamente se corren ejercicios de estrés en donde se evalúa los impactos de los portafolios bajo diferentes escenarios de subida de tasas. Estos ejercicios cuantifican el impacto en el valor de mercado de los portafolios y en la causación de intereses. Al tomar los movimientos de tasas internas y externas más extremos en los últimos 15 años, se ha obtenido un impacto negativo inicial en la rentabilidad del portafolio que, en algunos escenarios, se recupera luego de transcurridos seis meses y en un año, para los escenarios más extremos.

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 Compañía) 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.

- b. *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 del 2018 y en el 2017 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 en estos años fue:

Cambios	2018	2017
Por reexpresión y realización de activos		
Disponible	\$ (303)	\$ 68
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	32.408	209
Cuentas por cobrar	(94)	20
Inversiones	1.052.067	285.915
Operaciones con derivados	<u>(509)</u>	<u>-</u>
Por reexpresión de pasivos	<u>(811)</u>	<u>(27)</u>
Total	<u>\$ 1.082.758</u>	<u>\$ 286.185</u>

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

Activos y pasivos denominados en moneda extranjera

(En miles de dólares americanos)

Activos

Efectivo y depósitos en contratos de futuros, operaciones de contado y derivados y cuentas por cobrar	\$ 144.675	\$ 160.927
Bancos	784	1.724
Inversiones	<u>4.974.517</u>	<u>4.526.542</u>
Total activos	5.119.976	4.689.193

Pasivos

Cuentas por pagar comisiones	290	293
Aceptaciones e instrumentos derivados	<u>10.047</u>	<u>15.913</u>
Total pasivos	<u>10.337</u>	<u>16.206</u>

Posición activa neta	<u>\$ 5.109.639</u>	<u>\$ 4.672.987</u>
----------------------	---------------------	---------------------

El siguiente es el detalle de los activos, pasivos y posición neta expresado en miles de dólares americanos por cada uno de los administradores de portafolios de inversiones a 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente:

31 de diciembre 2018

Concepto	Fogafin	JPMorgan	UBS Global Asset Mgmt.	Deutsche Asset Mgm t - cudder	Western Asset	Goldman Sach	Total
Activos:							
Bancos	\$ 784	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 784
Operaciones de mercado abierot	29.081	10.497	11.702	8.885	49.742	3.558	113.465
Operaciones de contado y derivados	353	5.323	7.723	2.894	3655	3.184	23.132
Depósitos en contratos de futuros	244	1.888	1.301	(46)	3.930	761	8078
Cuentas por cobrar	-	-	-	1	-	-	1
Inversiones	<u>550.957</u>	<u>667.049</u>	<u>1.049.528</u>	<u>1.020.492</u>	<u>1.012.352</u>	<u>674.139</u>	<u>4.974.517</u>
Total activos	581.419	684.758	1.070.254	1.032.226	1.069.677	681.642	5.119.977
Pasivos:							
Cuentas por pagar- comisiones	110	33	60	52	-	35	290
Aceptaciones e instrumentos derivados	<u>7</u>	<u>3.669</u>	<u>1.266</u>	<u>267</u>	<u>1.209</u>	<u>3.629</u>	<u>10.047</u>
Total pasivos	<u>117</u>	<u>3.702</u>	<u>1.326</u>	<u>319</u>	<u>1.209</u>	<u>3.664</u>	<u>10.337</u>
Posición neta	<u>\$581.302</u>	<u>\$681.056</u>	<u>\$1.068.928</u>	<u>\$ 1.031.907</u>	<u>\$ 1.068.468</u>	<u>677.978</u>	<u>\$ 5.109.640</u>

31 de diciembre 2017

Concepto	Fogafin	JPMorgan	UBS Global Asset Mgmt.	Deutsche Asset Mgm t - cudder	State Street	Western Asset	Goldman Sach	Total
Activos:								
Bancos	\$ 1.724	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.724
Efectivo	7.656	5.443	6.323	16.446	207	23.122	8.858	68.057
Operaciones de contado y derivados	54	662	317	2.571	-	11	272	3.865
Depósitos en contratos de futuros	183	997	2.227	60	-	4.470	3.044	10.863
Cuentas por cobrar	76.154	-	118	-	-	1.870	-	78.142
Inversiones	<u>569.475</u>	<u>667.118</u>	<u>671.267</u>	<u>998.933</u>	<u>556</u>	<u>961.115</u>	<u>658.078</u>	<u>4.526.542</u>
Total activos	655.246	674.221	680.253	1.017.891	764	990.566	670.252	4.689.193
Pasivos:								
Cuentas por pagar- comisiones	129	32	45	52	-	-	34	293
Aceptaciones e instrumentos derivados	<u>398</u>	<u>4.500</u>	<u>3.225</u>	<u>2.279</u>	<u>-</u>	<u>1.932</u>	<u>3.580</u>	<u>15.913</u>
Total pasivos	<u>527</u>	<u>4.532</u>	<u>3.270</u>	<u>2.331</u>	<u>-</u>	<u>1.932</u>	<u>3.615</u>	<u>16.206</u>
Posición neta	<u>\$654.719</u>	<u>\$669.689</u>	<u>\$ 676.983</u>	<u>\$ 1.015.560</u>	<u>\$ 764</u>	<u>\$ 988.634</u>	<u>\$ 666.638</u>	<u>\$ 4.672.987</u>

Alrededor del 80% de los activos del Fondo están representados en operaciones de renta fija y derivados en moneda extranjera susceptibles de presentar cambios importantes con la variación de la tasa de cambio representativa del mercado.

Por su parte los pasivos en moneda extranjera tan solo están representados en las comisiones por pagar a los administradores externos y operaciones de derivados pasivos.

La Junta directiva en julio 2006 autorizó la eliminación del VaR de tasa de cambio, teniendo en cuenta la posición estrategia en moneda extranjera de largo plazo asumida por el Fondo

Riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo - Conforme con lo establecido en la circular básica jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, Fogafín se encuentra exceptuado de la aplicación de las instrucciones contenidas en la parte I instrucciones generales aplicables a las entidades vigiladas título IV deberes y responsabilidades capítulo IV: instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo, sin perjuicio del cumplimiento de los artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF) en lo que les resulte pertinente de acuerdo con su actividad.

En 2016, la Superintendencia expidió la Circular externa 055 por medio de la cual modificó las instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo. Esta modificación estableció la instrucción a las entidades vigiladas exceptuadas la obligación de designar un funcionario, con su respectivo suplente, responsable de la administración de las medidas de control diseñadas para prevenir que en la realización de sus operaciones puedan ser utilizadas como instrumento para el ocultamiento, manejo, inversión o aprovechamiento en cualquier forma de dinero u otros bienes provenientes de actividades delictivas o destinados a su financiación, o para dar apariencia de legalidad a las actividades delictivas o a las transacciones y fondos vinculados con las mismas.

Teniendo en cuenta lo anterior, Fogafín ha designado como funcionario responsable al Subdirector Financiero y Operativo y al Jefe del Departamento de Riesgo Operativo y Procesos, como su suplente. El Fondo, además, cuenta con políticas establecidas y elementos de control orientados a prevenir el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo (LAFT) en las operaciones que desarrolla, lo anterior en cumplimiento de lo previsto en los Artículos 102 a 107 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero; para lo cual, ha adoptado las medidas de control apropiadas y suficientes, orientadas a evitar que la entidad pueda ser utilizada por las actividades delictivas.

Las operaciones de Fogafín se realizan principalmente con las entidades financieras inscritas, a las cuales se han identificado como clientes, las cuales previo a la inscripción en el Fondo, han sido autorizadas para actuar en el mercado financiero.

En cuanto a los usuarios, Fogafín los ha identificado como aquellos con los cuales tiene relación legal o contractual, entre los cuales se encuentran contralores y liquidadores para el caso de entidades en liquidación, funcionarios, proveedores, así como aquellos terceros con los que se efectúe la venta de activos del Fondo.

En virtud de ello, Fogafín cuenta con los siguientes documentos: Código de Ética y Conducta, Código de Buen Gobierno y un documento de políticas para la prevención de actividades delictivas, los cuales son de obligatorio conocimiento y observancia por parte de los representantes legales, subdirectores y funcionarios.

En este último documento, se establecen controles relacionados con los procesos de contratación, selección y vinculación de funcionarios, nombramiento de liquidadores y contralores, seguimiento a

administradores externos, verificación de contrapartes con las cuales el Fondo realiza operaciones de inversión y venta de activos recibidos.

En 2018, se dio cumplimiento a los controles establecidos y se informó a la Junta Directiva sobre la gestión adelantada para controlar el riesgo de LAFT.

Producto de las evaluaciones efectuadas a los mecanismos y procedimientos instrumentados para el riesgo de prevención y control del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (LAFT), el Departamento de Auditoría Interna no ha detectado deficiencias en la aplicación de los procedimientos implementados que deban ser informadas a la Junta Directiva. Adicionalmente de manera mensual efectúa el reporte de operaciones sospechosas y transacciones en efectivo con destiempo a la Unidad de Información y Análisis Financiero, UIAF. Es importante precisar que si se llegase a presentar alguna situación inusual o de riesgo dentro del desarrollo del objeto social que realiza el Fondo, se informará de manera inmediata a las instancias respectivas.

Sistema de Gestión de Calidad - El Fondo realizó transición del Sistema a la versión 2015 de la Norma ISO 9001 y se sometió a un ciclo de auditorías internas, con miras a obtener su certificación en 2019.

Este proceso consistió en el fortalecimiento de requisitos normativos; tales como, el análisis del contexto, la gestión de riesgos y oportunidades y la actualización del Sistema en general.

Los resultados de la auditoría se presentaron en los comités de Coordinación del de Control Interno y de Auditoría y se adelantaron las acciones pertinentes para cerrar las brechas que le permitan obtener el certificado.

Sistema de Gestión de Riesgos - El Fondo trabaja continuamente por fortalecer la gestión del riesgo no financiero y, en 2018, llevó a cabo una prueba de una metodología de riesgos integrada en todos sus procesos.

El resultado de la prueba, además de arrojar oportunidades de mejora para la metodología, permitió actualizar todos los riesgos, integrar diferentes tipos de riesgo y dar cumplimiento a los requisitos que la Entidad debe cumplir en esta materia.

El estado general del Sistema y el seguimiento al perfil de riesgo fueron informados a la Alta Dirección, al Comité de Auditoría y al Comité Institucional de Coordinación de Control Interno.

El mapa de riesgos operativos cerró 2018 con 57 riesgos.

De igual manera, se llevaron a cabo las siguientes actividades que contribuyeron al fortalecimiento del Sistema por incluir dentro de su desarrollo, la revisión de la gestión de riesgos:

- * Auditoría interna al Sistema de Gestión de Calidad (SGC).

- * Capacitación a todos los funcionarios con el fin de fortalecer los conceptos y la apropiación de estos frente a la gestión de riesgos.

Sistema de Gestión de Seguridad de la Información – Ciberseguridad - En 2018, el Fondo obtuvo la certificación de su Sistema bajo la Norma ISO 27001:2013 para el proceso del Pago del Seguro de Depósitos, lo que contribuye al aseguramiento de la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la información que administra el Fondo para dar cumplimiento a este importante proceso misional.

Además, se dio continuidad a las actividades habituales de mantenimiento del Sistema; tales como, presentación de resultados y desempeño a la dirección del Sistema mediante el Comité Institucional de Gestión y Desempeño, valoración de riesgos de seguridad de la información del Fondo y reporte de indicadores que permiten la toma de decisiones en materia de proteger la información.

De otra parte, se dio inicio a la implementación de los requisitos exigidos por la Superintendencia Financiera, en materia de Ciberseguridad, en la Circular 007 de 2018, implementando un Sistema de Gestión de Ciberseguridad y fortaleciendo el gobierno corporativo de la seguridad. En 2019, se dará continuidad al cumplimiento de todos los requisitos exigidos en dicha circular.

Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio - Como parte de la implementación de este Sistema para Fogafín, se desarrollaron las siguientes actividades:

- * Diseño e implementación de estrategias fundamentales de continuidad
- * Implementación de un nuevo servicio de Centro Alterno de Datos y Centro de Operaciones Alterno, basado en los resultados del Análisis de Impacto al Negocio de los procesos críticos de la Entidad
- * Desarrollo de pruebas de continuidad de procesos y herramientas tecnológicas críticos.

Verificación de operaciones - Los sistemas tecnológicos, procesos asociados, herramientas de evaluación y mecanismos de control establecidos a lo largo de las diferentes negociaciones permiten constatar que las operaciones se efectúan en las condiciones pactadas. Estos sistemas hacen más ágil y transparente la gestión de riesgos y su control.

En la actualidad, se cuenta con diversos mecanismos de seguridad, tales como políticas de seguridad, grabación de llamadas telefónicas, planes de contingencia, asistencia para fallas o interrupción en los sistemas, controles de acceso a los sistemas y gestión de incidentes; así mismo, los procedimientos establecidos para el cierre de operaciones permiten verificar la oportuna y correcta contabilización de las operaciones.

Tanto el Reglamento Interno del Fondo como el Código de Ética y Conducta y el Código de Buen Gobierno, contemplan disposiciones expresas sobre aspectos de seguridad a cumplir por parte de los funcionarios.

Estructura organizacional - La estructura organizacional de Fogafín fue definida por la Junta Directiva de la entidad, en la cual se contempla independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos y de contabilización. Los funcionarios que tienen cada una de estas funciones pertenecen a áreas funcionales diferentes.

Factores como la definición del riesgo crediticio y los elementos que componen al SARC no varían de una Circular a otra, en consecuencia, los principios que se tuvieron en cuenta para excluir al Fondo de la aplicación de la CE 054 de 2004 deberían ser los mismos que se toman en consideración para aplicar la Circular 035 de 2006 (Capítulo II de la Circular Contable y Financiera).

Riesgos en el manejo del Seguro de Depósitos - La insuficiencia de recursos para atender el pago, la inoportunidad en el acceso de la información de depositantes y la falta de recursos tecnológicos y procedimentales constituyen los riesgos asociados al Seguro de Depósitos de Fogafín. Para la mitigación y tratamiento de los riesgos identificados, el Fondo ha avanzado en implementación de controles que permitan reducir la probabilidad de ocurrencia y el impacto de los riesgos mencionados.

El Seguro de Depósitos es una herramienta con la que cuenta Fogafín para preservar la confianza de los ahorradores en el Sistema Financiero Colombiano, al garantizarles la recuperación total, o por lo menos parcial de su dinero depositado en bancos, corporaciones financieras, compañías de financiamiento y Fondo Nacional de Ahorro hasta por \$50 millones ante la eventual liquidación forzosa administrativa de cualquiera de estas instituciones.

El Seguro de Depósitos se financia con las primas que pagan las instituciones inscritas en Fogafín, por tal razón, los ahorradores del Sistema Financiero Colombiano pueden gozar de esta protección de manera automática, por el simple hecho de adquirir un producto amparado.

Fogafín se encarga de Administrar el Seguro de Depósitos y en caso de liquidación de la entidad financiera devolver al ahorrador su dinero, en forma parcial o total.

El valor máximo asegurado por concepto de Seguro de Depósitos es de \$50 millones

En caso de que el monto total de los depósitos sea igual o inferior a \$50 millones de pesos, el cliente de la entidad financiera recuperará el valor exacto depositado en la entidad.

En el caso de que el monto total sea superior a \$50 millones de pesos, el seguro responderá al depositante hasta por los \$50 millones de pesos y el valor adicional podrá ser reclamado ante el liquidador de la entidad.

Cuando dos o más personas sean titulares en forma conjunta el Seguro de Depósito se pagará a cada uno de los titulares por partes iguales.

Cuando dos o más personas sean titulares en forma colectiva el Seguro de Depósito se pagará hasta el monto máximo de 50 millones por persona y se pagara a cualquiera de ellos que se presente a reclamarlo si se presentan varios o todos los titulares el Fondo pagará hasta el monto máximo de \$50 millones por persona al primero que se presente, y si existe un saldo al siguiente y así sucesivamente.

Los productos amparados por el seguro de depósitos son los siguientes:

- Cuentas corrientes
- Cuentas de ahorro
- Cuentas de ahorro especial
- Certificados de depósito a término (CDT Certificado de Depósito a Término)
- Bonos hipotecarios
- Depósitos electrónicos
- Cesantías administradas por el Fondo Nacional de Ahorro
- Depósitos simples
- Depósitos especiales
- Servicios bancarios de recaudo

Los establecimientos bancarios, las corporaciones financieras, las compañías de financiamiento y el Fondo Nacional del Ahorro inscritos deberán pagar una prima anual por Seguro de Depósitos, correspondiente al cero punto tres por ciento (0.3%) anual del monto de los pasivos, a cargo de cada institución que están amparados y que se describieron anteriormente.

Las primas establecidas descritas anteriormente se liquidarán con base en el promedio simple de las cifras del balance de cierre de los meses, que comprenden el trimestre calendario objeto de pago. La forma de pago será por trimestre calendario vencido y deberán ser entregadas al Fondo dentro de los tres (3) últimos días hábiles de los meses de junio, septiembre, enero y marzo, de la siguiente manera, su periodo y procedimiento están descritos en el numeral 3.16.1 de ingresos.

Estimación de valores razonables - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos en Colombia (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios sucios suministrados por PiP, proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación. A nivel internacional el valor razonable de los activos y pasivos de las inversiones anteriormente indicadas, también es suministrado por la firma PiP, pero en casos excepcionales se emplean precios suministrados por la firma Bloomberg. Bloomberg es una firma con presencia internacional que ofrece servicio de información financiera y noticias.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa o bien hasta la fecha de valoración. El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios o por la gerencia del Fondo.

El Fondo puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado, y, por lo tanto, se estiman con base en supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte.

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgos del modelo, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

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.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada de nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de un insumo particular en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

El Fondo considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente - Son aquellas mediciones que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

El detalle de los activos y pasivos al 31 de diciembre 2018 y 2017 a valor razonable clasificados por niveles de jerarquía se detalla en la nota 30

4. JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

La gerencia del Fondo hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia 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 consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

Negocio en marcha - La gerencia del Fondo prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Fondo.

A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Fondo no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año.

Algunas de las estimaciones más comunes son:

- a. Las cuentas por cobrar de dudosa recuperación
- b. El valor razonable de activos o pasivos financieros

- c. La vida útil o las pautas de consumo esperadas de los beneficios económicos futuros incorporados en los activos depreciables

Identificación y reconocimiento - Si se producen cambios en las circunstancias en que se basa su estimación, es posible que ésta pueda necesitar ser revisada, como consecuencia de nueva información o de poseer más experiencia, por lo tanto, no se encuentra relacionada con periodos anteriores o con la corrección de errores.

Si los criterios de medición aplicados a la elaboración de la estimación cambian se trata de un cambio en las políticas contables.

El efecto de un cambio en una estimación contable se incluye en el estado de resultados del periodo en el que se produce el cambio, y en los periodos futuros que afecte.

En la medida que un cambio en una estimación contable de lugar a cambios en activos y pasivos, o se refiera a una partida de patrimonio, deberá ser reconocido ajustando el valor en libros de la correspondiente partida de activo, pasivo o patrimonio en el periodo en que tiene lugar el cambio.

