

***Fondo de Garantías de
Instituciones Financieras -
Patrimonio Autónomo
Emergencia Económica***

***Estados Financieros por los Años Terminados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018 e Informe
del Revisor Fiscal***

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los Fideicomitentes del
FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
PATRIMONIO AUTÓNOMO EMERGENCIA ECONÓMICA:

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos del FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS – PATRIMONIO AUTÓNOMO EMERGENCIA ECONÓMICA, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, 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.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS - PATRIMONIO AUTÓNOMO EMERGENCIA ECONÓMICA al 31 de diciembre de 2019, 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 533 de 2017 e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de mi informe. Soy independiente del Patrimonio Autónomo de acuerdo con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros

La Administración del FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS (en adelante "el Fondo") 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 533 de 2015 e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la administración de riesgos, la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Patrimonio Autónomo para continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración del Fondo tenga la intención de liquidar el Patrimonio Autónomo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de supervisar el proceso de la información financiera de Patrimonio Autónomo.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplique mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifiqué y valoré los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error,

ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtuve un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalué lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración del Fondo.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Patrimonio Autónomo para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Patrimonio Autónomo deje de ser una entidad en funcionamiento.

Me comuniqué con los encargados de gobierno del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y momento de la auditoría planeada y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

Otros Asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 20 de febrero de 2019.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que el Fondo ha llevado la contabilidad del Patrimonio Autónomo conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad del Patrimonio Autónomo y los actos de los administradores del Fondo se ajustaron a la norma legal que dio origen al Patrimonio Autónomo, la correspondencia, y los comprobantes de las cuentas del Patrimonio Autónomo 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 en el estado de resultados integrales de los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables a el Fondo . Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que el Fondo, como administrador del Patrimonio Autónomo, no haya seguido medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Patrimonio Autónomo o de los de terceros que estén en su poder.



JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO

Revisor Fiscal

T.P. 142182-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

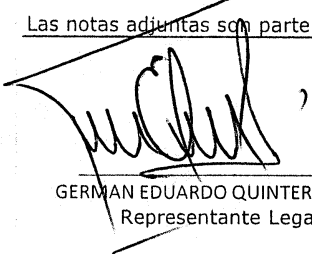
24 de febrero de 2020.


**FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS -
PATRIMONIO AUTÓNOMO EMERGENCIA ECONÓMICA**

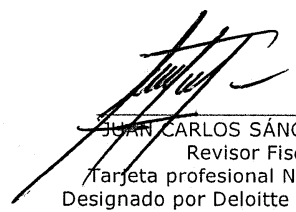
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)**

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 130	\$ 274
Activos financieros a valor razonable:	7		
Títulos de deuda con cambios en resultados		817	543
Títulos participativos con cambios en ORI		8	14
Deterioro de inversiones		(8)	(11)
Subtotal		817	546
Cuentas por cobrar	8	-	35
Activos no corrientes mantenidos para la venta	9		
Activos no corrientes mantenidos para la venta		1.479	1.479
Deterioro		(1.479)	(1.479)
Subtotal		-	-
Total de activos		\$ 947	\$ 855
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	10	43	-
Otras provisiones	11	185	183
Total de los pasivos		228	183
PATRIMONIO:			
Resultados acumulados no asignados	12	404	356
Excedente neto del ejercicio		94	48
Ajustes en la aplicación por primera vez		221	221
Otros resultados integrales		-	47
Total del patrimonio		719	672
Total de patrimonio y pasivos		\$ 947	\$ 855

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


GERMAN EDUARDO QUINTERO ROJAS
Representante Legal


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


JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)


**FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS -
PATRIMONIO AUTÓNOMO EMERGENCIA ECONÓMICA**


**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)**

	Notas	2019	2018
INGRESOS:			
Valoración de activos financieros en títulos de deuda, neto		\$ 39	\$ 31
Ajustes por reajuste UVR, neto		5	-
Dividendos		-	19
Ingresos por reintegro provisiones de cartera de crédito		5	4
Ingreso por recuperación de provisiones y otros ingresos	13	52	-
Total ingresos		101	54
GASTOS:			
Provisiones por litigios		2	1
Otros gastos generales	14	5	5
Total gastos		7	6
Excedentes antes de impuesto sobre la renta		94	48
Excedentes netos del período		94	48
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ajuste al valor razonable de instrumentos del patrimonio medidos a valor razonable		(47)	119
Otro resultado integral del año		(47)	119
RESULTADOS INTEGRAL TOTAL NETO DEL AÑO		\$ 47	\$ 167

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


GERMAN EDUARDO QUINTERO ROJAS
Representante Legal


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


JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

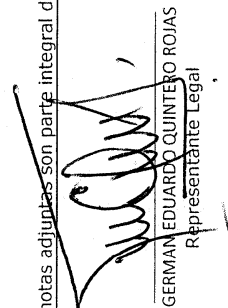
**FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS -
PATRIMONIO AUTÓNOMO EMERGENCIA ECONÓMICA**

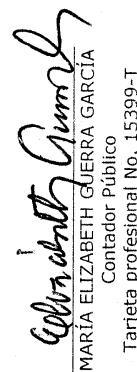
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

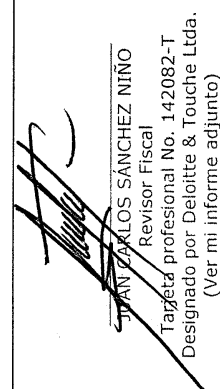
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

	Resultados acumulados no asignados	Excedente neto del ejercicio	Ajustes en la aplicación por primera vez	Otros resultados integrales	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	\$ 1.500	\$ (1.499)	\$ 221	(26)	\$ 196
Traslado de resultados años anteriores	(1.499)	1.499	-	-	-
Cambios en ORI por títulos participativos	-	-	-	(46)	(46)
Resultado del ejercicio	-	355	-	-	355
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	1	355	221	(72)	505
Traslado de resultados años anteriores	355	(355)	-	-	-
Cambios en ORI por títulos participativos	-	-	-	119	119
Resultado del ejercicio	-	48	-	-	48
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 356	\$ 48	\$ 221	\$ 47	\$ 672
Traslado de resultados años anteriores	48	(48)	-	-	0
Cambios en ORI por títulos participativos	-	-	-	(47)	(47)
Resultado del ejercicio	-	94	-	-	94
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 404	\$ 94	\$ 221	\$ -	\$ 719

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


GERMAN EDUARDO QUINTERO ROJAS
Representante Legal


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

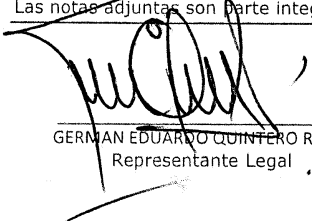

JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)


**FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS -
PATRIMONIO AUTÓNOMO EMERGENCIA ECONÓMICA**

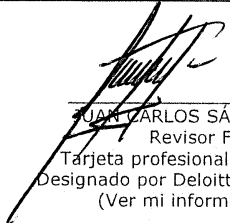
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)**

	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del año	\$ 94	\$ 48
Ajustes para conciliar los excedentes del año con los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad no realizada en valoración de activos financieros en títulos de deuda	(39)	(31)
Ajuste a provisión de contingencias	2	1
Recuperación provisión	(45)	(4)
Reversión de pérdidas por deterioro Inversiones	(5)	-
Variaciones de activos y pasivos operacionales		
Cuentas por pagar	43	-
Cuentas por cobrar	39	(30)
Flujo neto de efectivo provisto por las actividades de operación	89	(16)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos financieros en instrumentos de deuda	(270)	-
Venta de Activos no corrientes mantenidos para la venta	35	35
valoración de inversiones valor patrimonial	2	-
Dividendos recibidos	-	123
Flujo neto de efectivo (utilizado) provisto por las actividades de inversión	(233)	158
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ (144)	\$ 142
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	274	132
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 130	\$ 274