Los cambios en las estimaciones contables no demandan demasiadas implicaciones operativas. Sin embargo, estos cambios pueden tener un impacto significativo en la posición financiera y los rendimientos de Fogafín, dado que pueden afectar los resultados del periodo de forma material. Por esta razón, deben existir controles sobre:

- a. Las bases de preparación de las estimaciones, así como procesos de revisión de las fuentes de información tomadas.
- b. Instancias de revisión y aprobación de las estimaciones contables, así como de los cambios realizados a las mismas.

El uso de estimaciones contables es una parte esencial de la preparación de los estados financieros, lo que implica la utilización de suposiciones basadas en la mejor información disponible. Las estimaciones contables llevan implícitos procesos de análisis y juicio profesional referentes a la incertidumbre de la ocurrencia de un evento o sobre el monto por el que se debe registrar una estimación.

Los estimados y presunciones se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si la revisión sólo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Fogafín cambiará una política contable sólo si tal cambio:

- a. Se requiere por una NIIF; o
- b. Lleva a que los estados financieros suministren información más fiable y relevante sobre los efectos de las transacciones, otros eventos o condiciones que afecten a la situación financiera, el rendimiento financiero o los flujos de efectivo de Fogafín.

Para la aplicación de los cambios en las políticas contables, Fogafín tendrá en cuenta los siguientes criterios:

- a. Si la aplicación de un cambio en la política contable proviene de la aplicación inicial de una NIIF, se aplicarán las disposiciones transitorias específicas de la NIIF aplicada.

- b. Si la aplicación proviene de un cambio voluntario adoptado porque la NIIF no incluye las disposiciones transitorias, se aplicará el cambio en la política de forma retroactiva.

Sin embargo, la aplicación de un cambio en una política contable voluntaria demanda importantes esfuerzos operativos y financieros para la aplicación retrospectiva de la misma, debido a:

- a. El desarrollo en los cambios en los sistemas contables y de operación del negocio para la configuración de la nueva política en los sistemas, incluidos los costos por los desarrollos realizados, las pruebas y la puesta en producción.
- b. La adecuación de los controles implementados en los procesos, con el propósito de ofrecer seguridad razonable de la fiabilidad de la información financiera.
- c. La reconstrucción y búsqueda de la información necesaria de los periodos precedentes para la aplicación retrospectiva de la política tanto como sea practicable.

Los anteriores criterios, sumados al análisis de costo/beneficio y materialidad, deben ser considerados por Fogafín, antes de considerar el cambio de una política contable existente.

Pasivos por seguro de depósito: La estimación de los pasivos finales que surgen de los reclamos hechos por los depositantes de las entidades financieras afiliadas al Fondo que entran en insolvencia financiera bajo el contrato de seguros de depósito, es el estimado contable más crítico. Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que el Fondo pagará finalmente por tales reclamos.

Como carácter general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

Las principales hipótesis están basadas en el comportamiento de los factores macroeconómicos del País y el comportamiento financiero del sector financiero y de las diferentes entidades que lo conforman.

Análisis técnico para estimar el pasivo por Seguro de Depósitos - La Subdirección de Inversiones, Riesgos y Mecanismos de Resolución de Fogafín, la cual pasó a ser la Subdirección de Mecanismos de Resolución a partir del 1ero de diciembre de 2016, elaboró una metodología que determina el pasivo a título de provisión estimada de la reserva del seguro de depósitos y que se presenta a continuación:

I. Introducción

El propósito de este documento es definir la política para determinar el pasivo esperado de la reserva del seguro de depósitos. Dicho pasivo se calcula con base en la probabilidad de tener que desembolsar recursos y la exposición que tiene el Fondo a las entidades inscritas al programa del seguro de depósitos.

II. Descripción de la metodología desarrollada para el cálculo de provisión

La metodología se basa en un ejercicio de pérdida esperada, en el cual se cuantifica el valor esperado de la distribución de pérdidas del Fondo bajo ciertos supuestos. En particular, el modelo cuantifica el valor de la pérdida esperada (provisión) así:

$$\text{Pérdida Esperada} = \sum_{i=1}^n E_i \cdot P(C_{i,t+1} \leq 2|C_{i,t}) \cdot PDI_i$$

Cada uno de los parámetros, variables y supuestos del modelo se explica a continuación, así como la forma en la que son calculados.

Definición del estado en que se materializa el evento asegurado - A partir de la calificación empleada por el Fondo para el cálculo de las primas diferenciadas por riesgo (Resolución 003 de 2018), se supone que se materializa un evento de pago del seguro de depósitos cuando una entidad obtiene una calificación inferior o igual a 2.

Este supuesto impacta directamente la estimación de las probabilidades de transición, explicadas en el inciso 3, más adelante.

Cálculo de la exposición E_i - El cálculo de la exposición para cada una de las entidades corresponde al valor de los depósitos asegurados de la entidad a la fecha de corte en la que se realiza el cálculo.

Cálculo de la probabilidad condicional de migración $P(C_{i,t+1} \leq 2|C_{i,t})$ - El cálculo de la probabilidad condicional de migración requiere de varios insumos, a saber:

- a. *Calificación promedio para el momento del cálculo de la provisión* - El primero de ellos es determinar la calificación al momento de la estimación de la provisión para cada una de las entidades aseguradas $C_{i,t}$. Para cada entidad, se toma el promedio simple de las calificaciones de los últimos 4 años, contados a partir de la fecha de cálculo de la provisión. Esta calificación se redondea a la unidad o media unidad más cercana, teniendo como puntos de corte 0.25 y 0.75. Ejemplo: si la calificación promedio de la entidad es 3.71, ésta será redondeada a 3.5. Si la calificación es 3.78, será redondeada a 4. La misma lógica aplica para calificaciones alrededor del corte 0.25.
- b. *Matriz de probabilidades de transición* - Para determinar la probabilidad de migración $P(C_{i,t+1} \leq 2|C_{i,t})$ de cada entidad, es necesario estimar las probabilidades empíricas de que una entidad migre de una calificación a otra en un lapso de un año. Para esto, se hace uso de la información histórica de calificaciones de las entidades aseguradas en el Fondo y se estiman las frecuencias de transición de un año a otro. Esta base de datos y sus supuestos, así como los resultados del modelo, se encuentran disponibles.
- c. *Probabilidad de transición a un evento de materialización de riesgo $P(C_{i,t+1} \leq 2|C_{i,t})$* - Una vez se estima la matriz de probabilidades de transición, es posible determinar empíricamente qué tan probable es pasar de una calificación dada a una calificación igual o inferior a 2, la cual es el criterio usado en esta metodología para definir un evento de materialización de riesgo. Finalmente, con la calificación promedio redondeada (inciso "a" de esta sección) que se ha obtenido para cada entidad, se estima la probabilidad de un evento de materialización de riesgo para cada institución.

Pérdida dado el incumplimiento PDI_i - Para el cálculo de la provisión, se supone que la PDI_i para cada entidad es igual a 100%.

Operatividad de cálculo y reporte en los estados financieros -

1. *Responsables del cálculo* - El cálculo del pasivo estimado es responsabilidad del Departamento de Análisis de Entidades Financieras y Simulacros, el cual suministrará los resultados al

Departamento de Información Financiera de acuerdo con las fechas programadas de cierre contable establecidas por este departamento.

2. *Frecuencia del cálculo* - El cálculo del pasivo estimado será anual.
3. *Revelación del cálculo en los estados financieros* - En línea con lo requerido por las normas contables vigentes, la revelación de la provisión del pasivo del Fondo se hará bajo los siguientes términos: "El pasivo contingente de la reserva del seguro de depósitos a fecha de revelación es de monto estimado. Este valor corresponde a un estimado estadístico de la exposición que tiene el Fondo a las entidades que asegura".

Estimación para otras contingencias - El Fondo estima y registra una estimación para otras contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos y/o abogados internos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos 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 el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

Política para el reconocimiento de provisiones de los procesos en contra de Fogafín - El valor reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del período sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. Los eventos futuros que podrían afectar el valor requerido para liquidar una obligación serán reflejados en el valor de una provisión cuando existe suficiente evidencia objetiva que ocurrirá.

Las estimaciones de cada uno de los desenlaces posibles, así como de su efecto financiero, se determinarán por el juicio de la gerencia del Fondo, complementado por la experiencia que se tenga en operaciones similares y, en algunos casos, por informes de expertos. La evidencia a considerar incluye, asimismo, cualquier tipo de información adicional derivada de hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.

Por lo anterior, el valor estimado de la provisión será medido de acuerdo a los posibles efectos y situaciones futuras por lo cual, se tendrá en cuenta el cálculo de valor futuro de la cuantía, usando el IPC o una tasa de interés de mora de acuerdo con el análisis del tipo de proceso.

La tasa o tasas de descuento deben ser consideradas antes de impuestos, y deben reflejar las evaluaciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos del pasivo.

La tasa o tasas de descuento no deben reflejar los riesgos que hayan sido ya objeto de ajuste, al hacer las estimaciones de los flujos de efectivo futuros relacionados con la provisión.

La mejor estimación se basará en el valor esperado teniendo en cuenta las incertidumbres de la misma.

La cuantía del proceso se establece así: (i) Proceso Nuevo: Corresponde a la cuantía de la demanda, (ii) Cuando exista acto administrativo que imponga una sanción y (iii) Cuando exista una sentencia condenatoria, las provisiones se liquidarán sobre el valor determinado en tales decisiones.

En caso de haberse proferido fallo o sanción, se deberá tomar el monto de la condena impuesta en dicho fallo estimando la totalidad de condenas efectuadas, tales como intereses, indexación o cualquier otro monto decretado en la sentencia.

El Fondo considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Se entiende que la ocurrencia de un evento es más probable que improbable cuando la probabilidad de ocurrencia sea superior a 50%, en cuyo caso se registra la provisión. Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Fondo, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes; la ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan.

Para efectos de provisionar se deben tener en cuenta las siguientes calificaciones:

- (i) Probable y Estimable, cuando existan buenas razones para creer que se dará una condena y es posible estimar el valor que se pagaría, ya sea porque la demanda, las decisiones administrativas y/o las sentencias fijan un valor o porque Fogafín cuenta con elementos para estimarla.
- (ii) Probable No Estimable, cuando existan buenas razones para creer que se dará una condena; sin embargo, no es posible de ninguna manera estimar el valor que se pagaría.
- (iii) Posible (Eventual), cuando las expectativas de resultado favorable o adverso no se puedan predecir.
- (iv) Remota, cuando exista poca probabilidad de que se profiera una condena.

Para la valoración se requieren tres columnas, a saber: (i) contingencia anterior, es decir, el valor reportado para la vigencia anterior. (ii) contingencias nuevas, corresponde al valor en que la contingencia anterior ha variado con respecto a la nueva vigencia y puede ser un valor positivo o negativo. (iii) contingencia final, corresponde al valor actual de la respectiva contingencia.

En los procesos que no tengan actualizaciones durante el año a reportar, se requiere hacer una estimación del valor presente de la pretensión asociada. Dicha estimación se ejecuta en dos etapas.

- En la primera etapa se proyecta el valor futuro de la última estimación de la pretensión hasta la fecha prevista de terminación del proceso. Para esta proyección se utiliza la tasa de ajuste que se considere apropiada (IPC o Tasa de Mora), con base en los valores mensuales observados y estimados de dichas variables.³ Cuando sea necesario, las tasas de ajuste se estimarán promediando los 36 datos mensuales anteriores al período para el cual se necesita la proyección de la variable.
- En la segunda etapa se descuenta el valor futuro de la pretensión hasta la fecha de corte que se va a reportar, usando la tasa cero cupones correspondientes al plazo en que se prevé la terminación del proceso

³ Por última estimación de la pretensión se entenderá el último valor que haya sido incluido bien sea en la demanda o en los pronunciamientos judiciales posteriores o en la estimación del periodo anterior.

La información correspondiente a la calificación se encuentra dividida en cuatro columnas, así: (i) Argumentos de Derecho, es decir un resumen del sustento jurídico expuesto por la parte demandante, o de quien solicite la vinculación de Fogafín. (ii) Estado Procesal, una síntesis de los aspectos que permiten establecer la calificación tales como el estado procesal, es decir, en qué etapa se encuentra o que actuación se está surtiendo, si hay recursos pendientes de resolver o si existen fallos favorables o desfavorables, entre otros aspectos. (iii) No. de calificación, la cual se divide en 1, 2, 3 y 4 según se trate de calificación Probable y Estimable, Probable y No Estimable, Posible (eventual) y Remota, respectivamente. (iv) Calificación, se indica la categoría en la que se calificó la contingencia, con base en los hechos, pretensiones y estado procesal, que corresponde a Probable y Estimable, Probable y No Estimable, Posible (eventual) y Remota, respectivamente, para lo cual se tuvieron en cuenta las razones de índole fáctico, probatorio y jurisprudencial, etc., por las que la entidad califica la contingencia como Probable y Estimable, Probable y No Estimable, Posible (eventual) y Remota, respectivamente.

Porcentajes de provisión - Una vez realizada la calificación de cada uno de los procesos, el Asesor Jurídico del Departamento Jurídico designado establecerá el porcentaje de provisión para cada caso, de acuerdo con el concepto del apoderado que representa a Fogafín, y con base en los siguientes criterios:

1. *Contingencias civiles, laborales y comerciales*

- Calificación REMOTA y provisión del 0% en los siguientes eventos:
 - (i) Sentencia de primera instancia favorable
 - (ii) Sentencias de primera y segunda instancia favorables
 - (iii) Sentencia de primera instancia desfavorable y sentencia de segunda instancia favorable
 - (iv) Casación, con sentencias de primera y segunda instancia favorables
 - (v) Casación, con sentencia de primera instancia desfavorable y sentencia de segunda instancia favorable
- Calificación POSIBLE (EVENTUAL), y provisión del 0%, cuando las expectativas de resultado favorable o adverso no se puedan predecir. Para ello se solicitará al apoderado judicial de Fogafín diligencie un cuadro respondiendo SI o NO (en el que se le presentaran únicamente las opciones de la columna A y B del cuadro que contiene los criterios), con las respuestas que se emitan, Fogafín efectuará la correspondiente ponderación de acuerdo con la puntuación indicada en la columna C del cuadro que contiene los criterios.

Cuando se obtenga un resultado igual o superior a 51 puntos, la contingencia deberá calificarse como probable y estimable y provisionarse en un 100% o probable y no estimable sin provisión, según sea el caso.

Cuadro de criterios	
Criterios	Peso porcentual
¿Conoce Jurisprudencia condenatoria para casos similares al evaluado?	20%
¿Conoce decisiones adversas condenatorias adoptadas en casos similares en procesos donde Fogafín ha sido parte?	30%

Cuadro de criterios
Criterios

Peso porcentual

¿La etapa probatoria en el proceso ya concluyó?	10%
¿Cree usted que en el proceso existen elementos que den lugar a una sentencia condenatoria? Criterio del experto – apoderado del proceso-	20%
¿En el proceso existe dictamen pericial desfavorable a los intereses de Fogafín?	<u>20%</u>
Total	<u><u>100%</u></u>

- Calificación PROBABLE y NO ESTIMABLE, provisión 0%.
- Calificación PROBABLE y ESTIMABLE, provisión del 100% en los siguientes eventos:
 - (i) Sentencia de primera instancia desfavorable
 - (ii) Sentencias de primera y segunda instancia desfavorables.
 - (iii) Sentencia de primera instancia favorable y sentencia de segunda instancia desfavorable.
 - (iv) Sentencia de única instancia desfavorable.
 - (v) Casación, con sentencias de primera y segunda instancia desfavorables
 - (vi) Casación, con sentencia de primera instancia favorable y segunda instancia desfavorable.
 - (vii) Casación desfavorable, con sentencias de primera y segunda instancia favorables.
 - (viii) Casación desfavorable, con sentencia de primera instancia favorable y segunda instancia desfavorable.
 - (ix) Casación desfavorable, con sentencia de primera instancia desfavorable y segunda instancia favorable.

Cuando se trate de contingencias estimables, el valor de la misma deberá estar indicado en la columna denominada contingencia final del archivo Excel que contiene las provisiones.

2. Procesos administrativos

Las actuaciones administrativas que impongan sanciones a Fogafín, se consideran Probables y Estimables y se provisionan en un 100% del valor de la contingencia, aun cuando no se hayan agotado las instancias administrativas pertinentes.

Así mismo, cuando Fogafín haya dado inicio a una acción ante la jurisdicción de lo contencioso administrativo con ocasión de una sanción que le haya sido impuesta, la contingencia se seguirá considerando Probable y Estimable y se provisiona en un 100% del valor de la sanción.

Posteriormente, cuando se decida el asunto mediante sentencia de primera instancia se procederá a calificar y graduar la contingencia de acuerdo con los porcentajes correspondientes.

- *Cálculo provisión* - Para efectuar el cálculo de la provisión existen tres columnas, así: (i). Provisión Anterior. El valor de la provisión existente en la vigencia anterior y del cual se parte para efectos del cálculo de la provisión correspondiente a la vigencia actual. (ii). Provisiones. En estas columnas se indican las provisiones a constituir durante la respectiva vigencia por procesos nuevos o para el caso de procesos vigentes: (a) Provisión nueva por procesos nuevos o sanciones, (b) aumentos de la provisión respecto de la constituida en la vigencia anterior y, (c) disminución de la provisión respecto de la constituida en la vigencia anterior, (iii). Provisión Final. Es el valor de la provisión correspondiente a la vigencia actual.
- *Concepto del apoderado* - Para todos los efectos de calificación de las contingencias y cálculo de la provisión, se tendrá en cuenta la calificación emitida por el apoderado de Fogafín en el proceso.

Política para la elaboración de provisiones de los contratos de contingencias pasivas -

El valor estimado de la provisión será medido de acuerdo a los posibles efectos y situaciones futuras por lo cual, se tendrá en cuenta el cálculo de valor futuro de la cuantía, usando el IPC o una tasa de interés de mora de acuerdo con el análisis del tipo de proceso.

La tasa o tasas de descuento deben ser consideradas antes de impuestos, y deben reflejar las evaluaciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos del pasivo. La tasa o tasas de descuento no deben reflejar los riesgos que hayan sido ya objeto de ajuste, al hacer las estimaciones de los flujos de efectivo futuros relacionados con la provisión.

La mejor estimación se basará en el valor esperado teniendo en cuenta las incertidumbres de la misma

Para la valoración se requieren tres columnas, a saber: (i) valor inicial contingencia y/o pretensión, es decir, el valor reportado para la vigencia anterior. (ii) fecha de actualización del valor de la pretensión bajo NIIF, (iii) valor presente de la pretensión bajo NIIF, corresponde al valor actual de la respectiva contingencia.

En los procesos que no tengan actualizaciones durante el año a reportar, se requiere hacer una estimación del valor presente de la pretensión asociada. Dicha estimación se ejecuta en dos etapas.

- En la primera etapa se proyecta el valor futuro de la última estimación de la pretensión hasta la fecha prevista de terminación del proceso. Para esta proyección se utiliza la tasa de ajuste que se considere apropiada (IPC o Tasa de Mora), con base en los valores mensuales observados y estimados de dichas variables. Cuando sea necesario, las tasas de ajuste se estimarán promediando los 36 datos mensuales anteriores al período para el cual se necesita la proyección de la variable.
- En la segunda etapa se descuenta el valor futuro de la pretensión hasta la fecha de corte que se va a reportar, usando la tasa cero cupón correspondiente al plazo en que se prevé la terminación del proceso.

A continuación, se presenta un esquema de cómo se estimará el valor presente de la pretensión para cada proceso:

La información correspondiente a la calificación se encuentra dividida en cuatro columnas, así: (i) Argumentos de Derecho, es decir un resumen del sustento jurídico expuesto por la parte demandante. (ii) Estado Procesal, una síntesis de los aspectos que permiten establecer la calificación tales como el estado procesal, es decir, en qué etapa se encuentra o que actuación se está surtiendo, si hay recursos pendientes de resolver o si existen fallos favorables o desfavorables, entre otros aspectos. (iii) No. de calificación, la cual se divide en 1, 2, 3 y 4 según se trate de calificación Probable y Estimable, Probable y No Estimable, Posible (eventual) y Remota, respectivamente. (iv) Calificación, se indica la categoría en la que se calificó la contingencia, con base en los hechos, pretensiones y estado procesal, que corresponde a Probable y Estimable, Probable y No Estimable, Posible (eventual) y Remota, respectivamente, para lo cual se tuvieron en cuenta las razones de índole fáctico, probatorio y jurisprudencial, etc., por las que la entidad califica la contingencia como Probable y Estimable, Probable y No Estimable, Posible (eventual) y Remota, respectivamente.

1. Probable y Estimable, cuando existan buenas razones para creer que se dará una condena y es posible estimar el valor que se pagaría, ya sea porque la demanda, las decisiones administrativas y/o las sentencias fijan un valor o porque la entidad garantizada cuenta con elementos para estimarla.
2. Probable No Estimable, cuando existan buenas razones para creer que se dará una condena; sin embargo, no es posible de ninguna manera estimar el valor que se pagaría.
3. Posible (Eventual), cuando las expectativas de resultado favorable o adverso no se puedan predecir.
4. Remota, cuando exista poca probabilidad de que se profiera una condena.

3. *Contingencias civiles, laborales y comerciales*

- Calificación REMOTA y provisión del 0% en los siguientes eventos:
 - (i) Sentencia de primera instancia favorable
 - (ii) Sentencias de primera y segunda instancia favorables
 - (iii) Sentencia de primera instancia desfavorable y sentencia de segunda instancia favorable
 - (iv) Casación, con sentencias de primera y segunda instancia favorables
 - (v) Casación, con sentencia de primera instancia desfavorable y sentencia de segunda instancia favorable.
- Calificación POSIBLE (EVENTUAL), y provisión del 0%, cuando las expectativas de resultado favorable o adverso no se puedan predecir. Para ello se solicitará a la entidad garantizada que diligencie un cuadro respondiendo SI o NO (en el que se le presentaran únicamente las opciones de la columna A y B del cuadro que contiene los criterios), con las respuestas que se emitan, Fogafín efectuará la correspondiente ponderación de acuerdo con la puntuación indicada en la columna C del cuadro que contiene los criterios.

Cuando se obtenga un resultado igual o superior a 51 puntos, la contingencia deberá calificarse como probable y estimable y provisionarse en un 100% o probable y no estimable sin provisión, según sea el caso.

Criterios	Peso porcentual
¿Conoce Jurisprudencia condenatoria para casos similares al evaluado?	20%
¿Conoce decisiones adversas condenatorias adoptadas en casos similares en procesos donde la entidad garantizada ha sido parte?	30%
¿La etapa probatoria en el proceso ya concluyó?	10%
¿Cree usted que en el proceso existen elementos que den lugar a una sentencia condenatoria? Criterio del experto – apoderado del proceso–	20%
¿En el proceso existe dictamen pericial desfavorable a los intereses de la entidad garantizada?	20%
Total	<u>100%</u>

- Calificación PROBABLE y NO ESTIMABLE, provisión 0%.
- Calificación PROBABLE y ESTIMABLE, provisión del 100% en los siguientes eventos:
 - (i) Sentencia de primera instancia desfavorable
 - (ii) Sentencias de primera y segunda instancia desfavorables
 - (iii) Sentencia de primera instancia favorable y sentencia de segunda instancia desfavorable
 - (iv) Sentencia de única instancia desfavorable
 - (vi) Casación, con sentencias de primera y segunda instancia desfavorables
 - (vii) Casación, con sentencia de primera instancia favorable y segunda instancia desfavorable
 - (viii) Casación desfavorable, con sentencias de primera y segunda instancia favorables
 - (ix) Casación desfavorable, con sentencia de primera instancia favorable y segunda instancia desfavorable.
 - (x) Casación desfavorable, con sentencia de primera instancia desfavorable y segunda instancia favorable.

Cuando se trate de contingencias estimables, el valor de la misma deberá estar indicado en la columna denominada contingencia final del archivo Excel que contiene las provisiones.

4. *Procesos administrativos*

Las actuaciones administrativas que impongan sanciones a la Entidad Garantizada, se consideran Probables y Estimables y se provisionan en un 100% del valor de la contingencia, aun cuando no se hayan agotado las instancias administrativas pertinentes.

Así mismo, cuando la Entidad Garantizada haya dado inicio a una acción ante la jurisdicción de lo contencioso administrativo con ocasión de una sanción que le haya sido impuesta, la contingencia se seguirá considerando Probable y Estimable y se provisiona en un 100% del valor de la sanción.

Posteriormente, cuando se decida el asunto mediante sentencia de primera instancia se procederá a calificar y graduar la contingencia de acuerdo al "Porcentajes de Provisión", en lo correspondiente.

El valor de la provisión se determina teniendo en cuenta el porcentaje de cobertura establecido en los respectivos contratos de contingencias celebrados con las entidades garantizadas, en ese sentido, al valor de la provisión según la calificación asignada, se aplica el porcentaje de la cobertura que corresponda.

A continuación, se incluyen los porcentajes de cobertura de cada uno de los contratos de contingencias:

No.	Entidad garantizada	Porcentaje de cobertura
1	Banco Popular	90%(*)
2	Granbanco	85%
3	Megabanco	80%
4	BBVA	85%
5	Aliadas	90%
6	Acción Fiduciaria	75,08346247%
7	Tequendama	99,90%

(*) Para el caso del Banco Popular tener en cuenta la existencia de la provisión del Banco para cada uno de los procesos.

Para efecto de calcular la provisión final el asesor jurídico deberá tener en cuenta el procedimiento establecido en el respectivo contrato de contingencias para efectos de descontar de los valores a reembolsar por parte de Fogafín, las provisiones constituidas por el Banco a la fecha de venta.

Cuando se trate de contratos de contingencias en los cuales se haya establecido una cuenta de contingencias (suma de las provisiones constituidas por la entidad garantizada a la fecha de venta), una vez cuantificada por el Departamento Jurídico la totalidad de las provisiones requeridas para la vigencia actual, el Departamento de Contabilidad compara el saldo disponible de la cuenta de contingencias frente a la totalidad de las provisiones cuantificadas por el Departamento Jurídico. En el evento en que el saldo de la cuenta de contingencias sea igual o superior a la totalidad de las provisiones no se realiza provisión para la respectiva entidad garantizada. En caso contrario, se realiza la provisión por el valor de la diferencia afectando los estados financieros de Fogafín.

5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB AÚN NO VIGENTES

5.1 Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2019 - Decretos 2496 de 2015 y 2170 de 2017 - Con estos decretos, a partir del 1 de enero de 2019 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB en el segundo semestre de 2016, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 2 – Pagos basados en Acciones	Clasificación y Medición de Operaciones de Pago Basadas en Acciones	<p>La NIIF 2 no contenía ninguna orientación sobre la forma en que las condiciones de consolidación de beneficios afectan al valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones liquidados en efectivo. El IASB ha agregado una guía que introduce los requisitos contables para pagos basados en acciones basados en efectivo que siguen el mismo enfoque utilizado para los pagos basados en acciones basados en acciones.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2018</p>
NIIF 4 - Contrato de Seguro NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Solucionar las diferentes fechas de vigencias	<p>Ofrece dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguros dentro del alcance de la NIIF 4:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Una opción que permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida a otro resultado integral, parte de los ingresos o gastos derivados de activos financieros designados; llamado enfoque de superposición. • Una exención temporal facultativa de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante es la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; llamado enfoque de diferimiento. <p>La aplicación de ambos enfoques es opcional y se permite a una entidad dejar de aplicarlos antes de que se aplique la nueva norma de contratos de seguro.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2018</p>
NIIF 16 - Arrendamientos	Emisión nueva norma	<p>Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos, con el objetivo de asegurar que los arrendatarios y los arrendadores proporcionen información relevante que represente fielmente dichas transacciones.</p> <p>La NIIF 16 reemplaza las siguientes normas e interpretaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIC 17 Arrendamientos • CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento • SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento <p>Entrada en vigencia Enero de 2019</p>
NIC 40 – Propiedades de Inversión		<p>Las enmiendas aclaran que una transferencia hacia o desde propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que las situaciones enumeradas en la NIC 40 no son exhaustivas y que el cambio de uso es posible para las propiedades en construcción (es decir, que un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas)</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2018</p>
Mejoras Anuales Ciclo 2014 - 2016		<p>Las modificaciones a la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez” eliminan ciertas exenciones a corto plazo en la NIIF 1 porque el período de presentación de informes al que se aplicaron las exenciones ya ha pasado. Como tal, estas exenciones ya no son aplicables.</p> <p>Las enmiendas a la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” aclaran que la opción para medir inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, está disponible por separado para cada asociado o negocio conjunto, y esa elección debe hacerse al reconocimiento inicial del asociado o empresa conjunta, es aplicable para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares.</p>

El Fondo anticipa que la adopción de estos estándares e interpretaciones emitidas por el IASB aún no vigentes en Colombia, mencionados anteriormente, no tendría un impacto material sobre los Estados Financieros.

5.2 Emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia – Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Prepago con características de compensación negativa	<p>Enmienda los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación de un contrato, para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.</p> <p>Adicionalmente, incluyen una aclaración con respecto a la contabilización de una modificación o canje de un pasivo financiero medido al costo amortizado que no da como resultado la baja en cuentas del pasivo financiero.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2019</p>
NIIF 17 Contratos de Seguro	Emisión nueva norma	<p>Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma.</p> <p>Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2021</p>
CINIIF 22 – Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas		<p>Esta Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2018</p>
CINIF 23 – Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias		<p>Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación. Entrada en vigencia Enero de 2019
NIC 1 – Presentación de Estados Financieros	Enmienda definición de material	La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la desviación o el ocultamiento de la misma influyen en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad específica de reporte. Entrada en vigencia Enero de 2020
NIC 19 – Beneficios a los empleados	Modificación, reducción o liquidación del plan	En los casos en los que se produce una enmienda, reducción o liquidación del plan, es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición. Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una enmienda, reducción o liquidación del plan en los requisitos con respecto al techo de activos. Entrada en vigencia Enero de 2019
NIIF 3 – Combinaciones de Negocios	Definición de Negocio	Las modificaciones se encuentran en el Apéndice A Términos definidos, la guía de aplicación y los ejemplos ilustrativos de la NIIF 3 únicamente, que: <ul style="list-style-type: none"> aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos; restringe las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos; agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo;

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos; y agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. <p>Entrada en vigencia Enero de 2020</p>
Marco Conceptual 2018	Enmienda general	<p>Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:</p> <ul style="list-style-type: none"> Medición: incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición. Presentación y revelación: incluyendo cuando clasificar un ingreso o gasto en el otro resultado integral. No reconocimiento: incluye la guía de cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros. <p>Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros. De igual forma, clarifica el significado de algunos conceptos,</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2020</p>

El Fondo realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

6. 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 consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

	2018	2017
Caja menor	\$ 4	\$ 4
Banco de La Republica	2.734	2.541

	2018	2017
Bancos cuentas administrativas	1.219	391
Efectivo restringido	5.170	5.160
Bancos del exterior	<u>2.547</u>	<u>5.145</u>
Efectivo	<u>\$ 11.674</u>	<u>\$ 13.241</u>

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.

La calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes de las principales instituciones financieras en las cuales el Fondo mantiene fondos en efectivo está determinada así:

Calidad crediticia

Banco de la República	\$ 2.734	\$ 2.541
Davivienda y Bancolombia (Agencia Fitch Colombia: Calificación largo plazo AAA, Calificación Corto Plazo F1+, Agencia BRC Investor: Calificación largo plazo:AAA, Calificación Corto plazo: BRC1+)	6.279	5.454
Citibank (Agencia Fitch Colombia: Calificación largo plazo: AAA, calificación corto plazo: F1+)	2.581	5.166
Banco de Bogotá (Agencia BRC Investor: Calificación largo plazo AAA, Calificación corto plazo: BRC1+)	76	76
Sin calificación o no disponible	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>\$ 11.674</u>	<u>\$ 13.241</u>

7. POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO

Operaciones efectivo y Overnight FED-FUNDS es 2,5%-
Calidad crediticia Superior o igual AA-según S&P
o Fitch o Aa3 según Moody's

\$ 368.735	\$ 203.081
------------	------------

No existían restricciones sobre las posiciones activas de mercado monetario.

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Inversiones a valor razonable con cambio en resultados
títulos de deuda:

En moneda nacional títulos de tesorería TES	\$ 150.627	\$ 127.881
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	<u>5.655</u>	<u>5.206</u>

Total emisores nacionales	156.282	133.087
---------------------------	---------	---------

	2018	2017
En moneda extranjera:		
Títulos emitidos avalados o garantizados por Gobiernos extranjeros	<u>274</u>	<u>229</u>
Total emisores extranjeros	274	229
Subtotal inversiones a valor razonable con cambio en resultados títulos de deuda	<u>156.556</u>	<u>133.316</u>
Total inversiones (Títulos de Deuda) a valor razonable con cambio en resultados	<u>\$ 156.556</u>	<u>\$ 133.316</u>
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI		
En moneda nacional títulos de tesorería TES	\$ 2.688.080	\$ 2.565.379
En moneda extranjera		
Emisores extranjeros	16.156.472	13.496.054
Títulos emitidos, avalados o garantizados por Gobiernos extranjeros	10.863.835	9.697.737
Títulos emitidos, avalados o garantizados por bancos del exterior	2.180.630	1.933.409
Títulos emitidos, avalados o garantizados por organismos multilaterales de crédito	3.112.007	1.864.908
Títulos entregados en garantía		
Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados- instrumentos representativos de deuda	2.442	2.499
Emisores extranjeros	<u>3.535</u>	<u>5.710</u>
Total Títulos entregados en garantía	<u>5.977</u>	<u>8.209</u>
Total Inversiones con cambios en el ORI	<u>\$ 18.850.529</u>	<u>\$ 16.069.642</u>

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 31 de diciembre 2018 y 2017 cumplen con los lineamientos establecidos por la Junta Directiva del Fondo.

Títulos participativos con cambios en ORI

Entidades de economía mixta		
La Previsora SA Cía de Seguros	\$ 222	\$ 222
Inversiones patrimoniales entidades en liquidación(1)		
Urbanización las Sierras del Chico (1)	-	703
Chico Oriental numero 2 (1)	<u>-</u>	<u>111</u>
Subtotal	-	814

	2018	2017
Deterioro		
Urbanización las Sierras del Chico	-	(281)
Chico oriental numero 2	-	(44)
Total deterioro	-	(325)
Total inversiones en compañías entidades en liquidación	\$ -	\$ 489
Inversiones derechos fiduciarios:		
Patrimonios autónomos Fiduprevisora		
(Sierras y Chicó Oriental) (1)	\$ 12.830	\$ -
Patrimonios autónomos de la sociedad fiduciaria de		
desarrollo AG- Bolsa Mercantil (2)	36	32
Inversiones Reacol (3)	157	159
Subtotal	13.023	191
Deterioro		
Patrimonios autónomos Fiduprevisora		
(Sierras y Chicó Oriental) (1)	(7.698)	-
Patrimonio autónomo sociedad fiduciaria de		
desarrollo AG -Bolsa Mercantil (2)	(7)	(7)
Inversiones Reacol (3)	(63)	(63)
Total deterioro	(7.768)	(70)
Total inversiones derechos fiduciarios	\$ 5.255	\$ 121

- (1) En el año 2018 se reclasifica de entidades en liquidación a derechos fiduciarios considerando que se constituyó El Fideicomiso con los predios que fueron de propiedad de las sociedades Chicó Oriental No. 2 en Liquidación Judicial y cuyos fideicomitentes son los acreedores de la mencionada sociedad, la adjudicación se efectuó teniendo en cuenta el avalúo realizado por la Lonja de Propiedad Raiz de Bogotá. Actualmente se adelanta acción popular tendiente a que el Distrito Capital cumpla lo establecido en el Acuerdo 22 de 1985 y adquiera los predios. Sin embargo y teniendo en cuenta que la adquisición del predio depende de los resultados del mencionado proceso, se clasifica en D

	Sierras del Chicó	Chicó Oriental
Vr. Del patrimonio	\$ 42.909	\$ 28.648
Mandato Nación %	82.07%	82.07%
de Fogafín Seguro de Depósito %	17.93%	17.93%
Valor Participación Patrimonial Seguro de depósito	7.694	5.136
Calificación	D	D
Porcentaje de provisión	60%	60%
Valor del deterioro Fogafín Seguro de Depósito	4.616	3.082
Valor neto	\$ 3.078	\$ 2.054

- (2) Fogafín es fideicomitente del Patrimonio Autónomo denominado Fideicomiso BMC con 43.837 acciones de la Bolsa Mercantil de Colombia BMC recibidas en dación en pago de la Extinta Comisionista de Bolsa Torres Cortes. La participación del Fondo en este fideicomiso es del 0.16%. De acuerdo con el Boletín informativo de Infovalmer S.A, el valor de la acción al 30 de noviembre de 2018 es de \$807.69. De acuerdo con los informes semestrales de rendición de cuentas de los periodos diciembre de 2017 a mayo de 2018 y de junio a noviembre del año 2018, el Patrimonio Autónomo llevaron a cabo las siguientes gestiones: (i) Otrosí No. 1 al acuerdo de accionistas (anexo No. 1 del contrato de fiducia) debidamente suscrito por el Ministerio de Agricultura y la Fiduciaria el 19 de noviembre de 2018 (ii) Otrosí No. 4 al contrato P.A. Fideicomiso BMC donde se amplió la vigencia hasta el 31 de marzo de 2019. (iii) Durante la vigencia del contrato dse han realizado 21 comités comités fiduciarios encaminados a lograr un buen gobierno corporativo, en promover la expedición del Decreto 1555 de 2017 mediante el cual se regula en materia tributaria las transacciones producto de registro de facturas, se valoró la acción, el fondo recibió 2.6 millones por concepto de dividendos y se viene trabajando en el reglamento del fideicomiso para dar inicio al proceso de venta de las acciones y/o derechos fiduciarios, entre otras actividades. En cuanto a los resultados operacionales de la BMC a marzo de 2018, han sido muy positivos gracias a la buena gestión comercial y al manejo financiero y administrativo de la bolsa. Se evidencia una utilidad neta de \$2.621 millones, variación positiva de \$372 millones respecto al año 2017, en ingresos operacionales se destaca el comportamiento de registro de facturas, convenios y mercados de gas. Respecto al activo aumentó un 17% por el crecimiento del portafolio (inversiones y efectivo) y un patrimonio neto de \$70.904 con un margen de utilidad neta del 28%, por destacar algunas de las cifras. De acuerdo con lo anterior, sugerimos continuar con la calificación, B.