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


GERMAN EDUARDO QUINTERO ROJAS
Representante Legal


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


JUAN CARLOS SÁNCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 142082-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

FONDO DE GARANTÍAS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS - PATRIMONIO AUTÓNOMO EMERGENCIA ECONÓMICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica – administrado por Fogafín, se creó como resultado de la separación contable aprobada por la Junta Directiva del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (el patrimonio Autónomo Emergencia) en su reunión del 20 de diciembre de 1999, en concordancia con las modificaciones al manejo por la reforma financiera, Ley 510 del 3 de agosto de 1999.

El objeto general del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica – Fogafín, es el de administrar los recursos asignados al Fondo de Garantías de Instituciones Financiera, dirigidos a solucionar las causas de la emergencia contemplada en el decreto 2330 de 1998, en relación y en funcionamiento de las personas y sectores materialmente afectados por las circunstancias críticas a que este alude y que de acuerdo con la sentencia C-122 del 1 de marzo de 1999 de la Corte Constitucional son exclusivamente los siguientes: el sector de las organizaciones solidarias que desarrollan actividades financieras y de ahorro y crédito; se encuentren o no intervenidas; y las instituciones financieras de carácter público.

El Fondo de Garantías de Instituciones Financieras mediante las resoluciones 003, 004 y 005 de 1998 y 001 y 002 de 1999 reglamentó las líneas de crédito de que tratan los artículos 11, 12, 13 y 14 del decreto 2331 de 1998 y el artículo 30 del decreto 2386 de 1998.

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.

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

2. BASES DE PREPARACION, PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y MONEDA FUNCIONAL

2.1 Normas contables aplicadas - El patrimonio Autónomo Emergencia, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, 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) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

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

De acuerdo con lo señalado en el párrafo 2, parágrafo 2 del artículo 2º de la Resolución 743 de 2013 de la CGN, modificada por la Resolución 662 de 2015. 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 2784 de 2012 (anexo del Decreto 2615 de 2014 y sus modificaciones a partir de enero de 2016), salvo lo dispuesto respecto de: 1. El tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones en la NIC 39 y la NIIF 9 contenidas en dicho anexo. 2. El tratamiento de las reservas técnicas catastróficas para el ramo de terremoto, las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos en la NIIF 4 contenida en dicho anexo. A las empresas obligadas a presentar estados financieros consolidados, les aplicará el marco normativo establecido en el anexo del Decreto 2784 de 2012 (anexo del Decreto 2615 de 2014 y sus modificaciones a partir de enero de 2016).

En relación con las salvedades previstas en este parágrafo, se aplicarán las normas técnicas especiales, interpretaciones y guías en materia de contabilidad y de información financiera, así como los procedimientos e instrucciones que, para efectos del régimen prudencial, expida la Superintendencia Financiera de Colombia.

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)

Por lo tanto, de acuerdo con la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cartera de créditos es registrada a su costo histórico y sus provisiones son determinadas por los modelos de pérdida esperada; 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.

La 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).

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.

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

- 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, 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 patrimonio Autónomo Emergencia.
- 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.

2.3 Moneda Funcional y de presentación - la administración del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y sus equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos en bancos y otras inversiones líquidas de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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.

Es importante el reconocimiento del efectivo y sus equivalentes en cada una de las actividades que se presentan con el fin de analizar tales flujos con las operaciones que desarrolla el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica y de ahí llegar a una toma de decisiones por parte de los usuarios de la información.

3.2 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.

El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 interasociados.
- 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.
- Operaciones repo: 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.

3.3 Activos financieros de inversión

- a) *Clasificación de las inversiones* - De acuerdo con las Normas de la Superintendencia 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.
- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:** son títulos de deuda con pagos fijos o determinados con vencimientos en fechas fijas para los cuales el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlas 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.