Patrimonio Autónomo Sociedad Fiduciaria de Desarrollo AG- Fideicomiso Bolsa Mercantil

	2018	2017
Valor patrimonial último balance	\$ 21.940	\$ 19.731
% Participación	0.165%	0,165%
Valor participación patrimonial	36	32
Calificación solvencia	B	B
Porcentaje de provisión	20%	20%
Valor de la provisión	7	7

- (3) En el caso del Fideicomiso Reacol en Liquidación: En mayo de 2017 en asamblea ordinaria de fideicomitentes se aprobó una propuesta de compra por parte de la empresa Urbansa S.A por el lote de terreno y demás procesos judiciales a favor y en contra del patrimonio por valor de \$733 millones. Durante el año 2018 se llevaron a cabo las siguientes actividades para dar cumplimiento con la negociación con Urbansa: Se elaboró la escritura de transferencia la cual no ha sido posible firmar ya que el IDU no ha expedido los paz y salvos de valorización, Urbansa decidió proyectar un derecho de petición al IDU para obtener respuesta. Se tenía estimado el cierre del Patrimonio para el año 2018 pero debido a los inconvenientes antes mencionados no se ha podido concretar, por lo que no se tiene claro el horizonte de tiempo de cierre del mismo. El PA cuenta con recursos dinerarios al 30 de noviembre de 2018 por valor de \$1.742 millones. La Calificación C.

Fideicomiso Reacol en Liquidación

	2018	2017
Valor patrimonial último balance	\$ 2.364	\$ 2.387
% Participación	6.64%	6,64%

Fideicomiso Reacol en Liquidación
2018

2017

Valor participación patrimonial	157	158
Calificación solvencia	C	C
Porcentaje de deterioro	40%	40%
Valor del deterioro	63	63

9. INSTRUMENTOS DERIVATIVOS A VALOR RAZONABLE

Operaciones de contado, contratos forwards - La administración de la reserva del Seguro de Depósitos de Fogafín sigue las políticas de inversión establecidas por la Junta Directiva y están basadas en los principios fundamentales de i) seguridad, ii) correlación negativa con los riesgos asegurados por el Fondo y iii) liquidez. Dentro de este marco prudente de exposición al riesgo el objetivo es maximizar el valor de los recursos disponibles en escenarios de crisis, para que el Fondo pueda cumplir sus funciones de mantener la estabilidad del sistema financiero.

Dentro de los instrumentos autorizados se encuentran los derivados estandarizados y negociados sobre el mostrador (OTC), específicamente aquellos que guardan una relación lineal con el precio del subyacente al cual están referenciados, tales como los FX Forward y Futuros. Estas operaciones permiten ajustar de forma dinámica y eficiente las características del portafolio dentro del marco de los principios establecidos por la política de inversión para lograr los objetivos de la reserva. Este tipo de instrumentos son autorizados por el Fondo para hacer la cobertura de la exposición cambiaria de la reserva a monedas diferentes al dólar estadounidense, y en el marco del manejo activo de los administradores permite tomar desviaciones frente a los índices de referencia dentro de los límites tolerados en los lineamientos de inversión. En el caso de Fogafín estas operaciones no se registran bajo el modelo contabilidad de coberturas.

Las operaciones de contado, forward y futuros se detallan a continuación

Cuenta	2018		2017	
	Equivalente en millones de USD	Equivalente en millones de pesos	Equivalente en millones de USD	Equivalente en millones de pesos
Derecho operaciones de contado y forward	\$ 1.107	\$ 3.599.056	\$ 496	\$ 1.480.049
Obligación operaciones de contado y forward	<u>(1.084)</u>	<u>(3.523.884)</u>	<u>(492)</u>	<u>(1.468.516)</u>
(A)	23	75.172	4	11.533
Derecho operaciones de contado y forward	865	2.810.509	1.273	4.056.224
Obligación operaciones de contado y forward	<u>(872)</u>	<u>(2.832.566)</u>	<u>(1.289)</u>	<u>(4.103.710)</u>
	<u>(7)</u>	<u>(22.057)</u>	<u>(16)</u>	<u>(47.486)</u>
Colateral		(10.594)		
Subtotal	<u>-</u>	<u>(32.651)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total forwards	<u>\$ (716)</u>	<u>\$ (42.521)</u>	<u>\$ (12)</u>	<u>\$ (35.953)</u>

(A) Total operaciones de contado y forward, neto derechos y obligaciones

Operaciones de contado y forwards a 31 de diciembre de 2018

Concepto	Fogafin	Western	USB Global Asset Management	Goldman Sachs	Deutsche Asset Mgmt- Scudder	Jp Morgan	Total
Instrumentos derivativos a valor razonable activos							
Contratos forwards de especulación:							
Derechos de compra de monedas	\$ 49.069	\$ 500.068	\$ 17.412	\$ 553.375	\$ 305.223	\$ 940.870	\$ 2.366.017
Obligaciones de compra de monedas	<u>(49.051)</u>	<u>(488.151)</u>	<u>(17.163)</u>	<u>(543.109)</u>	<u>(300.511)</u>	<u>(923.677)</u>	<u>(2.321.662)</u>
Neto de Operaciones de Compra	18	11.917	249	10.266	4.713	17.193	44.355
Derechos de venta de monedas	50.197	(55)	753.146	16.548	313.753	16.954	1.150.543
Obligaciones de venta de monedas	<u>(49.068)</u>	<u>-</u>	<u>(728.296)</u>	<u>(16.468)</u>	<u>(309.060)</u>	<u>(16.844)</u>	<u>(1.119.736)</u>
Neto Operaciones de venta	<u>1.129</u>	<u>(55)</u>	<u>24.850</u>	<u>80</u>	<u>4.693</u>	<u>110</u>	<u>30.807</u>
Contratos Forward de especualción, Neto							
	<u>\$ 1.146</u>	<u>\$ 11.862</u>	<u>\$ 25.099</u>	<u>\$ 10.346</u>	<u>\$ 9.405</u>	<u>\$ 17.303</u>	<u>\$ 75.162</u>
Aceptaciones, operaciones de contado y con instrumentos financieros derivados							
	\$ 1.146	\$ 11.862	\$ 25.099	\$ 10.346	\$ 9.405	\$ 17.303	\$ 75.162
Operaciones de contado:							
Derechos de compra de títulos	62.593	4.442	-	-	-	5.033	72.068
Obligación de compra de títulos	<u>(62.608)</u>	<u>(4.428)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5.037)</u>	<u>(72.073)</u>
	(15)	14	-	-	-	(4)	(5)
Derechos de venta de títulos	10.427	-	-	-	-	-	10.427
Obligación de venta de títulos	<u>(10.412)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.412)</u>
	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15</u>
Operaciones de Contado, neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ 10</u>
Instrumentos derivativos a valor razonable pasivo							
Derechos de compra de moneda	\$ -	\$ (392.755)	\$ (166.690)	\$ (283.832)	\$ -	\$ (879.951)	\$ (1.723.228)
Obligación de compra de moneda	<u>-</u>	<u>396.434</u>	<u>168.690</u>	<u>285.030</u>	<u>-</u>	<u>890.702</u>	<u>1.740.856</u>
	-	3.679	2.000	1.198	-	10.751	17.628

Concepto	Fogafin	Western	USB Global Asset Management	Goldman Sachs	Deutsche Asset Mgmt- Scudder	Jp Morgan	Total
Derechos de venta de monedas	(49.321)	(38.725)	(395.865)	-	(547.976)	(55.394)	(1.087.281)
Obligación de venta de monedas	<u>49.344</u>	<u>38.975</u>	<u>397.978</u>	<u>-</u>	<u>548.848</u>	<u>56.565</u>	<u>1.091.710</u>
	<u>23</u>	<u>250</u>	<u>2.113</u>	<u>-</u>	<u>872</u>	<u>1.170</u>	<u>4.429</u>
Cuenta por pagar Colateral	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10.594	\$ -	\$ -	\$ 10.594
Aceptaciones (bancarias) en circulación e instrumentos financieros derivados	\$ <u>23</u>	\$ <u>3.929</u>	\$ <u>4.113</u>	\$ <u>11.792</u>	\$ <u>872</u>	\$ <u>11.922</u>	\$ <u>32.651</u>

Operaciones de contado y forwards a 31 de diciembre de 2017

Concepto	Fogafin	Western	USB Global Asset Management	Goldman Sachs	Deutsche Asset Mgmt- Scudder	Jp Morgan	Total
INSTRUMENTOS DERIVATIVOS A VALOR RAZONABLE ACTIVOS							
Contratos forwards de especulación:							
Derechos de compra de monedas	\$ -	\$ -	\$ 69.807	\$ 219.890	\$ 467.291	\$ 399.057	\$ 1.156.045
Obligaciones de compra de monedas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(68.893)</u>	<u>(219.094)</u>	<u>(461.471)</u>	<u>(397.442)</u>	<u>(1.146.900)</u>
	-	-	914	796	5.820	1.615	9.145
Derechos de venta de monedas	47.545	(34)	9.530	30.052	218.536	18.374	324.003
Obligaciones de venta de monedas	<u>(47.384)</u>	<u>-</u>	<u>(9.497)</u>	<u>(30.036)</u>	<u>(216.684)</u>	<u>(18.014)</u>	<u>(321.615)</u>
	<u>161</u>	<u>(34)</u>	<u>33</u>	<u>16</u>	<u>1.852</u>	<u>360</u>	<u>2.388</u>
Total Instrumentos derivativos as valor razonable activos	\$ <u>161</u>	\$ <u>(34)</u>	\$ <u>947</u>	\$ <u>812</u>	\$ <u>7.672</u>	\$ <u>1.975</u>	\$ <u>11.533</u>
Contratos forwards de especulación:							
Derechos de compra de moneda	\$ (93.560)	\$ (268.968)	\$ (5.069)	\$ (766.920)	\$ (6.108)	\$ (973.024)	\$ (2.113.649)
Obligación de compra de moneda	<u>94.721</u>	<u>273.288</u>	<u>5.108</u>	<u>773.971</u>	<u>6.164</u>	<u>986.413</u>	<u>2.139.665</u>
	1.161	4.320	39	7.051	56	13.389	26.016
Derechos de venta de monedas	-	(142.954)	(646.874)	(267.411)	(616.927)	(12.011)	(1.686.177)
Obligación de venta de monedas	<u>-</u>	<u>144.398</u>	<u>656.457</u>	<u>271.048</u>	<u>623.672</u>	<u>12.050</u>	<u>1.707.625</u>
	-	1.444	9.583	3.637	6.745	39	21.448

Concepto	Fogafin	Western	USB Global Asset Management	Goldman Sachs	Deutsche Asset Mgmt- Scudder	Jp Morgan	Total
Aceptaciones (bancarias) en circulación e instrumentos financieros derivados	1.161	5.764	9.622	10.688	6.801	13.428	47.464
Operaciones de contado:							
Derechos de compra de títulos	(234.821)	-	-	(7.186)	-	(5.956)	(247.963)
Obligación de compra de títulos	<u>234.852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.181</u>	<u>-</u>	<u>5.956</u>	<u>247.989</u>
	31	-	-	(5)	-	-	26
Derechos de venta de títulos	(8.435)	-	-	-	-	-	(8.435)
Obligación de venta de títulos	<u>8.431</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.431</u>
	(4)	-	-	-	-	-	(4)
	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22</u>
Total Instrumentos financieros a valor razonable	<u>\$ 1.188</u>	<u>\$ 5.764</u>	<u>\$ 9.622</u>	<u>\$ 10.683</u>	<u>\$ 6.801</u>	<u>\$ 13.428</u>	<u>\$ 47.486</u>

El detalle de las operaciones de contado para el 2018 es el siguiente:

Título	M Local	Moneda	Valor Nominal	Vr del Derecho	Vr de la Obligación	U/P Mon. Empresa.
313562	\$	US\$	\$ 1.787	\$ 1.536	\$ 1.539	(3)
355116	\$	US\$	3.900	3.607	3.596	11
374636	\$	US\$	3.867	3.577	3.566	11
379895	\$	US\$	3.477	3.397	3.405	(8)
379902	\$	US\$	1.625	1.481	1.485	(4)
379905	\$	US\$	31.523	31.459	31.464	(4)
379909	\$	US\$	228	196	196	-
379922	\$	US\$	25.348	25.084	25.086	(2)
379923	\$	US\$	33	30	30	-
379923	\$	US\$	33	30	30	-
379943	\$	CAD	5.172	5.033	5.037	(5)
379953	\$	CAD	2.624	2.622	2.623	(1)
	\$	US\$	<u>4.456</u>	<u>4.359</u>	<u>4.345</u>	<u>14</u>
				<u>\$ 82.412</u>	<u>\$ 82.402</u>	<u>10 (A)</u>

El detalle de las operaciones de contado para el 2017 es el siguiente:

Título	M Local	Moneda	Valor Nominal	Vr del Derecho	Vr de la Obligación	U/P Mon. Empresa.
337795	\$	US\$	8,057	8,006	8,002	\$ 4
350120	\$	US\$	7,221	7,186	7,181	4
350140	\$	US\$	3,879	3,626	3,623	2
350144	\$	US\$	448	429	429	-
350150	\$	US\$	63,858	63,470	63,469	1
350152	\$	US\$	95,190	96,325	96,350	(25)
350154	\$	US\$	71,616	71,401	71,410	(9)
350166	\$	US\$	5,968	5,956	5,956	-
350186	US\$	EUR	155	155	155	1
350188	US\$	GBP	39	39	39	-
Total						\$ (22)

El detalle de los Forwards para el 2018 es el siguiente:

Moneda	Monto en pesos	Derecho en pesos	Obligación en pesos	Utilidad en pesos	CVA/DVA	Total
AUD	\$ 685.747	\$ 695.821	\$ 685.493	\$ 10.328	\$ -	\$ 10.328
CAD	762.675	777.515	754.570	22.946	(2)	22.944
CHF	8.267	8.469	8.381	88	-	88
EUR	171.686	176.866	176.423	443	-	443
GBP	376.075	383.496	375.845	7.650	-	7.650
NOK	41.259	42.038	41.341	697	-	696
NZD	52.342	53.145	52.547	598	-	598
SEK	13.548	13.664	13.656	8	-	8
USD	<u>1.348.864</u>	<u>1.365.605</u>	<u>1.333.143</u>	<u>32.462</u>	<u>(57)</u>	<u>32.405</u>
Total Activo	<u>\$ 3.460.463</u>	<u>\$ 3.516.619</u>	<u>\$ 3.441.399</u>	<u>\$ 75.220</u>	<u>\$ (59)</u>	<u>\$ 75.162 (A)</u>
AUD	\$ 43.924	\$ 43.366	\$ 43.514	\$ (148)	\$ -	\$ (148)
CHF	63.241	63.974	65.578	(1.604)	24	(1.580)
EUR	1.195.566	1.222.481	1.232.362	(9.881)	14	(9.867)
GBP	19.315	19.162	19.446	(284)	-	(284)
NOK	41.242	41.702	41.983	(281)	-	(281)
NZD	20.830	20.736	21.003	(267)	2	(265)
SEK	48.799	49.621	50.184	(563)	2	(561)
USD	1.340.528	1.349.467	1.358.639	(9.172)	102	(9.070)
Colateral	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.595)</u>	<u>-</u>	<u>(10.595)</u>
Total Pasivo	<u>\$ 2.773.445</u>	<u>\$ 2.810.509</u>	<u>\$ 2.832.709</u>	<u>\$ (32.795)</u>	<u>\$ 144</u>	<u>\$ (32.651)</u>

Para el 2017 el detalle es el siguiente:

Moneda	Monto en pesos	Derecho en pesos	Obligación en pesos	Utilidad en pesos	CVA/DVA	Total
AUD	\$ 6.031	\$ 6.147	\$ 6.001	\$ 145	\$ -	\$ 145
CAD	311.338	317.462	314.071	3.391	-	3.391
CHF	3.006	3.039	3.014	25	-	25
EUR	25.550	25.929	25.694	235	-	235
GBP	305.660	304.027	303.229	798	-	798
JPY	37.609	37.436	37.362	75	-	75
NOK	6.207	6.209	6.179	30	-	30
NZD	1.502	1.535	1.529	6	-	6
SEK	17.172	17.294	17.217	76	-	76
US\$	<u>754.513</u>	<u>761.203</u>	<u>754.415</u>	<u>6.788</u>	<u>(36)</u>	<u>6.752</u>
Total Activo	<u>\$ 1.468.588</u>	<u>\$ 1.480.281</u>	<u>\$ 1.468.711</u>	<u>\$ 11.569</u>	<u>\$ (36)</u>	<u>\$ 11.533</u>
AUD	\$ 356.300	\$ 351.042	\$ 358.892	\$ (7.850)	\$ (11)	\$ (7.861)
CAD	335.083	332.593	338.525	(5.932)	(9)	(5.940)
CHF	49.738	49.624	49.826	(202)	-	(202)
EUR	1.004.763	1.000.607	1.007.513	(6.906)	(6)	(6.912)
GBP	191.485	190.477	193.740	(3.263)	(6)	(3.269)
NOK	24.045	23.953	24.103	(150)	-	(150)
NZD	27.592	27.447	28.258	(811)	(1)	(812)
SEK	43.653	43.670	44.183	(513)	-	(513)
US\$	<u>1.776.668</u>	<u>1.780.413</u>	<u>1.802.338</u>	<u>(21.925)</u>	<u>(122)</u>	<u>(21.803)</u>
Total Pasivo	<u>\$ 3.809.327</u>	<u>\$ 3.799.826</u>	<u>\$ 3.847.378</u>	<u>\$ (47.552)</u>	<u>(89)</u>	<u>\$ (47.463)</u>
Total general	<u>\$ 5.277.914</u>	<u>\$ 5.280.106</u>	<u>\$ 5.316.089</u>	<u>\$ (35.983)</u>	<u>(52)</u>	<u>\$ (35.931)</u>

Futuros

Posición	M.Local	No. Contratos 2018	No. Contratos 2017
Largo	AUD	\$ 530	\$ -
	CAD	83	167
	EUR	311	632
	GBP	12	22
	USD	1432	2493
	\$	60	-
Corto	AUD	183	371
	CAD	637	235
	EUR	1422	1631
	GBP	520	275
	USD	3382	3187
	CHF	-	146
Total General		<u>\$ 8572</u>	<u>\$ 9159</u>

Por administrador el detalle es el siguiente:

Portafolio	Posición	M.Local	Total
DEUTSCHE	Corto	USD	\$ 655
DEUTSCHE	Largo	USD	<u>189</u>
Total DEUTSCHE			844
GOLDMAN SACHS	Corto	EUR	173
GOLDMAN SACHS	Corto	USD	740
GOLDMAN SACHS	Largo	AUD	157
GOLDMAN SACHS	Largo	CAD	83
GOLDMAN SACHS	Largo	EUR	127
GOLDMAN SACHS	Largo	GBP	12
GOLDMAN SACHS	Largo	USD	<u>248</u>
Total GOLDMAN SACHS			1540
JP MORGAN	Corto	AUD	66
JP MORGAN	Corto	CAD	62
JP MORGAN	Corto	EUR	326
JP MORGAN	Corto	GBP	320
JP MORGAN	Corto	USD	447
JP MORGAN	Largo	AUD	279
JP MORGAN	Largo	EUR	184
JP MORGAN	Largo	USD	<u>630</u>
Total JP MORGAN			2314
UBS GLOBAL	Corto	AUD	117
UBS GLOBAL	Corto	CAD	575
UBS GLOBAL	Corto	USD	380
UBS GLOBAL	Largo	USD	<u>85</u>
Total UBS GLOBAL			1157
WESTERN	Corto	EUR	923
WESTERN	Corto	GBP	200
WESTERN	Corto	USD	1159
WESTERN	Largo	AUD	94
WESTERN	Largo	USD	<u>262</u>
Total WESTERN			2638
FOGAFIN FUTUROS MONEDAS	Corto	USD	<u>1</u>
Total FOGAFIN FUTUROS MONEDAS		1	
FOGAFIN FUTUROS PESOS	Largo	USD	<u>18</u>
Total FOGAFIN FUTUROS PESOS			18

Portafolio	Posición	M.Local	Total
FOGAFIN FUTUROS TES DE REFERENCIA	Corto	\$	<u>60</u>
Total FOGAFIN FUTUROS TES DE REFERENCIA	60		
Total general			<u>8572</u>

Por administrador el detalle para el 2017 es el siguiente:

Portafolio	Posición	M.Local	Total
DEUTSCHE	Corto	EUR	\$ 87
DEUTSCHE	Corto	GBP	36
DEUTSCHE	Corto	US\$	1358.
DEUTSCHE	Largo	US\$	<u>510</u>
Total DEUTSCHE			1991
GOLDMAN SACHS	Corto	AUD	29
GOLDMAN SACHS	Corto	GBP	69
GOLDMAN SACHS	Corto	US\$	534
GOLDMAN SACHS	Largo	AUD	198
GOLDMAN SACHS	Largo	CAD	167
GOLDMAN SACHS	Largo	EUR	70
GOLDMAN SACHS	Largo	US\$	<u>581</u>
Total GOLDMAN SACHS			1648
JP MORGAN	Corto	EUR	844
JP MORGAN	Corto	GBP	170
JP MORGAN	Corto	US\$	1152
JP MORGAN	Largo	AUD	79
JP MORGAN	Largo	EUR	562
JP MORGAN	Largo	US\$	<u>601</u>
Total JP MORGAN			3408
UBS GLOBAL	Corto	AUD	117
UBS GLOBAL	Corto	CAD	235
UBS GLOBAL	Largo	US\$	<u>275</u>
Total UBS GLOBAL			627
WESTERN	Corto	EUR	700
WESTERN	Corto	US\$	143
WESTERN	Largo	AUD	94
WESTERN	Largo	GBP	22
WESTERN	Largo	US\$	<u>526</u>
Total WESTERN			<u>1485</u>
Total general			<u>9159</u>

Portafolio	Posición		M.Local	Total
Posición	DERECHO		OBLIGACIÓN	
	Equivalente en millones de USD	Equivalente en millones de COP	Equivalente en millones de USD	Equivalente en millones de COP
Larga	300.36	\$ 976.089.07	300.36	\$ 976.089.07
Corta	<u>982.89</u>	<u>3.194.145.17</u>	<u>982.89</u>	<u>3.194.145.17</u>
Total	<u>1.283.25</u>	<u>\$ 4.170.234.24</u>	<u>1.283.25</u>	<u>\$ 4.170.234.24</u>

Concepto	2018		2017	
	Equivalente en millones de USD	Equivalente en millones de pesos	Equivalente en millones de USD	Equivalente en millones de pesos
Cuenta margen	40	\$ 131.255	33	\$ 98.326
Gastos por Comisiones	(1)	(2.584)	(1)	(1.769)
Utilidad Valoración	(3)	(10.202)	2	5.178
Utilidad Realizada	(28)	(92.218)	(25)	(76.065)
Colateral Forward	-	-	-	6.744
Total Depósito Contratos Futuros	<u>8</u>	<u>\$ 26.251</u>	<u>9</u>	<u>\$ 32.415</u>

10. CUENTAS POR COBRAR

El detalle es el siguiente:

	Valor costo		Deterioro	
	2018	2017	2018	2017
Cuentas por cobrar				
Redención de inversiones e intereses por recibir	(1) \$ 3	\$ 233.177	\$ -	\$ -
Contribución por seguimiento en proceso de toma de posesión	136	136	136	136
Depósitos contratos de futuros	(2) 26.251	32.415	-	-
Privatizaciones	635	-	635	-
Entidades en intervención (seguro de depósitos pagado)	(3) 5.075	5.075	5.075	5.075
Préstamos a entidades inscritas	(4) 682	682	682	682
Primas causadas por recibir	(5) 549.750	520.656	267	267
Otras cuentas por cobrar	(6) <u>477</u>	<u>214</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
Total	<u>\$ 583.009</u>	<u>\$ 792.355</u>	<u>\$ 6.802</u>	<u>\$ 6.167</u>
Valor neto	<u>\$ 576.207</u>	<u>\$ 786.188</u>		

- (1) Al cierre del 2018 y 2017 se registran vencimientos de inversiones que correspondían al 29, 30 y 31 de diciembre que se cumplieron en bancos efectivamente en el mes de enero del siguiente año.

Tipo de operación	Portafolio	Millones de pesos	
		2018	2017
Cobro intereses	Amundi	\$ -	\$ -
	Fogafín Activo	-	1.056
	UBS Global Asset Managem	-	352
	Western Asset Management	-	5.582
	Deutsche Asset Mgmt	3	-
Redención	Fogafín Activo	-	226.187
Total general		\$ 3	\$ 233.177

- (2) Los depósitos en contratos de futuro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 presentan el siguiente detalle:

	2018		2017	
	Equivalente en millones de USD	Equivalente en millones de pesos	Equivalente en millones de USD	Equivalente en millones de pesos
Cuenta margen	40	\$ 131.255	33	\$ 98.326
Gastos por comisiones	(1)	(2.584)	(1)	(1.769)
Utilidad valoración	(3)	(10.194)	2	5.178
Utilidad realizada	(28)	(92.226)	(25)	(76.065)
Total, depósito en contratos futuros	8	\$ 26.251	9	\$ 25.671
Colateral FW	-	\$ -	2	\$ 6.744
Total depósitos	8	\$ 26.251	11	\$ 32.415

- (3) La Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución número 1562 del 09 de septiembre de 2014, ordenó la liquidación forzosa administrativa de Financiera Cambiamos S. A. Compañía de Financiamiento, institución inscrita en Fogafín. En cumplimiento de lo dispuesto en el literal h) del Artículo 323 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, Fogafín procedió a pagar los días 19, 23 y 24 de septiembre de 2014, el monto equivalente al valor del seguro de depósitos a los depositantes de la mencionada entidad objeto de liquidación.

Finalizado el período establecido para efectuar el pago del monto equivalente al valor del seguro de depósitos, Fogafín presentó la respectiva reclamación ante la liquidación de la entidad financiera, siendo reconocido en el proceso liquidatorio mediante la Resolución No. 001 del 2 de diciembre de 2014. El valor pagado asciende a \$1.501,4 millones.

Fogafín amparado en lo dispuesto el Numeral 2 del Artículo 320 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero otorgó crédito en diciembre de 2014 a Financiera Cambiamos previa aprobación de su Junta Directiva para atender los gastos de administración del proceso liquidatorio por \$1.600 millones de estos recursos la liquidación canceló \$166 millones al cierre

del 2016. El saldo del seguro de depósito pagado y el préstamo otorgado se encuentra deteriorado.

De crisis anteriores hay un saldo de seguro de depósito pagado no recuperado del Banco del Pacífico en liquidación por valor de \$3.573 millones que se encuentra deteriorado en su totalidad

- (4) Préstamos a los accionistas de Interbanco S.A.: Es un crédito que fue otorgado por el Fondo desde el año 1999 al señor Álvaro Correa Holguín, accionista de Interbanco, dentro del programa de fortalecimiento patrimonial de entidades financieras privadas que se llevó a cabo durante la crisis de finales de los noventa (Resolución 6 de 1999 de la JD Fogafín). Frente al incumplimiento del deudor, el Fondo instauró en el año 2006 un proceso ejecutivo tendiente a la recuperación del monto adeudado ante los juzgados civiles del circuito de Cali, el cual cuenta con dos sentencias favorables al Fondo que ordenan seguir adelante la ejecución. A la fecha, el proceso se encuentra para la práctica de medidas de embargo de los honorarios o cualquier emolumento que pueda percibir el demandado como gerente suplente y/o miembro de junta directiva de tres sociedades, medida que fue apelada por su apoderado, pero que el Tribunal Superior de Cali desestimó. El Fondo evaluó al 31 de diciembre de 2015 el préstamo otorgado al accionista determinando el valor en riesgo y su provisión es del 100%.
- (5) Corresponde a la causación de la prima de seguro de depósitos del tercer y cuarto trimestre del 2018 y 2017, teniendo en cuenta las disposiciones vigentes del seguro de depósitos y no presenta mora.
- (6) Corresponden fundamentalmente en el 2018 y 2017 a \$435 y \$154 millones respectivamente reconocidos por la Superintendencia Financiera de Colombia a favor de Fogafín como resultado de su ejercicio presupuestal y el sobrante de contribución a ser devuelto en el primer trimestre de 2019 y 2018, adicionalmente hay interfondos que se cancelan en el mes de enero del año siguiente.

11. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes mantenidos para la venta han surgido de las daciones en pago recibidas de entidades financieras liquidadas y al cierre del ejercicio se explican en los siguientes:

Nombre del activo que está en proceso de venta	Valor costo		Deterioro	
	2018	2017	2018	2017
Agropecuaria Desarrollo Ltda.	\$ 6.238	\$ 6.238	\$ 6.238	\$ 6.238
Inmueble Armenia	25	25	25	-
Bonos Industrias Lehner	<u>290</u>	<u>290</u>	<u>290</u>	<u>290</u>
Total	<u>\$ 6.553</u>	<u>\$ 6.553</u>	<u>\$ 6.553</u>	<u>\$ 6.528</u>

El siguiente es el detalle del movimiento de la provisión por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta:

Saldo al final del año 2016	\$ 6.597
Reversión de deterioro	<u>(69)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2017	6.528
Provisión	<u>25</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 6.553</u>

Aquellos Bienes Recibidos en Pago BRP para los que se tiene el plan formal de venta para el año 2018 se clasificaron teniendo en cuenta los criterios de la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta. Estos bienes se reconocieron por el valor de la venta del bien incluyendo los costos de venta asociados y se les reconoce deterioro.

Agropecuaria Desarrollo S.A.S. es una empresa dedicada a la producción y comercialización de cítricos. El en año 2008 se realizó un proceso de venta por las dos fincas productoras y 3 procesos de venta de la sociedad en el año 2015. Ambos procesos sin éxito.

A Finales de 2015 se recibió el avalúo de las fincas propiedad de la Compañía por un valor de \$ 9.707 millones por lo que se decidió realizar en el año 2016 una actualización de la valoración de la Compañía antes de iniciar un nuevo proceso de venta. La valoración se realizó bajo la metodología de flujos de caja descontados, arrojando un valor de \$ 9.018 millones sin tener en cuenta el valor de los cultivos y de \$ 10.468 millones incluyendo el valor de los cultivos de acuerdo con el avalúo elaborado por la Lonja de Propiedad Raíz del Quindío.

El Fondo decidió no iniciar un nuevo proceso de venta en el año 2016 por considerarlo contraproducente dado que durante el año 2015 se llevó a cabo tres procesos de venta sin éxito a pesar de que el precio mínimo de venta había sido muy inferior al valor del avalúo de los activos practicado a finales de 2015 y al valor de la valoración de la sociedad practicado en el 2012.

En el año 2017 se determinó no iniciar un nuevo proceso de venta por las siguientes consideraciones: Esperar los resultados del proceso de paz, dado que el tema de tierras propiedad del Estado jugaría un papel importante en la firma del acuerdo de paz, las condiciones climáticas donde prevaleció el invierno durante buena parte año afectando la producción, la recolección de fruta y el precio de venta, la decisión de incrementar la renovar los cultivos con el fin de mejorar el porcentaje de vida útil de las fincas para mejorar el precio de venta.

La compañía a agosto 31 de 2018 cuenta con activos totales por \$11.618 millones, pasivos por \$509 millones, un patrimonio de \$11.109 millones, y una utilidad neta de \$236 millones, La entidad durante el año ha mostrado un comportamiento estable encunto produccion, ingresos y gastos. Lo anterior se debe a unas condiciones climaticas estables y el comportamiento del precio promedio de venta similar a los precios del 2017. Igualmente, la inversión en renovación de los cultivos la cual se ha venido realizando con caja propia. La compañía cuenta con un bajo nivel de endeudamiento.

Debido a que en el año 2018 la situación no ha cambiado se continúa manteniendo el deterioro del activo.

Inmueble de Armenia. -El inmueble corresponde a un bien adjudicado al Fondo ubicado en la Carrera 28 40 -15 Unidad El Cortijo, bloque9 Apartamento 402 en la Ciudad de Armenia. El valor de la adjudicado fue de \$25.4 millones, este activo se encuentra para la venta, pero se le dio un plazo al ocupante del apto para que entregue el inmueble. Si el ocupante no entrega en el plazo, el Fondo debe iniciar proceso de restitución del inmueble. Esta situación no afectaría la transferencia de la propiedad en caso de iniciarse el proceso de venta, pero si afecta el precio de venta, por lo que el

Fondo debe determinar si inicia o no la venta con esta situación legal o espera a sanear para venderlo para no afectar el precio.

Bonos Industrias Lehner.- En Asamblea Extraordinaria de Accionista de septiembre de 2017 decidieron disolver y liquidar voluntariamente la sociedad. De acuerdo con información suministrada por el Liquidador de la sociedad al 31 de diciembre de 2017 contaba con activos por \$ 134 millones aproximadamente, para cubrir pasivos por valor de \$7.827. Dentro del pasivo se tiene reconocido al Fondo por valor de \$1.428 millones. Así las cosas, El Fondo no tiene mayor posibilidad de recuperar recursos dado que la liquidación no cuenta con activos suficientes para pagar ni sus acreencias de primer orden, por lo que se recomienda mantener la calificación en E.

12. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS, NETO

Fogafín, reconoció como inversiones en asociadas aquellas recibidas por entidades liquidadas, tales como Compañía Hotelera Cartagena de Indias, dado que cumple con las condiciones de influencia significativa. Por lo anterior, en el estado de situación financiera de apertura a 1 de enero de 2015 el Fondo reclasificó estos activos como inversiones en asociadas, estas partidas se clasificarán y medirán por los criterios de la Superintendencia Financiera de Colombia.

	2018	2017
Inversiones en asociadas		
Compañía hotelera Cartagena de Indias (3)	\$ 37.687	\$ 36.549
Deterioro	<u>(7.538)</u>	<u>(7.310)</u>
Total inversiones en Asociadas, Neto	<u>\$ 30.149</u>	<u>\$ 29.239</u>

El detalle es el siguiente:

Valor patrimonial último balance	\$ 95.358	\$ 92.477
% participación	39.52%	39,52%
Valor Participación patrimonial	37.687	36.549
Calificación Solvencia	B	B
Porcentaje de deterioro	20%	20%
Valor del deterioro	7.538	7.310
Valor neto	30.149	29.239

El 16 de agosto de 2001, se instauró una acción popular, en contra de la Compañía Hotelera Cartagena de Indias y la Nación – Ministerio de Defensa – Armada Nacional, Dimar, Ministerio de Medio Ambiente, Ministerio de Transporte, Superintendencia de Notariado y Registro, Oficina de Registro de Cartagena y Municipio de Cartagena, cuyas pretensiones se encaminaban a restituir al Estado Colombiano un área de terreno de 37.018 m2 por una supuesta cesión indebida de cinco (5) lotes, por parte del Municipio de Cartagena, destinados a uso público, y una supuesta invasión del área marítima.

El 6 de febrero de 2006, el Tribunal Administrativo de Bolívar falló en primera instancia, denegando las pretensiones de la demanda por cuanto consideró que los hechos se produjeron con anterioridad a la entrada en vigencia de las acciones populares en Colombia, decisión que fue apelada por el demandante.

El 14 de marzo de 2013, se emite un nuevo fallo en el que se revocó el fallo de primera instancia y se condenó a la Compañía a restituir a la Nación Ministerio de Defensa, Armada Nacional y DIMAR,

en forma inmediata, 26.961,51 m² o, en su lugar, comprar y entregar a la Nación un lote con la misma extensión, en el cual deberá construir un parque en un término de tres (3) años y asumir los gastos de mantenimiento durante los primeros treinta (30) años.

Dada la situación anterior, se analizaron los posibles riesgos legales y económicos para la compañía decidiéndose estimar esta contingencia como probable. Por tanto, en los estados financieros de la Sociedad, al corte 31 de diciembre de 2014, se registró una provisión de \$24.815 millones.

Desde el año 2015 y hasta la fecha la compañía Hotelera viene adelantando todos los trámites tendientes al cumplimiento del fallo y tomó la decisión de no distribuir utilidades de vigencias futuras con el fin destinar estos recursos al cumplimiento del fallo como mínimo hasta sufragar la pérdida originada por la provisión de los \$ 24.815 millones en el año 2014. Con las utilidades de los resultados operacionales de los años 2015 y 2016 esta fue cubierta. En cuanto al resultado operacional del ejercicio 2017 fue positivo a pesar de la situación hotelera en Cartagena la cual se vio afectado por la mayor oferta de habitaciones y por ende menor tarifa promedio cobrada, sin contar con el paro de Avianca que afectó al sector por lo menos dos meses del año.

La compañía para el ejercicio del año 2017 arrojó una utilidad de \$ 8.235 millones, aumentó el activo en un 1.9%, el patrimonio en 4.4% y el pasivo disminuyó en el 2.2% con relación al año 2016, el nivel de endeudamiento no supera el 37%, con recursos disponibles para el cumplimiento de sus obligaciones por valor de \$ 22.531 millones y con un Ebitda positivo de \$ 7.270 millones lo que permite concluir que la situación financiera es sana, que cuenta con buen capital de trabajo, con capacidad de endeudamiento y que presenta hoy una situación legal más clara dado que se viene cumpliendo con lo estipulado en la sentencia. Se revisó el deterioro disminuyendo su provisión al 20%.

La compañía al 31 de octubre de 2018 presenta una utilidad neta acumulada de \$7.517 millones. Aumentó el activo en un 0.8% , el patrimonio en 3.4% y el pasivo disminuyó en 3.5% en comparación con el mismo periodo de 2017, el nivel de endeudamiento es del 35.5%, y con un Ebitda positivo de \$ 11.486 millones lo que permite concluir que la situación financiera es sana, que cuenta con buen capital de trabajo, con capacidad de endeudamiento y que presenta hoy una situación legal más clara dado que se viene cumpliendo con lo estipulado en la sentencia. Por lo anterior, sugerimos continuar con la actual calificación B.

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

En el periodo analizado no hay deterioro de propiedad y equipo: al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen pólizas de seguros que cubren riesgos de incendio y terremoto, daños accidentales, hurto calificado, motín y equipo electrónico. No existen hipotecas o reservas de dominio sobre las propiedades y equipo, ni han sido cedidos en garantía prendaria. Durante el año 2018 y 2017 se revisaron y ajustaron algunas vidas útiles particularmente en los equipos de comunicación e informáticos.