De acuerdo con las políticas de inversión el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica no tiene inversiones clasificadas hasta el vencimiento.

b) *Reconocimiento inicial* - Las compras y ventas regulares de activos financieros de inversión son reconocidas en la fecha en la cual el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica se compromete a comprar o vender títulos. Los activos financieros negociables son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción son registrados como gasto cuando se incurren.

c) *Reconocimiento posterior* - Después de su reconocimiento inicial los activos financieros son medidos de la siguiente manera:

- **Negociables:** Diariamente se miden a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son registrados con cargo o abono, según el caso en el estado de resultados.
- **Disponibles para la venta:**
 - Los activos financieros disponibles para la venta en títulos de deuda se ajustan inicialmente a su costo amortizado con base en el método de interés efectivo con abono a resultados, y simultáneamente dicho costo amortizado se ajusta por su valor razonable con cargo o abono, según el caso, a la cuenta de Otros Resultados Integrales "ORI" en el patrimonio.
 - El costo inicial de los activos financieros en instrumentos de patrimonio disponible para la venta se ajusta a su valor razonable, con cargo o abono, según el caso, a la cuenta de ORI en el patrimonio. Los dividendos de tales instrumentos son reconocidos en resultados cuando el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica tiene el derecho de recibir el pago.
 - Cuando se venden los activos financieros disponibles para la venta, los valores acumulados en el ORI se trasladan al estado de resultados.

El método de la tasa de interés efectivo es un procedimiento utilizado para calcular el costo amortizado de un activo y para asignar el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los pagos o recibos futuros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero; o, cuando sea

apropiado, por un período menor, con el valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero salvo las pérdidas de crédito futuras, y considerando en el saldo inicial, los costos de transacción y las primas otorgadas, menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

- d) *Reclasificaciones* - Después de su clasificación inicial los activos financieros no pueden ser reclasificados a otras categorías, salvo en las circunstancias especiales establecidas por la Superintendencia Financiera:

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.
- e) *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.
- f) *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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 no 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.

3.4 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* - 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.

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.

3.5 Baja de activos financieros - Los activos financieros son retirados del estado de situación financiera únicamente cuando los derechos del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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.

3.6 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 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica aplica lo expuesto en la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia respecto al tratamiento del deterioro de estos activos reconocida bajo PCGA anterior.

3.7 Pasivos financieros - Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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.

3.7.1 Pasivo financiero dado de baja - El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del patrimonio Autónomo Emergencia. 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.

3.8. Provisiones y Pasivos Contingentes - Las provisiones se reconocen cuando el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 patrimonio Autónomo Emergencia. 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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, 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 Patrimonio Autónomo Emergencia, 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.

3.9 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.

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*
 1. Ingreso Financiero operaciones de mercado y otros
 2. Valorización de inversiones a valor razonable
 3. Venta de inversiones
 4. Valoración de operaciones de contado que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos Financieros
 - b) *Otros ingresos*
 1. Venta de propiedad, planta y equipo
 2. Cambios
 3. Dividendos y participaciones
 4. Método de participación patrimonial
 5. Inscripción de entidades
 6. 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.
 - En la venta de bienes recibidos en dación en pago se identifica una única obligación de desempeño que corresponde a la venta del bien, tal como lo indica la NIIF 15. El ingreso se reconoce cuándo se realiza la entrega del bien al comprador al cumplimiento de los requisitos legales de entrega.

3.10 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 - El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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.

3.10.1 Instrumentos de deuda - El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica ha decidido clasificar los instrumentos de deuda distribuidos en portafolios asociados a cada una de las contabilidades teniendo en cuenta su modelo de negocio, como a VALOR RAZONABLE a través de resultados teniendo en cuenta las necesidades a las que obedece el uso de dichos recursos (necesidades de liquidez que no son fácilmente predecibles). A continuación, se resumen las principales políticas de inversión que enmarcan el modelo de negocios.