El detalle de las propiedades y equipos es el siguiente:

	Terrenos y edificios	Enseres y accesorios en proceso	Equipo de oficina	Equipo informático	Equipo de redes y comunicación	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 7.926	\$ 340	\$ 223	\$ 2.229	\$ 413	\$ 94	\$ 11.225
Adiciones	-	92	12	3	-	-	107
Cargo por depreciación	(114)	(46)	(65)	(420)	(75)	(22)	(742)
Saldos a 31 de diciembre 2017	7.812	386	170	1.812	338	72	10.590
Adiciones	-	66	26	864			956
Dados de baja (neto)	-	(3)	(2)	(12)			(17)
Cargo por depreciación	(114)	(56)	(33)	(566)	(82)	(10)	(861)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 7.698</u>	<u>\$ 393</u>	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 2.098</u>	<u>\$ 256</u>	<u>\$ 62</u>	<u>\$ 10.668</u>

No hay indicios de deterioro.

De acuerdo al estado de los activos y las necesidades del Fondo, los activos totalmente depreciados por valor de \$917.7 millones que comprenden servidores, equipo de comunicación y seguridad, UPS y ATS, así como otros equipos de escritorio y periféricos que se mantendrán por un periodo adicional que permita operar normalmente mientras se adquieren nuevos activos conforme al plan de reposición de los mismos que programe la administración.

14. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS

Nombre	2018	2017
Otros activos		
Activos intangibles (2)	\$ 3.934	\$ 1.347
Gastos pagados por anticipado		-
Obras de arte	111	111
Operaciones de apoyo a entidades inscritas		
Activos Adquiridos		
Cartera Fogafín (1)	<u>114</u>	<u>111</u>
	<u>\$ 4.159</u>	<u>\$ 1.569</u>

(1) Activos recibidos para la reapertura de Leasing Selfin.

(2) Activos intangibles -

Evolución de valores originales, amortizaciones acumuladas y provisión por deterioro del valor - En los periodos de análisis no hay lugar a deterioro.

	Licencias y software implementados
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 1.541
Adquisiciones	210
Amortizaciones	<u>(404)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	1.347
Adquisiciones	3.276
Amortizaciones	<u>(689)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 3.934</u>

El Fondo mide su software adquirido y desarrollado internamente por el modelo del costo de acuerdo con lo establecido en la NIC 38.

El detalle de las licencias y software y su valor por amortizar es el siguiente:

Proveedor	Saldo por amortizar	
Consultoria Informatica Y Organizacional Cio Sas	36	Licencia Software Aris
Controles Empresariales Ltda	235	Licencia base de datos
Cyberia Colombia Ltda	2	Licencia Telerik ,acrobat, infragistics
Digital Ware Sa	31	Licencia kactus
E Da Networks Ltda	8	Licencia herramienta lem
Giga Colombia Sas	263	Licencia software Onbase
Heinsohn Software House S A	154	Licencia software Apoteosys
Lexco Sa	2	Licencia Sevenet
Newnet Sa	30	Licencia Sql Server Enterprise
Softwareone Colombia Sas	72	Licencia project profesional
Telerik	20	Licencia herramienta de desarrollo
Ut Ig Soft	5	Licencia software Visual Studio
Colombiana De Software Colsof Sa	174	Licencia Microsoft
Proyect House	29	Licencia reportes XBRL
FIS System international	2.838	Herramienta tecnológica de Inversiones
Isolución sistema integral de gestión	<u>35</u>	Licencia proyecto
Total activos intangibles por amortizar a 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 3.934</u>	

15. PASIVOS POR CUENTAS POR PAGAR

	2018	2017
Comisiones por custodia	\$ 356	\$ 383
Comisiones por administración	586	490
Proveedores	287	630
Impuesto de industria y comercio	12	9
Retenciones y aportes laborales	639	368
Acreedores varios (2)	768	14
Seguro de depósitos liquidado por pagar (1)	1.182	1.182
Diversas	<u>3</u>	<u>80</u>
Total	<u>\$ 3.833</u>	<u>\$ 3.156</u>

- (1) Al cierre del 2018 y 2017 el seguro de depósito liquidado por pagar registra un saldo de \$1.182 millones, que 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 14 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.

En el 2015 se reconoció a los ahorradores de Internacional Compañía de Financiamiento Comercial el seguro de depósitos liquidado, al cierre del 2015 quedó en trámite de pago el valor de \$8.560 millones. Durante el 2016 se pagó a los ahorradores quedando un saldo de \$20,8 millones pendiente de reclamación por parte de los ahorradores.

- (2) Incluye en el 2018 el valor de interfondos a pagar al Fondo Banca Pública y Emergencia Económica por \$768 millones por dividendos recibidos en el Fondo Administrador de Inca Fruehauf.

16. PROVISIONES POR SEGURO DE DEPOSITO

El siguiente es el detalle del movimiento de la provisión por seguro de depósito durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Saldo al final del año 2016	\$ 672.500
Provisión constituida en el año	<u>376.889</u>
Saldo al final del año 2017	1.049.389
Provisión constituida en el año	<u>435.673</u>
Saldo al final del año 2018	<u>\$ 1.485.062</u>

Este pasivo estimado está calculado siguiendo la metodología descrita en las políticas.

El incremento observado de la provisión del seguro de depósitos frente al año anterior se explica principalmente por dos factores, a saber: 1. Un aumento en los depósitos asegurados (exposición) del sistema; 2. Un incremento en las probabilidades de transición hacia un evento de materialización de riesgo sin que se identifique un deterioro generalizado que pueda comprometer la estabilidad del sistema financiero

17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de los pasivos por beneficios a empleados:

	2018	2017
Beneficios a empleados		
Nomina por pagar	\$ 4	\$ 4
Cesantías consolidadas	264	256
Intereses sobre cesantías	31	30
Vacaciones consolidadas	552	549
Prima legal	11	10
Prima de vacaciones	24	25
Bonificación por servicios (Públicos)	5	7
Bonificación por recreación (Públicos)	2	2
Total	\$ 893	\$ 883

18. IMPUESTOS SOBRE LA RENTA POR PAGAR

Como se indicó en la Nota 2 a los estados financieros, si bien el Fondo está sujeto a impuesto sobre la renta, teniendo en cuenta la deducción especial que tiene el Fondo del incremento de la denominada reserva técnica del seguro de depósitos no existe escenarios probables en los cuales el Fondo tenga que pagar impuestos sobre la renta por el sistema ordinario, y por consiguiente debe pagar impuestos únicamente por el sistema de renta presuntiva.

Los principales elementos del gasto del impuesto por renta presuntiva para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional - Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a Fogafín estipulan que:

- El impuesto a la renta se calcula sobre una tarifa general de 34% para el año 2017, para el año 2018 en adelante del 33%, y una sobretasa para bases gravables superiores a \$800.000 entre el 0 y el 6%, el año 2018 será entre el 0 y 4%.
- Las declaraciones de renta correspondientes a los años 2015,2016,2017 están sujetas a revisión y aceptación por parte de las autoridades fiscales.
- Para los años 2018 y 2017 El Fondo calculó la provisión para el impuesto sobre la renta tomando como base la renta presuntiva porque siempre tiene pérdidas ordinarias de acuerdo con las normas fiscales vigentes. La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.
- Al 31 de diciembre de 2018 Fogafín presenta pérdidas fiscales por compensar por valor de \$12.346.380 millones originadas entre el 2007 y el 2017. De acuerdo con las normas fiscales vigentes las pérdidas fiscales generadas a partir del año 2003 y hasta el año 2006 podrán ser

compensadas, reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias de los ocho años siguientes, sin exceder anualmente el 25% del valor de la pérdida, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas fiscales originadas a partir del año gravable 2007 podrán ser compensadas, reajustadas fiscalmente, sin limitación porcentual, en cualquier tiempo, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

- f. Las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2017 podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes. El término para compensar los excesos de renta presuntiva continuará siendo de cinco (5) años. Estos créditos fiscales no podrán ser reajustados fiscalmente.
- g. Por su parte las pérdidas fiscales determinadas en el impuesto de renta y en el impuesto de renta para la equidad - CREE hasta el 2016, podrán ser compensadas sin límite en el tiempo de manera proporcional anualmente, de acuerdo con lo dispuesto en el régimen de transición de la ley 1819 de 2016.

A continuación, se detalla la conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable:

	2018	2017
Provisión impuesta de renta		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto de renta Fondo		
Administrador	\$ 12.947	\$ 8.133
Partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad		
fiscal:		
Gravamen a los movimientos financieros y otros		
impuestos	2.502	2.213
Multas, sanciones y litigios	236	622
Otros gastos no deducibles	3.770	869
Movimiento reserva técnica seguro de depósitos	(1.640.454)	(964.760)
Diferencia entre los ingresos por valoración de		
inversiones renta fija	8.377	-
Pérdida fiscal	(1.612.622)	(952.923)
Provisión impuesto de renta		
Renta Presuntiva:		
Patrimonio Líquido año anterior	145.785	163.520
Patrimonio Bruto año anterior	16.796.358	15.805.343
Aportes y acciones año anterior	37.776	21.695
Valor patrimonial a excluir	328	224
Patrimonio liquido base renta presuntiva	145.457	163.296
Tarifa de Renta Presuntiva	3,50%	3,50%
Renta Presuntiva	5.091	5.715
Tasa	33%	34%
Impuesto de Renta Presuntiva	1.680	1.943

	2018	2017
Sobretasa impuesto de renta del (6% 2017- 4% 2018)	172	117
Provisión impuesto de renta presuntiva	<u>1.852</u>	<u>2.060</u>
Total Impuesto a Cargo año gravable anterior	2.238	1.330
Provisión renta presuntiva año gravable anterior	2.060	1.330
Cargo a pérdidas y ganancias de años anteriores	<u>178</u>	<u>-48</u>
Provisión para impuesto sobre la renta y "CREE" por renta presuntiva	<u>2.030</u>	<u>2.012</u>
Menos - Anticipo, Retenciones y auto-retenciones en la fuente	<u>1.407</u>	<u>-</u>
Saldo a pagar por impuesto de renta	<u>\$ 445</u>	<u>\$ 12</u>

Conciliación del patrimonio contable con el fiscal - La conciliación del patrimonio contable y fiscal es:

Patrimonio contable sin reserva de seguro de depósito	\$ 18.477.046	\$ 16.079.908
Diferencia fiscal propiedad planta y equipo	(8.348)	(8.522)
Provisiones de activos y pasivos que no constituyen disminución fiscal	1.487.945	1.065.153
Reserva de seguro de depósitos	(18.170.701)	(16.530.246)
Diferencia en cambio no realizada	(1.259.535)	(460.508)
Patrimonio fiscal estimado	\$ 524.407	\$ 145.785

Impuesto sobre la renta para la equidad "CREE" - Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a Fogafín estipulan que:

El art. 100 de la Ley 1819 de 2016 establece la tarifa de impuesto sobre la renta, que en todos los casos aumenta para Fogafín la tarifa del 25% al 33% Para el año 2017 la tarifa es del 34%%.

El artículo 376 de la Ley 1819 de 2016 eliminó el cree a partir del año fiscal 2017, y por lo tanto a partir de dicha fecha la autorretención a título de este impuesto queda eliminada. En términos prácticos los contribuyentes del cree, deberán presentar la declaración de autorretención correspondiente al mes de diciembre de 2016, y desaparece la obligación de presentarla por los períodos (meses) que de causen a partir del año 2017.

Con el propósito de hacer efectivo el incremento de la tarifa del impuesto sobre la renta y garantizar el flujo de recursos, se crea una autorretención a título de impuesto sobre la renta, lo cual no excluye la posibilidad de que los autorretenedores sean sujetos a retención en la fuente cuando en los casos en que esta aplique. Esto quiere decir lo siguiente:

Las tarifas que aplican para la autorretención a título de renta prevista en el Decreto 2201 de 2016, son en su orden: 0,4%, 0,8% y 1,6%. La que debe usar Fogafín es el 0.8% en función de la actividad económica principal. La base de esta autorretención es el valor del pago o abono en cuenta

Composición del gasto y del pasivo (saldo a favor) de Impuesto de Renta y complementario de ganancia ocasional e Impuesto sobre la equidad "CREE" al 31 de diciembre - El cargo por impuesto de renta y complementario e impuesto de renta para la equidad "CREE" comprende:

	2018	2017
Provisión impuesto de renta por presuntiva	\$ 1.852	\$ 2.060
Cargo a pérdidas y ganancias de años anteriores	178	(48)
Provisión para impuesto sobre la renta y "CREE" por renta presuntiva	<u>\$ 2.030</u>	<u>\$ 2.012</u>
Provisión de impuesto de renta por presuntiva	\$ 1.680	\$ 1.943
Sobretasa impuesto a la renta 6% 2017- 4% 2018	172	117
Menos - Anticipos de renta	(303)	(852)
Menos- Anticipo sobretasa	(197)	(271)
Retenciones renta	(1)	(6)
Autorretención decreto 2201/16	(454)	(384)
Autorretenciones renta	<u>(452)</u>	<u>(535)</u>
Pasivo de renta	<u>\$ 445</u>	<u>\$ 12</u>

Fogafín no constituye impuesto diferido considerando que de acuerdo con el tratamiento especial que tiene la reserva técnica en el Artículo 19-3 del Estatuto Tributario Fogafín espera tener pérdidas fiscales y por tanto nunca podrá compensar impuestos diferidos contra renta ordinaria. Los cálculos de impuesto de renta y cree se hacen sobre renta presuntiva.

Impuesto a la riqueza - Mediante la Ley 1739 del año 2014, se estableció el impuesto a la riqueza cuyo hecho generador es la posesión de la misma al primero de enero de los años 2015, 2016 y 2017, a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Por lo tanto, aquellos contribuyentes con patrimonio bruto menos las deudas, cuyo valor sea superior a \$1,000 millones, deberán determinar su impuesto bajo las siguientes condiciones:

Límite inferior	Límite superior	Tarifa 2016	Tarifa 2017	Tarifa 2018
> 0	<2.000.000.000	(Base gravable) * 0,15%	(Base gravable) *0,05%	
>=2.000.000.000	<3.000.000.000	(Base gravable- 2.000.000.000)* 0,25%+ 3.000.000	(Base gravable- 2.000.000.000) *0,10%+ 1.000.000	
>=3.000.000.000	<5.000.000.000	(Base gravable- 3.000.000.000) *0,50%+ 5.500.000	(Base gravable- 3.000.000.000) *0,20%+ 2.000.000	

Límite inferior	Límite superior	Tarifa 2016	Tarifa 2017	Tarifa 2018
>=5.000.000.000	En adelante	(Base gravable-5.000.000.000) *1,00%+ 15.500.000	(Base gravable-5.000.000.000) *0,40%+ 6.000.000	

Para el año 2018 no hay obligación de impuesto a la riqueza. En el año 2017 se pagó \$ 661 millones.

19. OTROS PASIVOS

El detalle es el siguiente:

	2018	2017
Otros pasivos		
Operaciones fondos de garantías		
Cedulas de capitalización BCH		
Capital cedulas BCH	\$ 5.471	\$ 5.471
Intereses - Cedulas BCH	271	271
Cedulas de capitalización BCH (1)	5.742	5.742
Entidades en liquidación		
Valores Subrogados entidades en liquidación (2)	5.814	5.820
Pasivo cierto no reclamado	28	28
Entidades en liquidación	5.842	5.848
Operaciones fondos de garantías	11.584	11.590
Diversos		
Ingresos recibidos para terceros		
Mandatos	43.899	45.290
Boceas Banestado	9.287	9.298
Reapertura liquidaciones	14.941	2.646
Ingresos recibidos para terceros (3)	68.127	57.234
Otros pasivos	\$ 79.711	\$ 68.824

- (1) Los saldos registrados corresponden a intereses de cédulas hipotecarias recibidas del Banco Granahorrar y que habían sido emitidas por el BCH. Para retirar estos pasivos (constituidos en el año 2005)
- (2) Corresponden a sumas entregadas en exceso por las entidades en liquidación, de lo pagado por el Fondo por seguro de depósitos, las cuales deben ser distribuidas a los ahorradores que subrogaron sus derechos ante el Fondo en el momento de reclamar el Seguro de depósitos.
- (3) Los pasivos se originan en contratos de mandato que se detallan a continuación:

Otros mandatos - En virtud de las liquidaciones de entidades Fogafín suscribe convenios de mandato para atender el pago de acreencias y procesos jurídicos. Estos recursos se mantienen

en un portafolio de inversiones separado y se controlan en cuentas fiduciarias. El resumen de estos mandatos se muestra a continuación:

Clase y nombre del mandato	Saldo contable 31/12/2018	Más ingresos de recursos	Más ingresos por rendimientos	Menos pagos realizados	Reclasificaci ones de Mandato a Reapertura	Saldo contable 31/12/2017
Mandatos						
Corporación Financiera Santa Fe	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (18)	\$ 18
Corporación Financiera Integral	-	-	19	-	(455)	436
Fogafin Mandato Cofinatura	-	-	1	-	(8)	7
Fogafin Mandato Banco Nacional	99	-	5	-	-	94
Mandato Pacifico CFC	630	-	33	-	-	597
Mandato Leasing Selfin	645	-	28	-	-	617
Mandato Leasing Patrimonio	9	-	-	-	-	9
Mandato Coofindes en Liquidación	113	-	5	-	-	108
Mandato Banco Selfin En Liquidación	303	-	13	-	-	290
Mandato Bermúdez Y Valenzuela	20	-	-	-	-	20
Cooemsaval	203	-	9	-	-	194
Cofinpro	677	-	30	-	-	647
Mandato - La Fortaleza	7	-	-	-	-	7
Mandato Construyecoop	55	-	2	-	-	53
Cooperías en Liquidación	-	-	-	-	(6)	6
Credisocial en Liquidación	-	-	-	-	(49)	49
Cofiandina en Liquidación	105	-	4	-	-	101
Interbanco En Liquidación	84	-	3	-	-	81
Mandato Fiduestado	261	-	-	9	-	270
Mandato Corfipacifico	3.312	-	148	-	-	3.164
Cooperativa Arkaz En Liquidac.	97	-	4	-	-	93
Mandato Aguisan	33	-	2	-	-	31
Mandato Cooemsaval	123	-	6	-	-	117
Mandato Fiduciaria Cáceres Y Ferro	17	-	1	-	-	16
Mandato Banestado Procesos Jurídicos	67.997	-	3.092	-	-	64.905
Mandato Financiera FES	212	33	8	-	-	171
Corfipacifico - Acción Fiduciaria	-	-	67	-	(1.333)	1.266
Mandato Fondo Ganadero del Caqueta	1.434	-	57	-	-	1.377
Mandato Fdo gan caqueta c-016 2010	1.279	-	48	-	-	1.231
Mandato Unión Financiera cfc	-	-	28	-	(530)	502
Mandato Fiduestado en liquidación.	98	-	5	-	-	93
Mandato Corcaribe	20	-	1	-	-	19
Mandato Capitalizadora Grancolombiana	2.542	-	122	-	-	2.420