- a) Marco normativo - El Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF), en su parte Décimo Tercera, Capítulo I, determina el marco legal que le permite a El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica fijar su política de inversiones. Más específicamente, el artículo 320 de dicho Estatuto determina que, con el propósito de desarrollar su objeto, el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica y con el propósito específico de distribuirlos de acuerdo con criterios de rentabilidad y eficiencia." Así mismo, se prevé en el artículo 321 que El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica y bajo criterios similares.
- 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 patrimonio Autónomo Emergencia. 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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.

3.10.2 Instrumentos de patrimonio - Así mismo, el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica clasificará este portafolio de acuerdo a su medición posterior al valor razonable a través de otros resultados integrales.

3.11 Administración y gestión de riesgos - El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica tiene establecida su función de administración y gestión de riesgos de acuerdo con las normas legales colombianas establecidas para tal propósito que aplican al Patrimonio Autónomo Emergencia Económica y las mejores prácticas internacionales en el manejo de portafolio de inversiones:

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 2019 y 2018 se encontraban los siguientes instrumentos en dicho portafolio:

Inversiones negociables en títulos de deuda a tasa fija (Portafolios Fogafín – Emergencia, cifras en millones)

	2019	2018
TES	\$ 817	\$ 543
Total	\$ 817	\$ 543

Los valores máximos, mínimos y promedio de los portafolios en moneda local administrados por el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica son los siguientes (cifras en millones de pesos):

	2019	2018
Saldo promedio	Ene - Dic \$ 971	Ene - Dic \$ 764
Saldo Máximo	febrero 1.438	Diciembre 818
Saldo Mínimo	Enero 856	Enero 681

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.

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 patrimonio Autónomo Emergencia.

El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 Patrimonio Autónomo. 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 siguiente es el detalle de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a valor razonable clasificados por niveles de jerarquía:

Moneda	Tipo inversión	Jerarquía valoración	Valor mercado a 31 de diciembre de 2019	Valor mercado a 31 de diciembre de 2018
Total PESOS	Títulos de deuda emitidos o garantizados por la Nación	Nivel 1	\$ 817	\$ 543
Total general			\$ 817	\$ 543

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

La gerencia de Fogafín en su calidad de administrador del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 del administrador del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos

futuros que se cree son razonables en las circunstancias. El administrador del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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: El administrador del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 patrimonio Autónomo Emergencia.

A la fecha de este informe el administrador del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica, 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 período, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica.

Para la aplicación de los cambios en las políticas contables, El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 el patrimonio Autónomo Emergencia, antes de considerar el cambio de una política contable existente.

Política para el reconocimiento de provisiones de los procesos en contra del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica - 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 patrimonio Autónomo Emergencia, 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.

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 El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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.

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 El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica, y con base en los siguientes criterios:

1. *CONTINGENCIAS CIVILES, LABORALES Y COMERCIALES*

- Calificación REMOTA y provisión del 0%
- Calificación POSIBLE (EVENTUAL), y provisión del 0%, cuando las expectativas de resultado favorable o adverso no se puedan predecir. s.
- Calificación PROBABLE y NO ESTIMABLE, provisión 0%.
- Calificación PROBABLE y ESTIMABLE, provisión del 100%

2. *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	Acción Fiduciaria	75,08346247%

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 El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica, 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 Información Financiera 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 El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica.

5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB AÚN NO VIGENTES EN COLOMBIA

5.1 *Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2020* – Con el Decreto 2270 de 2019, a partir del 1 de enero de 2020, entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB en el año 2018, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
CINIF 23 – Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias		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 fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación. Entrada en vigencia a nivel global: 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 a nivel global: 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 a nivel global: 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; • elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos; y

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> • 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 a nivel global: Enero de 2020</p>
Marco Conceptual 2019	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 a nivel global: Enero de 2020</p>

El Fondo anticipa que la adopción de estos estándares e interpretaciones emitidas por el IASB aún no vigentes en Colombia, mencionadas 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 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 a nivel global: Entrada en vigencia Enero de 2021</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	<p>Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en las ganancias o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o empresa conjunta.</p> <p>La fecha efectiva de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.</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 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 de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2019	2018
Banco de la República	\$ 130	\$ 274

Al cierre de cada ejercicio no se tienen partidas conciliatorias ni restricciones.

7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Inversiones a valor razonable con cambio en resultados
títulos de deuda

En moneda nacional

Títulos de tesorería TES	\$ 817	\$ 543
Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados	\$ 817	\$ 543

Las inversiones registradas a valor razonable con cambio en otros resultados integrales están representadas por Títulos que en su mayoría han sido recibidos en los procesos de liquidación de las entidades que fueron apoyadas con recursos de este patrimonio.

Valor razonable con cambios en patrimonio	8	14
Total deterioro	\$ 8	\$ 11
Neto inversiones en derechos fiduciarios	\$ -	\$ 3

	2019		2018	
	Valor patrimonial	Deterioro	Valor patrimonial	Deterioro
Títulos participativos con cambios en ORI				
INCA fruehauf	\$ 0	\$ 0	\$ 6	\$ 3
Inversiones en derechos fiduciarios				
Fideicomiso la Casilda	0	0	1	1
Fideicomiso Transactivos	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
Total	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 11</u>
Saldo a 31 de diciembre 2017	\$ 19			
Reintegro	<u>(7)</u>			
Saldo a 31 de diciembre 2018	11			
Reintegro	<u>(3)</u>			
Saldo a 31 de diciembre de 2019	8			

Los cálculos para determinar el deterioro a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

FIDEICOMISO TRANSACTIVOS

Valor patrimonial Entidad	5.490
Fecha reporte	30/12/2018
% participación del Fondo (Emergencia y Banca Pública)	7.16%
% participación de Emergencia Económica	2%
Valor Fondo Emergencia Económica	8
Calificación Provisión	E
% provisión	100%
Valor Provisión	8

Observaciones - Este Fideicomiso fue constituido con inmuebles, vehículos y cuentas por cobrar con múltiples problemas de saneamiento lo que ha dificultado la venta de los mismos. La situación financiera del PA de los últimos años continua igual en lo referente al poco ingreso por concepto de venta de activos, mientras que los gastos administrativos de fideicomiso permanecen o en algunos casos aumenta. El ingreso por ventas de activos se destina a los gastos normales de funcionamiento del fideicomiso. Actualmente se viene revisando las cuentas del balance ya que algunas no corresponden con la realidad económica del patrimonio. La posibilidad de recuperación en esta inversión es mínima o muy escasa para el Fondo. Por lo anterior, se recomienda mantener la calificación actual, E.

En relación con las demás inversiones el resultado fue el siguiente: INCA FRUEHAUF: En el primer semestre de 2019 la entidad devolvió los aportes.

FIDEICOMISO LA CASILDA

El Fideicomiso canceló durante el año 2019 la totalidad de los recursos correspondientes a las ventas realizadas con los inmuebles transferidos al Fideicomiso la Casilda y no le corresponde ningún beneficio de los remanentes de los inmuebles que figuran vigentes

8. CUENTAS POR COBRAR

De acuerdo con lo establecido en el Decreto de 1998 antes señalado el Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 los saldos son:

El detalle es el siguiente:

	Valor		Deterioro	
	2019	2018	2019	2018
Cartera de créditos administrados				
Categoría E Riesgo de incobrabilidad	\$ 4	\$ 9	\$ (4)	\$ (9)

El valor de Anticipos de Capitalizaciones corresponde a los anticipos efectuados para la capitalización del Banco Central Hipotecario, el cual se encuentra totalmente provisionado

	Valor		Deterioro	
	2019	2018	2019	2018
Otros deudores:				
Fondo de Garantías de Instituciones				
Financieras	\$ 0	\$ 35	\$ -	\$ -
Anticipo de capitalizaciones				
Banco Central Hipotecario BCH	141.100	141.100	(141.100)	(141.100)