Clase y nombre del mandato	Saldo contable 31/12/2018	Más ingresos de recursos	Más ingresos por rendimientos	Menos pagos realizados	Reclasificaci ones de Mandato a Reapertura	Saldo contable 31/12/2017
Mandato Bermudez y Valenzuela	59	-	3	-	-	56
Subtotal	80.434	33	3.744	9	(2.399)	79.065
Banestado Remanente						
Boceas						
Uconal	<u>9.287</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>9.299</u>
Total mandatos	89.721	33	3.744	21	(2.399)	88.364
Reaperturas	<u>18.037</u>	<u>12.348</u>	<u>236</u>	<u>1.469</u>	<u>2.399</u>	<u>4.523</u>
Total mandatos y reaperturas	<u>\$ 107.758</u>	<u>\$ 12.381</u>	<u>\$ 3.980</u>	<u>\$ 1.490</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 92.887</u>

Ver resumen de cada año a continuación:

Concepto	2018			2017		
	saldo neto recibido	Rendimient os	Total	saldo neto recibido	Rendimient os	Total
Mandatos	\$ 43.899	\$ 36.535	\$ 80.434	\$ 45.289	\$ 33.776	\$ 79.065
Boceas	9.287	-	9.287	9.299	-	9.299
Reaperturas						
liquidaciones	<u>14.941</u>	<u>3.095</u>	<u>18.037</u>	<u>2.646</u>	<u>1.877</u>	<u>4.523</u>
Total	<u>\$ 68.127</u>	<u>\$ 39.630</u>	<u>\$ 107.758</u>	<u>\$ 57.234</u>	<u>\$ 35.653</u>	<u>\$ 92.887</u>

20. OTRAS PROVISIONES

La entidad realiza provisiones por los litigios propios y los de los bancos privatizados (ver Nota 4 Política para el reconocimiento de provisiones de los procesos en contra de Fogafín)

	2018	2017
Provisiones		
Demandas laborales:		
Megabanco S.A.	\$ 202	\$ 196
Banco Tequendama	180	178
Fogafín	82	215
Demandas laborales	464	589
Otros Litigios en proceso administrativo:		
Megabanco S.A.	5.044	4.895
Banco Tequendama	8	4
Otros Litigios en proceso administrativo	5.052	4.899
Otras		
Megabanco S.A.	4.006	3.950

	2018	2017
Fogafín	162	159
Banco Aliadas	1	1
Otras	<u>4.169</u>	<u>4.110</u>
Total, provisiones por litigios	<u>\$ 9.685</u>	<u>\$ 9.598</u>

El siguiente es el movimiento de la cuenta de otras provisiones y contingencias:

Saldo al final del año 2016	\$ 9.275
Provisión constituida en el año 2017	622
Reintegro provisión año 2017	<u>(299)</u>
Saldo al final del año 2017	9.598
Provisión constituida en el año 2018	213
Reintegro provisión año 2018	<u>(126)</u>
Saldo al final del año 2018	<u>\$ 9.685</u>

Contingencias - Existen litigios en contra de la entidad o por cuenta de los bancos privatizados que representan:

	2018	2017
Demandas laborales	\$ 9.303	\$ 9.599
Otros litigios en proceso ejecutivo	419.563	367.775
Otros litigios	<u>246.279</u>	<u>242.531</u>
Total litigios	<u>\$ 675.145</u>	<u>\$ 619.905</u>

Otros pasivos contingentes - El Fondo ha reconocido un pasivo contingente proveniente de pasivos ciertos no reclamados:

Derechos cedidos por ahorradores en entidades liquidadas		
Seguro de deposito	\$ 57.579	\$ 57.579
Pasivo cierto no reclamado	<u>4.718</u>	<u>4.718</u>
Derechos cedidos por ahorradores en entidades liquidadas	<u>\$ 62.297</u>	<u>\$ 62.297</u>

Existen procesos a favor del Fondo estimados en:

Administrativos	<u>\$ 285.584</u>	<u>\$ 285.584</u>
-----------------	-------------------	-------------------

Adicionalmente existen derechos originados en pérdidas fiscales por amortizar y que no tienen fecha de expiración.

Saldos Pérdidas fiscales por amortizar	<u>\$ 12.346.380</u>	<u>\$ 11.402.064</u>
--	----------------------	----------------------

21. PATRIMONIO

El detalle del Patrimonio es el siguiente:

	2018	2017
Reservas:		
Reserva fondos de garantías:		
Reserva de seguro de depósito	\$ 15.393.838	\$ 14.429.078
Instrumentos Financieros medidos a variación patrimonial con cambios en el ORI	21.455	16.521
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambio en ORI títulos de deuda	47.093	68.140
Diferencia en cambio portafolio seguro de depósito (2)	1.228.005	468.040
Ajustes en la aplicación por primera vez		
Inversiones	12.250	12.250
Cuentas por cobrar	84	84
Activos no corrientes mantenidos para la venta	529	529
Propiedades planta y equipo (1)	8.457	8.571
Otros activos	406	406
Ajuste provisiones	(2.495)	(2.494)
Patrimonio	<u>76.674</u>	<u>76.674</u>
	95.905	96.020
Ganancias o pérdidas		
Ganancias acumuladas ejercicios anteriores	37.349	31.228
Ganancia del ejercicio	<u>1.653.401</u>	<u>970.881</u>
Patrimonio	<u>\$ 18.477.046</u>	<u>\$ 16.079.908</u>

- (1) La variación en propiedad planta y equipo obedece a la depreciación del edificio, lo anterior teniendo en cuenta que la depreciación se origina por la revaluación del edificio registrada en ORI en la adopción por primera vez.
- (2) De acuerdo con la comunicación de la Superintendencia financiera de Colombia de noviembre de 2016, la diferencia en cambio originada por la reexpresión de las inversiones en otras monedas diferentes al peso y que respaldan el seguro de depósito se causa en el cuenta de Otros Resultados Integrales – ORI del Patrimonio, una vez vendido el título se reclasifica el saldo acumulado en el ORI al estado de resultados.

22. OTROS INGRESOS

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

Otros ingresos		
Recuperación gastos ejercicios anteriores	\$ -	\$ 199
Recuperación seguro de depósito pagado (1)	1.890	2.646
Otras recuperaciones	324	32
Recuperación deterioro otros activos	17	299
Reconocimiento de la labor administrativa (2)	44.995	33.683

	2018	2017
Inscripción de entidades	3	6
Reembolsos por enfermedades laborales	1	19
Contribuciones (mayores valores cobrados por la Superfinanciera vigencias anteriores)	-	154
Total otros ingresos	\$ 47.230	\$ 37.038

- (1) En febrero de 2018 se recibieron \$1.890 millones, En el año 2017 se recibieron \$2.646 de Financiera Internacional por seguro de depósito pagado.
- (2) Para el año 2018 y 2017 los recursos necesarios para atender el presupuesto del Fondo Administrador fueron \$44.995, \$33.683 millones, respectivamente y tal como lo establecen los estatutos estos recursos son proporcionados por el Fondo de Seguro de Depósito.

23. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a empleados es el siguiente:

Beneficios a empleados		
Salario integral	\$ 5.478	\$ 4.503
Sueldos	3.704	3.558
Horas extras	1	2
Cesantías	343	326
Intereses sobre cesantías	33	32
Prima legal	586	498
Vacaciones	657	600
Prima de vacaciones	321	318
Bonificaciones	18	15
Indemnizaciones	7	36
Viáticos	57	36
Aportes caja compensación familiar, icbf	569	485
Capacitación al personal	562	789
Aportes por salud	380	314
Aportes por pensiones	969	876
Otros beneficios a empleados	300	269
Beneficios a empleados	\$ 13.985	\$ 12.657

24. OTROS GASTOS GENERALES

El detalle de los otros gastos generales es el siguiente:

Servicios de administración e intermediación (1)	\$ 7.382	\$ 12.042
Comisiones	1.078	1.215
Impuestos y tasas	6.593	7.477
Arrendamientos	142	84
Contribuciones y afiliaciones	3.294	3.266
Seguros	738	788

	2018	2017
Mantenimiento y reparaciones	1.154	726
Adecuación e instalaciones	1.065	121
Servicios de aseo y vigilancia	219	176
Servicios temporales	148	98
Servicios públicos	169	176
Procesamiento electrónico de datos	399	436
Gastos de viaje	289	250
Transporte	6	9
Útiles y papelería	85	98
Publicaciones y suscripciones	144	99
Divulgación Seguro de Depósito	1.870	2.387
Provisión por litigios y demandas	236	622
Pago de labor administrativa	44.995	33.683
Otros	<u>1.465</u>	<u>590</u>
Total otros gastos generales	<u>\$ 71.471</u>	<u>\$ 64.343</u>

(1) Los servicios de administración e intermediación están representados en:

Administración de valores	\$ 6.146	\$ 10.780
custodia de valores	355	527
Servicios de Información	785	595
Servicios Sistemas de negociación	69	103
Otros	<u>27</u>	<u>37</u>
	<u>\$ 7.382</u>	<u>\$ 12.042</u>

25. SEGMENTOS DE NEGOCIO

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.

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 al 31 de diciembre de 2018 por segmento es el siguiente:

	Fondo Administrador	Seguro de Depósito	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5.949	\$ 5.725	\$ 11.674
Posiciones activas en operaciones de mercado	-	368.735	368.735

	Fondo Administrador	Seguro de Depósito	Total
Activos financieros a valor razonable:			
Títulos de deuda con cambios en resultados	156.556	-	156.556
Títulos de deuda con cambios en ORI	-	18.850.539	18.850.539
Títulos participativos con cambios en ORI neto	-	222	222
Instrumentos derivativos a valor razonable	-	75.162	75.162
Subtotal activos financieros a valor razonable	156.556	18.925.923	19.082.479
Cuentas por cobrar	436	575.771	576.207
Inversiones en compañías asociadas (neto)	-	30.149	30.149
Inversiones en compañías en liquidación (neto)	-	-	-
Inversiones en derechos fiduciarios (neto)	29	5.226	5.255
Activos no corrientes mantenidos para la venta (neto)	-	-	-
Propiedades y equipo	10.668	-	10.668
Activos intangibles y otros	4.159	-	4.159
Total de activos	\$ 177.797	\$ 19.911.529	\$ 20.089.326
PASIVO Y PATRIMONIO			
Instrumentos derivados a valor razonable	\$ -	\$ 32.651	\$ 32.651
Pasivos por cuentas por pagar	2.615	1.218	3.833
Otras provisiones	9.685	-	9.685
Provisiones por Seguro de depósito	-	1.485.062	1.485.062
Beneficios a los empleados	893	-	893
Impuestos sobre la renta por pagar	445	-	445
Otros pasivos	68.127	11.584	79.711
Total de los pasivos	81.765	1.530.515	1.612.280
PATRIMONIO:			
Reserva Seguro de depósito		15.393.838	15.393.838
Resultados acumulados no asignados	37.349		37.349
Excedente neto del ejercicio	12.947	1.640.454	1.653.401
Resultados Integrales:			
Ajustes en la aplicación por primera vez	45.736	50.169	95.905
Valoración instrumentos financieros medidos al ORI	-	47.093	47.093
Diferencia en cambio Seguro de Depósito	-	1.228.005	1.228.005
Otros resultados integrales	-	21.455	21.455
Total del patrimonio	96.032	18.381.014	18.477.046
Total de patrimonio y pasivos	\$ 177.797	\$ 19.911.529	\$ 20.089.326

El Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 por segmento es el siguiente:

	Fondo Administrador	Seguro de Depósitos	Total
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7.153	\$ 6.088	\$ 13.241
Posiciones activas en operaciones de mercado	-	203.081	203.081
Activos financieros a valor razonable:			
Títulos de deuda con cambios en resultados	133.316	-	133.316
Títulos de deuda con cambios en ORI	-	16.069.642	16.069.642
Títulos participativos con cambios en ORI neto	-	222	222
Instrumentos derivativos	-	11.533	11.533
Subtotal activos financieros a valor razonable	133.316	16.081.397	16.214.713
Cuentas por cobrar	162	786.026	786.188
Inversiones en compañías asociadas, neto	-	29.239	29.239
Inversiones en compañías en liquidación, neto	-	489	489
Inversiones en derechos fiduciarios, neto	26	95	121
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	-	25	25
Propiedades y equipo	10.590	-	10.590
Activos intangibles y otros	1.569	-	1.569
Total de activos	\$ 152.816	\$ 17.106.440	\$ 17.259.256
PASIVO Y PATRIMONIO			
Instrumentos derivados a valor razonable	\$ -	\$ 47.486	\$ 47.486
Pasivos por cuentas por pagar	1.906	1.262	3.168
Otras provisiones	9.598	-	9.598
Provisiones Seguro de depósito	-	1.049.389	1.049.389
Beneficios a los empleados	883	-	883
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Otros pasivos	57.234	11.590	68.824
Total de los pasivos	69.621	1.109.727	1.179.348
PATRIMONIO:			
Reservas	-	14.429.078	14.429.078
Resultados acumulados no asignados	31.228	-	31.228
Excedente neto del ejercicio	6.121	964.760	970.881
Ajustes en la aplicación por primera vez	45.919	50.101	96.020
Valoración instrumentos financieros medidos al ORI-Seguro de depósitos	-	68.140	68.140
Diferencia en cambio Seguro de Depósito	-	468.040	468.040

	Fondo Administrador	Seguro de Depósitos	Total
Otros resultados integrales	<u>(73)</u>	<u>16.594</u>	<u>16.521</u>
Total del patrimonio	<u>83.195</u>	<u>15.996.713</u>	<u>16.079.908</u>
Total de patrimonio y pasivos	<u>\$ 152.816</u>	<u>\$ 17.106.440</u>	<u>\$ 17.259.256</u>

El estado de resultados muestra la siguiente información por segmentos:

Al 31 de diciembre de 2018

	Fondo Administrador	Seguro de Depósito	Total
INGRESOS:			
Valoración y utilidad en venta de activos financieros en títulos de deuda, neto	\$ 8.266	\$ 379.850	\$ 388.116
Valoración de instrumentos derivativos, neto	2	322.375	322.377
Intereses de préstamos interbancarios, neto	6	3.746	3.752
Valoración por el metodo de participación patrimonial en asociadas	-	2.111	2.111
Ajustes por diferencia en cambio, neto	1.209	321.585	322.794
Ingreso por seguro de depósitos	-	1.091.988	1.091.988
Dividendos	3	2.327	2.330
Otros ingresos	<u>45.331</u>	<u>1.899</u>	<u>47.230</u>
Total ingresos	54.817	2.125.881	2.180.698
GASTOS:			
Ajuste a la provisión de seguro de depósito	-	435.673	435.673
Deterioro de cuentas por cobrar activos no ctes mant. Vta, (neto)	636	25	661
Beneficios a empleados	13.985	-	13.985
Honorarios	2.040	-	2.040
Depreciaciones y amortizaciones	1.437	-	1.437
Otros gastos generales	<u>21.742</u>	<u>49.729</u>	<u>71.471</u>
Total gastos	39.840	485.427	525.267
Excedentes antes de impuesto sobre la renta	14.977	1.640.454	1.655.431
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>2.030</u>	<u>-</u>	<u>2.030</u>
Excedentes netos del período	12.947	1.640.454	1.653.401
Otros resultados integrales			
Valoración instrumentos financieros medidos al ORI-Seguro de depósitos	-	(21.047)	(21.047)

	Fondo Administrador	Seguro de Depósito	Total
Diferencia en cambio Seguro de Depósito	-	759.965	759.965
Otros resultados integrales	<u>(110)</u>	<u>4.929</u>	<u>4.819</u>
Resultado integral neto del periodo	<u>\$ 12.837</u>	<u>\$ 2.384.301</u>	<u>\$ 2.397.138</u>
Al 31 de diciembre 2017			
INGRESOS:			
Valoración de activos financieros en títulos de deuda, neto	\$ 14.056	\$ 397.218	\$ 411.274
Intereses de préstamos interbancarios - neto	4	1.733	1.737
Valoración por el metodo de participación patrimonial en asociadas	-	3.116	3.116
Ajustes por diferencia en cambio, neto	177	240.648	240.825
Ingreso por seguro de depósitos	-	1.031.326	1.031.326
Dividendos	-	94	94
Otros ingresos	<u>34.363</u>	<u>2.675</u>	<u>37.038</u>
Total ingresos	48.600	1.676.810	1.725.410
GASTOS:			
Ajuste a la provisión de seguro de depósito	-	376.889	376.889
Valoración de instrumentos derivativos, neto	-	295.919	295.919
Beneficios a los empleados	12.657	-	12.657
Honorarios	1.677	-	1.677
Depreciaciones y amortizaciones	1.032	-	1.032
Impuesto a la renta presuntiva sobre patrimonio	-	-	-
Otros gastos generales	<u>25.101</u>	<u>39.242</u>	<u>64.343</u>
Total gastos	40.467	712.050	752.517
Excedentes antes de impuesto sobre la renta	8.133	964.760	972.893
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>2.012</u>	<u>-</u>	<u>2.012</u>
Excedentes netos del período	6.121	964.760	970.881
Otros resultados integrales:			
Ajuste a los instrumentos financieros medidos con cambio en ORI, Diferencia en cambio del portafolio del seguro de depósito	<u>-</u>	<u>60.585</u>	<u>60.585</u>
Resultados integral total neto del año	<u>\$ 6.121</u>	<u>\$ 1.025.345</u>	<u>\$ 1.031.466</u>

Análisis de ingresos por productos y servicios - Los ingresos del Fondo por productos y servicios a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son detallados a continuación:

	2018	2017
Prima de seguro de depósito	\$ 1.091.988	\$ 1.031.326
Valoración del portafolio activo (títulos de deuda y derivados)	710.493	411.274
Diferencia en cambio positiva por la reexpresión y realización de activos	322.794	240.825
Labor administrativa	44.995	33.683
Devolución segura de depósito	1.870	2.646
Otros menores	\$ 8.558	\$ 5.656

Ingresos de los principales clientes - Durante el periodo de análisis no hay ingresos que individualmente representen más del 10% de los ingresos brutos y por tanto no se hace necesario detallar.

26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018 con la Superintendencia Financiera con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y el Banco de la República la situación es la siguiente:

2018	Estado Colombiano (Ministerio de Hacienda y Crédito Público)	Superintendencia financiera de Colombia	Banco de la República
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ -	\$ -	\$ 2.734
Posiciones activas en operaciones de mercado	-	-	43.011
Activos financieros a valor razonable:			
Títulos de deuda con cambios en resultados	156.282	-	-
Cuentas por cobrar	635	435	-
Títulos de deuda con cambios en ori	<u>2.688.080</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de activos	<u>\$ 2.844.997</u>	<u>\$ 435</u>	<u>\$ 45.745</u>

2017	Estado Colombiano (Ministerio de Hacienda y Crédito Público)	Superintenden cia financiera de Colombia	Banco de la República
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ -	\$ -	\$ 2.541
Posiciones activas en operaciones de mercado	-	-	22.007
Activos financieros a valor razonable:			
Títulos de deuda con cambios en resultados	133.086	-	-
Cuentas por cobrar	-	154	-
Títulos de deuda con cambios en ori	<u>2.567.876</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de activos	<u>\$ 2.700.962</u>	<u>\$ 154</u>	<u>\$ 24.548</u>

Durante el año 2018 se pagaron honorarios a los miembros de Junta directiva por valor de \$87.5 millones, en el 2017 \$66.3 millones

Durante el año 2018 se pagaron salarios y beneficios a corto plazo al Director, Auditor y Subdirectores por \$ 2.339 millones . Durante el año 2017 por valor de \$1.534 millones.

27. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El detalle es el siguiente:

Adopción por primera vez	2018	2017
Inversiones	\$ 12.250	\$ 12.250
Cuentas por cobrar	84	84
Activos no corrientes mantenidos para la venta	529	529
Propiedades planta y equipo (*)	8.457	8.571
Otros activos	406	406
Ajustes provisiones	(2.495)	(2.494)
Patrimonio	<u>76.674</u>	<u>76.674</u>
Total ajuste en la aplicación por primera vez	<u>\$ 95.905</u>	<u>\$ 96.020</u>

(*) Para el año 2018 ajuste a la depreciación por \$114 , Para el 2017 Reconocimiento de un servidor \$25,8 millones y ajuste a la depreciación de activos obsoletos \$41,2 millones

Instrumentos Financieros Medidos a valor patrimonial con cambio en ORI

Compañía Hotelera Cartagena de Indias	\$ 16.805	\$ 16.517
Bolsa Mercantil	(70)	(73)
Chico Oriental	-	29
Urbanización Sierras del Chico	-	31
Fideicomiso de sierras y chicó con Fiduprevisora	4.704	-

	2018	2017
Reacol	35	35
La Previsora Cía de Seguros	(19)	(18)
Total ORI por instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambio en ORI	\$ 21.455	\$ 16.521

28. VALORACION INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN EL OTRO RESULTADO INTEGRAL Y DIFERENCIA EN CAMBIO PORTAFOLIO SEGURO DE DEPÓSITO

El portafolio de inversiones de seguro de depósito en su modelo de negocio se definió como disponible para la venta y según el numeral 3.3 del Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera en el cual los efectos de la valoración se deben contabilizar según lo dispuesto en el numeral 7.3 de este Capítulo, que prevé que para el caso de "Títulos y/o valores de deuda" se deben contabilizar así: a) contabilización del cambio en el valor presente. La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior (calculados de conformidad con lo dispuesto en el numeral 6.1.2 de la norma citada), se debe registrar como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados y b) Ajuste al valor razonable, la diferencia que exista entre el valor razonable de dichas inversiones, calculado de conformidad con lo previsto en el numeral 6.1.1 de la presente norma y el valor presente de que trata el literal anterior, se debe registrar en la respectiva cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas ORI. Igualmente, la Superintendencia Financiera en su concepto del 24 de noviembre de 2016 consideró que de forma exclusiva Fogafin como "autoridad especial de intervención del sistema Financiero", podrá contabilizar en Otros Resultados Integrales-ORI el valor del ajuste de la diferencia en cambio del peso con respecto a las monedas en que se encuentren representadas dichas inversiones.

El efecto de esta política se muestra a continuación:

Valoración instrumentos financieros medidos al ORI-		
Seguro de depósitos	\$ 47.093	\$ 68.140
Diferencia en cambio Seguro de Depósito	1.228.005	468.040

El movimiento del ORI se detalla a continuación:

	Valoración instrum.financiero s medidos al ORI	Diferencia en cambio Seguro de Depósito
Saldo Inicial diciembre 2016	\$ 59.512	\$ 422.680
Causación al ORI del año	76.231	283.735
ORI realizado a resultados por venta de títulos	(67.603)	(238.375)
Saldo final diciembre 2017	68.140	468.040
Causación del Ori del año	(163)	1.051.360
ORI realizado a resultados por venta de títulos	(20.884)	(291.395)
Saldo final diciembre 2018	\$ 47.093	\$ 1.228.005

29. CUENTAS ESPECIALES ADMINISTRADAS POR FOGAFIN

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, Colpatría, 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.

Garantía de títulos - Conforme a lo establecido por el Decreto 2782 de 2001 en donde se le define al Fondo que debe otorgar garantía para los títulos emitidos en procesos de titularización de cartera VIS (Vivienda de Interés Social) emitida por los establecimientos de crédito, así como la constitución separada de una reserva con los recursos destinados para atender los costos y gastos de la administración de las garantías, así como el eventual pago de las garantías.

Esta reserva debe estar constituida por los siguientes recursos:

- a. Los recursos que reciba del Ministerio de Hacienda y Crédito Público para pagar oportunamente las garantías, así como para cubrir los gastos directos que demande el sistema de garantías.
- b. Los recursos provenientes de las comisiones o primas por el otorgamiento de las garantías.

- c. Otros recursos que obtenga directamente el Fondo, provenientes de operaciones realizadas con cargo a los recursos de la reserva.

En el año 2013 Fogafín otorgó por cuenta de la Nación, garantía a los Bonos Hipotecarios VIS emitidos por Credifamilia Compañía de Financiamiento S. A., que se constituye en un mecanismo de última instancia que ampara las obligaciones de pago de capital e intereses que no sean atendidas por el emisor.

Durante el año 2014 se hizo uso de la garantía por parte de la Titularizadora Colombiana, considerando que en el mes de mayo de 2014 se agotaron todos los mecanismos de apoyo de la emisión VIS E-1.

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.

El origen de la Banca Pública se da con la emisión de los Bonos de Fogafín que tenían como fuente de pago los recursos transferidos por la Nación (para el pago del capital y los intereses) y que financiaban la capitalización o apoyo a Bancos Públicos, una vez vendidos y realizadas las capitalizaciones de los mismos, quedaron unas obligaciones y recursos que administra Fogafín de manera independiente y cuyo detalle legal se indica a continuación:

Normas Aplicables

- Decreto 2915 de 1990, Artículo 17 (otorgar garantía de contingencias para cubrir en el porcentaje que se determine los riesgos que puedan derivarse de litigios judiciales, pasivos ocultos, y controversias administrativas).
- Ley 510 de 1999, artículo 115 (acuerdos de contingencias en procesos de privatización).
- Contrato interadministrativo entre Fogafín y el MHCP del 27 de abril de 2000. Otrosíes No. 10 del 12 de marzo de 2007 y No. 11 del 17 de diciembre de 2007.

- Contrato de Garantía de Contingencias del 31 de octubre de 2005. (Granahorrar).
- Contrato de Garantía de Contingencias del 12 de octubre de 2006 (Granbanco).

Objeto

1. Por autorización legal el Fondo otorgó una garantía de contingencia a los bancos cuya participación accionaria pública fue objeto de enajenación.
2. La garantía consiste en el pago de un porcentaje de las consecuencias económicas adversas provenientes de procesos judiciales y pasivos ocultos, con base en hechos ocurridos con antelación a la fecha de venta.
3. La garantía es respaldada con cargo a los recursos de la reserva de Banca Pública, como lo es para el caso de Granbanco -Bancafé y Granahorrar, entre otros.

Fuente

Recursos destinados por la Nación para tal fin.

Uso

- Hacer efectiva la garantía de contingencia a los bancos cuya participación accionaria pública fue objeto enajenación.

Pasivo Pensional Banco Cafetero

Normas Aplicables

- Decreto 610 de 2005 (Art 12).
- Contrato interadministrativo entre Fogafín y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) suscrito el 26 de junio de 1999. Otrosíes No. 11 (12/marzo/2007) y 17 (13/julio/2010).
- Contrato interadministrativo entre Fogafín y el MHCP suscrito el 26 de septiembre de 2000. Otrosíes No. 10 (12/marzo/2007) y 15 (13/julio/2010).
- Contrato interadministrativo entre Fogafín y el MHCP suscrito el 27 de abril de 2000. Otrosíes No. 10 (12/marzo/2007) y 16 (13/julio/2010).

Objeto

1. En virtud del artículo 12 del Decreto 610 de 2005, una vez se agoten los recursos del Banco Cafetero en liquidación, la parte no cubierta de sus obligaciones laborales y pensionales será asumida por Fogafín. Dicha obligación será cumplida por el Fondo con los recursos que la Nación se obligó a suministrarle con recursos del Presupuesto General de la Nación, dentro del Marco Fiscal de mediano plazo.
2. Inicialmente la obligación de cubrir el faltante fue cumplida con la suma de \$ 179.000 millones destinados para tal fin del producto de la enajenación de las acciones de Granbanco- Bancafé.

Fuente

- Recursos provenientes de la venta de Granbanco -Bancafé destinados por la Nación MHCP para el pasivo pensional.

- Recursos Provenientes del Presupuesto General de la Nación.

Uso

- Pago del faltante del pasivo pensional del Banco Cafetero una vez agotados los recursos dejados por ese Banco.

Contingencias pensionales BCH

Normas Aplicables

- Contrato interadministrativo entre Fogafín y el MHCP suscrito el 26 de junio de 1999. Otrosí No. 13 (27/agosto/2008).
- Contrato interadministrativo entre Fogafín y el MHCP suscrito el 26 de septiembre de 2000. Otrosí No. 12 (27/agosto/2008).
- Contrato interadministrativo entre Fogafín y el MHCP suscrito el 27 de abril de 2000. Otrosí No. 12 (27/agosto/2008).

Objeto

Teniendo en cuenta que los recursos existentes al momento de culminarse el proceso liquidatorio del BCH no fueron suficientes para cubrir el pago de la conmutación pensional y de la contingencia pensional de dicho Banco, se determinó que el déficit que presenta el BCH sería cubierto con cargo a la reserva de Banca Pública.

Fuente

- Recursos de la Nación.

Uso

- Pago pasivo pensional del Banco Central Hipotecario en Liquidación (BCH).

Obligaciones Pensionales Banco del Estado

- Saldo de las inversiones a diciembre de 2015 \$24.944

Normas Aplicables

- Decreto 2525 del 21 de julio de 2005 (Art 12).
 - Contrato interadministrativo entre Fogafín y el MHCP suscrito el 26 de junio de 1999. Otrosí No. 15 (27/agosto/2009).
 - Contrato interadministrativo entre Fogafín y el MHCP suscrito el 26 de septiembre de 2000. Otrosí No. 14 (27/agosto/2009).
 - Contrato interadministrativo entre Fogafín y el MHCP suscrito el 27 de abril de 2000. Otrosí No. 14 (27/agosto/2009). *Objeto*
1. El Artículo 12 del Decreto 2525 de 2005 dispuso que una vez se agotaran los recursos del Banco del Estado S. A. la parte no cubierta en materia pensional debía ser asumida por el Fondo, con los recursos que la Nación le suministre para tal fin.

2. El Banco del Estado contaba con recursos suficientes por lo que destinó una suma aproximada de \$18.000 millones para el cumplimiento de esta obligación, los cuales hacen parte de la reserva de Banca Pública.

Fuente

- Recursos provenientes del Banco del Estado en Liquidación

Uso

- Pago del faltante del pasivo pensional de Banestado en Liquidación.

La situación financiera de estos patrimonios a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Emergencia Económica	Banca Pública	Garantía de Títulos	Cobertura de Tasas	Otros*
Activos					
Efectivo	\$ 274	\$ 1.273	\$ 382	\$ 304	\$ 3.624
Inversiones	546	306.216	144.846	27.293	4.063
Cartera de crédito	-	-	-	3	-
Cuentas por cobrar	35	733	-	177	90.991
Activos no corrientes mantenidos vta	-	-	-	-	17
Total activos	855	308.222	145.228	27.777	98.695
Pasivos					
Cuentas por pagar	-	-	-	18	2.162
Provisiones	183	-	-	-	339
Total Pasivos	183	-	-	18	2.501
Patrimonio					
Capital social	-	263.887	29.743	103.220	81.061
Ajustes en la aplicación por primera vez	221	3.854	-	-	-
Resultados acumulados no asignados	356	22.620	104.699	(77.709)	(3270)
Excedente neto del ejercicio	48	16.862	10.786	2.250	17.978
Otros resultados integrales	47	999	-	-	425
Total patrimonio	672	308.222	145.228	27.759	96.194
Total pasivo y patrimonio	\$ 855	\$ 308.222	\$ 145.228	\$ 27.777	\$ 98.695

La situación financiera de estos patrimonios a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Emergencia Económica	Banca Pública	Garantía de Títulos	Cobertura de Tasas	Otros*
Activos					
Efectivo	\$ 132	\$ 408	\$ 903	\$ 35	\$ 3.332
Inversiones y operaciones con derivados	554	288.717	133.527	25.199	3.828
Cartera de crédito	-	-	-	14	-
Cuentas por cobrar	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>281</u>	<u>89.610</u>
Total activos	687	289.125	134.443	25.529	96.770
Pasivos					
Cuentas por pagar	1	-	-	18	1.527
Provisiones	<u>181</u>	<u>289</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279</u>
Total Pasivos	182	289	-	18	1.806
Patrimonio					
Capital social	-	263.887	29.743	103.220	82.487
Ajustes en la aplicación por primera vez	221	3.854	-		
Resultados acumulados no asignados	1	(22.308)	93.004	(81.009)	(2.410)
Excedente neto del ejercicio	355	44.929	11.696	3.300	14.750
Otros resultados integrales	<u>(72)</u>	<u>(1.526)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137</u>
Total patrimonio	<u>505</u>	<u>288.836</u>	<u>134.443</u>	<u>25.511</u>	<u>94.964</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 687</u>	<u>\$ 289.125</u>	<u>\$ 134.443</u>	<u>\$ 25.529</u>	<u>\$ 96.770</u>

(1) Incluye recursos de Interbolsa SAI, Torres Cortes, Interbolsa SAI, Procesos Juridicales, Bco Popular, Bancolombia

30. VALOR RAZONABLE

Esta nota proporciona información sobre cómo Fogafín determina los valores razonables de diversos activos financieros y pasivos financieros.

ESPACIO EN BLANCO

Activos financieros/ pasivos financieros		Valor razonable a Diciembre 31 de 2018	Valor razonable a Diciembre 31 de 2017	Jerarquía de valor razonable	Técnica(s) de valuación e indicador(es) clave(s)	Comentario
1) Contratos de futuro en moneda extranjera (ver nota 9)	Activos	26,251	32,415	Nivel 1	Los precios de estos contratos corresponden a cotizaciones en el mercado, Específicamente los precios de valoración corresponden a los de cierre en bolsa.	Contratos futuros
2) Contratos Forward en moneda extranjera (ver nota 9)	Activos	75,162	11,533	Nivel 2	La forma de valorar un contrato Forward es descontar el valor futuro pactado en el contrato teniendo en cuenta que las curvas de tasas de interés reportadas por el proveedor de precios y Re expresándolas a pesos Colombianos.	Contratos forward
	Pasivos	32,651	47,463			
4) Instrumentos redimibles cotizados (ver nota 8)	Títulos de deuda cotizados en el País	2,844,362	2,698,466	Nivel 1 o Nivel 2	El valor de mercado de estas inversiones se haya multiplicando el valor nominal del título y el precio sucio publicado por el proveedor de precios.	TES
5) Instrumentos redimibles cotizados (ver nota 8)	Títulos de deuda cotizados en el Extranjero	16,162,723	13,504,492	Nivel 1 o Nivel 2	El valor de mercado de estas inversiones se haya multiplicando el valor nominal del título y el precio sucio publicado por el proveedor de precios.	Bonos en monedas
6) Inversiones a Vr Razonable Camb En El Ori Inst De Patrimonio (ver nota 8)	Títulos de renta variable que cotizan en el país			Nivel 3	El valor razonable de estas inversiones se calcula en función del valor patrimonial reportado por la entidad y de la participación que tiene el fondo dentro de estas compañías	Participaciones fiduciarias

Activos financieros/ pasivos financieros		Valor razonable a Diciembre 31 de 2018	Valor razonable a Diciembre 31 de 2017	Jerarquía de valor razonable	Técnica(s) de valuación e indicador(es) clave(s)	Comentario
La Previsora SA Cía de Seguros		222	222			
7) Inversiones en Asociadas (ver nota 12)	Títulos de renta variable que cotizan en el país			Nivel 3	El valor razonable de estas inversiones se calcula en función del valor patrimonial reportado por la entidad y de la participación que tiene el fondo dentro de estas compañías	Participaciones fiduciarias
	Compañía hotelera Cartagena de Indias	37,687	36,549			
	Títulos de renta variable que cotizan en el país			Nivel 3		
8) Inversiones patrimoniales entidades en liquidación (ver nota 12)	Urbanizacion las Sierras del Chico	0	703		El valor razonable de estas inversiones se calcula en función del valor patrimonial reportado por la entidad y de la participación que tiene el fondo dentro de estas compañías	Participaciones fiduciarias
	Chico Oriental Nº2	0	111			
	Títulos de renta variable que cotizan en el país			Nivel 3		

Activos financieros/ pasivos financieros		Valor razonable a Diciembre 31 de 2018	Valor razonable a Diciembre 31 de 2017	Jerarquía de valor razonable	Técnica(s) de valuación e indicador(es) clave(s)	Comentario
					participación que tiene el fondo dentro de estas compañías	
9) Inversiones en derechos fiduciarios (ver nota 8)	Patrimonio Fiduprevisora (sierras y Chicó Oriental)	12,830	0			
	Patrimonio Autonomo Bolsa Mercantil	36	32			
	Fideicomiso Reacol	157	159			

ESPACIO EN BLANCO

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La administración de FOGAFÍN ha evaluado los acontecimientos posteriores que ocurrieron a partir del 1 de enero de 2019 y hasta el 20 de febrero de 2019, fecha en la que los estados financieros se encuentran disponibles para aprobación por parte de su Junta Directiva en su sesión del 20 de febrero de 2019, y determinó que no hay hechos que requieran revelación.

Evaluación del control interno contable - Fogafín evaluó el control interno contable, conforme a la metodología establecida en la Resolución No. 193 del 5 de mayo de 2016 emitida por la Contaduría General de la Nación, en la cual se incorporó en los procedimientos transversales del régimen de contabilidad pública, el proceso para la evaluación del control interno contable, determinando su valoración cuantitativa y cualitativa a través del diligenciamiento del formulario dispuesto para esta revisión.

De acuerdo con los resultados obtenidos, el sistema de control interno contable presentó un grado de cumplimiento de eficiente.

Al respecto se evaluaron las siguientes etapas:

1. Reconocimiento:

- Identificación
- Clasificación
- Medición Inicial
- Registro

2. Medición Posterior

- Valuación
- Registro de Ajustes Contables

3. Revelación

- Presentación de estados financieros
- Presentación de notas a los estados financieros

4. Rendición de Cuentas e información a partes interesadas.

5. Gestión del Riesgo Contable

- Identificación de factores de riesgo

Estos resultados indican que los sistemas de contabilidad pública y de control interno contable son adecuados y cumplen con los objetivos de medir la efectividad de las acciones desarrolladas por Fogafín, para garantizar que los hechos económicos de la entidad se reconozcan, midan, revelen y presenten bajo las características fundamentales de relevancia y representación fiel de las operaciones.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros puestos a consideración de la Junta Directiva, máximo órgano social, quien los aprobó en la sesión del 20 de febrero de 2019

Fondo de Garantías de Instituciones Financieras
Certificación a los Estados Financieros

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de Fogafin finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Compañía existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de "la Compañía" en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Asimismo, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva en la sesión del del 20 de febrero 2019.



GERMAN EDUARDO QUINTERO
Representante Legal



MARÍA ELIZABETH GUERRA GARCÍA
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 15399-T