Dentro del proceso de liquidación del Banco Central Hipotecario, Fogafín fue reconocido dentro del pasivo interno por concepto de los recursos desembolsados con destino a la capitalización de dicha entidad. El BCH terminó existencia legal el 29 de agosto de 2008 habiendo cancelado del pasivo externo, el 100% de la No Masa, el 100% de la Masa primera clase y el 74,87% de la Masa quinta clase. Fogafín adelantó acciones, dentro de las cuales se encuentra una acción de nulidad y restablecimiento del derecho, en contra del mencionado Banco y su entonces liquidador, la cual se tramita actualmente ante el Consejo de Estado en segunda instancia, con el fin de obtener una debida graduación y pago como acreedor de la quinta clase. En este proceso se profirió sentencia de primera instancia que negó las pretensiones de la demanda, actualmente surtiendo el recurso de apelación.

9. 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:

	Valor		Deterioro	
	2019	2018	2019	2018
Activos no corrientes mantenidos para la venta				
Acciones y participaciones	\$ 1.479	\$ 1.479	\$ (1.479)	\$ (1.479)

El detalle de los activos mantenidos para la venta al cierre del año 2018 es el siguiente:

Nombre del activo que está en proceso de venta	Valor costo	Provisión
Agropecuaria Desarrollo Ltda.	\$ 1.471	\$ 1.471
Club Campestre el Rodeo	1	1
Fábrica de Textiles del Tolima	4	4
Hotelera Cien Internacional	3	3
	\$ 1.479	\$ 1.479

Agropecuaria Desarrollo S.A.S. -Agropecuaria Desarrollo SAS 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. Los resultados operacionales de los últimos años vienen en proceso de deterioro dado la edad de los árboles de producción de naranjas. Sin embargo, la compañía es auto sostenible. El Fondo ha intentado en varias oportunidades vender su participación, pero el mercado no muestra interés, por lo que la estrategia definida en el 2019 por la junta directiva de Agropecuaria fue la de intentar vender de nuevo las fincas propiedad de la sociedad. En enero de 2020 se iniciará el proceso de ventas de las fincas. Si se venden, la sociedad iniciará su proceso de cierre.

Club Campestre el Rodeo - En junio de 2008, el Fondo recibió del Banco del Estado en Liquidación el 0.011% de la participación accionaria en el Club Campestre El Rodeo S.A. representado en 4 acciones.

Estas acciones son difícil realización debido a la diferencia que existe entre el valor intrínseco de la acción \$1.894.220.99 y el valor comercial reportado por la sociedad en \$ 450.000 por acción a abril 30 de 2019. Es una acción poco atractiva para el mercado porque esta acción no permite tener la posibilidad de acceder y/o utilizar el club como tal. Quien compre una de nuestras acciones deberá invertir más de \$ 100.000.000 para adquirir el derecho de ingreso al club. De todas maneras el 22 de julio de 2019.El Fondo inició un proceso de venta de las 4 acciones a un precio mínimo de venta de \$ 450.000 (valor comercial de la acción) sin que a la fecha se haya recibido oferta alguna. Por lo anterior se sugiere continuar con la calificación anterior, E

Fábrica de Textiles del Tolima - La sociedad terminó existencia y no hubo pago a los accionistas dado que los activos no fueron suficientes para pagar a estos como devolución de aportes.

Hotelera Cien Internacional - El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica cuenta con una participación minoritaria de 112.000 acciones, es decir, tiene el 0,33% del total de las acciones en circulación.

El Patrimonio Autónomo Emergencia Económica ha realizado varios procesos de venta (2012 y 2014) sin lograr venta dado que no es atractivo el mínimo porcentaje de participación ofrecido. Dentro de las gestiones de venta se tiene también ofrecimiento a los accionistas en las Asambleas Ordinarias de la Compañía y ofrecimiento al nuevo accionista mayoritario NH Hoteles, sin lograr recibir oferta alguna.

Por ser una participación tan pequeña, el mercado no presenta interés de compra. Adicionalmente el socio mayoritario con más del 60% (NH Hoteles) no ha mostrado interés hasta la fecha en adquirir más participación accionaria, en parte porque los resultados operacionales del hotel han sido regulares (bajos) en los últimos años, por lo tanto, sugerimos continuar con la calificación E.

10. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de \$43 registrado en el 2019 corresponde a los recursos recibidos del patrimonio autónomo de Fiduestado para el pago de pensión y salud del señor Henry Chavarro hasta que esta sea conmutada.

11. OTRAS PROVISIONES

La entidad realiza provisiones por los litigios propios y los de los bancos privatizados.

	2019	2018
Provisiones		
Litigios en proceso administrativo		
Acción Sociedad Fiduciaria S.A.	\$ 119	\$ 119
Otros litigios		
Acción Sociedad Fiduciaria S.A.	66	64
Total provisiones por litigios	<u>\$ 185</u>	<u>\$ 183</u>

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

Saldo 31 diciembre 2017	\$ 182
Provisión constituida en el año	1
Reversión de provisiones constituidas en el año y utilizaciones	-
Saldo 31 diciembre 2018	<u>183</u>
Provisión constituida en el año	<u>\$ 2</u>
Saldo 31 de diciembre 2019	<u>185</u>

12. PATRIMONIO

El detalle del Patrimonio es el siguiente:

	2019	2018
Instrumentos Financieros medidos a variación patrimonial con cambios en el ORI	\$ -	\$ 47
Ajustes en la aplicación por primera vez		
Inversiones	194	194
Ajuste provisiones	<u>27</u>	<u>27</u>
Superávit o déficit	221	221

	2019	2018
Ganancias o pérdidas		
Resultados acumulados no asignados	<u>404</u>	<u>356</u>
Ganancia del ejercicio	<u>94</u>	<u>48</u>
Patrimonio	\$ <u>719</u>	\$ <u>672</u>

13. RECUPERACIONES DE PROVISIONES Y OTROS INGRESOS

	2019	2018
Recuperación Banco Popular (*)	6	
Inca Freuhauf SA devolución participación	43	
Reversión deterioro provisión Inca y la Casilda	<u>3</u>	\$ <u></u>
Total otras recuperaciones	\$ <u>52</u>	\$ <u>0</u>

*Corresponde a cartera Castigada recuperada por el Banco Popular

14. GASTOS GENERALES

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

	2019	2018
Comisiones bancarias	<u>5</u>	<u>5</u>
Total gastos generales	5	5

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La gerencia de Fogafin como administrador del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica ha evaluado los acontecimientos posteriores que ocurrieron a partir del 1 de enero de 2020 al 24 de febrero de 2020, fecha que los estados financieros estaban disponibles para ser emitidos, y determinó que no han ocurrido acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o la revelación de información adicional en estas declaraciones.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

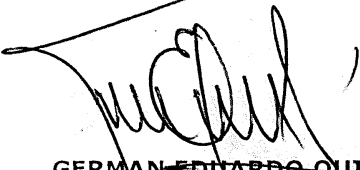
Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación en la Junta Directiva de Fogafin el 24 de febrero de 2020, quien actúa como administrador Patrimonio Autónomo Emergencia.

Patrimonio Autónomo Emergencia Económica administrado por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras Certificación a los Estados Financieros


Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros del "Patrimonio Autónomo Emergencia Económica" finalizados al 31 de diciembre de 2019 Y 2018, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica 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 del Patrimonio Autónomo Emergencia Económica en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Así mismo los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 serán autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta Directiva 24 de febrero de 2020. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el 24 de febrero de 2020, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



GERMAN EDUARDO QUINTERO ROJAS
Representante legal



MARIA ELIZABETH GUERRA GARCIA
Contador público
Tarjeta Profesional No. 15399-T