

**FUNDACIÓN DE
ASEGURADORES
COLOMBIANOS
FUNDASEG**

**Estados
financieros
NCIF**

Por los años terminados al 31 de
diciembre de 2017 y 2016 con
Informe del Revisor Fiscal

Señores

MIEMBROS DEL CONSEJO DIRECTIVO

FUNDACION DE ASEGURADORES COLOMBIANOS FUNDASEG

Ciudad

He auditado los estados de situación financiera de la Fundación de Aseguradores Colombianos al 31 de octubre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas. Tales estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Fundación. Entre mis funciones se encuentra la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías.

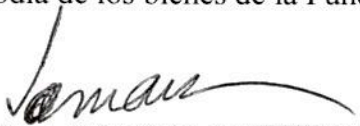
La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con el decreto 3022 de 2013, que incorpora las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Fundación de Aseguradores Colombianos al 31 de octubre de 2017 y 2016, los estados de resultados, los cambios en el patrimonio, y los flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados sobre bases uniformes.

Además, informo que durante dichos periodos la Fundación ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los Administradores se ajustan a los Estatutos y a las decisiones del Consejo Directivo; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas se llevan y se conservan debidamente; no hay lugar al pago de aportes al sistema de seguridad social ya que no hay nómina directa; el informe de gestión guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos. Mi evaluación del control

interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, que existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fundación.



JORGE ARMANDO GOMEZ NUÑEZ

T.P 8.543-T

Revisor Fiscal

FUNDACIÓN DE ASEGURADORES COLOMBIANOS FUNDASEG

Estados de Situación Financiera

A 31 de diciembre de 2017 y 2016


(Valores expresados en pesos colombianos)


Activos	Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	663.590.433	293.981.702
Otros activos financieros	5	13.631.010.750	7.525.926.948
Activos por impuestos		252.839	90.000
Total activos corrientes		\$ 14.294.854.022	\$ 7.819.998.650
Activos no corrientes			
Otros activos financieros	5	4.194.453	112.864.534
Total activos no corrientes		4.194.453	112.864.534
Total Activos		\$ 14.299.048.475	\$ 7.932.863.184
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		606.825	5.982.621
Pasivos por impuestos		14.868.179	1.366.131
Total pasivos corrientes		\$ 15.475.004	\$ 7.348.752
Total Pasivos		\$ 15.475.004	\$ 7.348.752
Patrimonio	6		
Fondo social		1.725.640.769	1.725.640.769
Asignación permanente		4.244.646.884	3.021.685.356
Donaciones recibidas		59.227.090	8.876.336
Excedentes acumulados		6.868.588.840	2.510.702.487
Excedente FEC'S mayo 31 de 2018		220.429.580	-
Excedente del ejercicio		1.165.040.307	658.609.484
Total patrimonio		\$ 14.283.573.470	\$ 7.925.514.432
Total Pasivos y Patrimonio		\$ 14.299.048.475	\$ 7.932.863.184

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

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


Alejandra Díaz Agudelo
Representante Legal


Jairo Urueña Henao
Contador
T.P. No. 35048-T


Jorge Armando Gómez Núñez
Revisor Fiscal
T.P. No. 79992-T
(Ver Opinión Adjunta)

FUNDACIÓN DE ASEGURADORES COLOMBIANOS FUNDASEG

Estados de Resultados Integrales

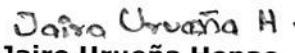
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017y 2016
(Valores expresados en pesos colombianos)


	Notas	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Excedente bruto		\$ -	\$ -
Ingresos financieros	7	1.105.007.821	845.202.381
Otros Ingresos	8	310.000.788	-
Gastos financieros	9	163.768.115	105.024.987
Gastos de administración	10	46.542.978	37.457.282
Otros gastos	11	39.657.209	44.110.628
Excedente antes de impuestos		\$ 1.165.040.307	\$ 658.609.484
Excedente neto		\$ 1.165.040.307	\$ 658.609.484

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

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


Alejandra Díaz Agudelo
Representante Legal


Jairo Urueña Henao
Contador
T.P. No. 35048-T


Jorge Armando Gómez Núñez
Revisor Fiscal
T.P. No. 79992-T
(Ver Opinión Adjunta)

FUNDACIÓN DE ASEGURADORES COLOMBIANOS FUNDASEG


ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Valores expresados en pesos Colombianos)

	Fondo Social	Asignación Permanente	Programa de Educación Financiera	Donaciones recibidas	Excedentes Acumulados	Excedente del ejercicio	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	1.725.640.769	3.021.685.356		8.876.336	2.510.702.487	228.303.493	7.495.208.441
Reclasificación resultado ejercicios anteriores			228.303.493				
Apropiaciones del Ejercicio			(228.303.493)			(228.303.493)	(228.303.493)
Resultado del ejercicio						658.609.484	658.609.484
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	1.725.640.769	3.021.685.356	0	8.876.336	2.510.702.487	658.609.484	7.925.514.432
Absorción FECS con corte a mayo 31 de 2017		434.189.150		50.350.754	4.822.049.247	220.429.580	5.527.018.731
Reclasificación resultado ejercicios anteriores		788.772.378	334.000.000		(464.162.894)	(658.609.484)	
Apropiaciones del Ejercicio			(334.000.000)				(334.000.000)
Resultado del ejercicio						1.165.040.307	1.165.040.307
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	1.725.640.769	4.244.646.884	0	59.227.090	6.868.588.840	1.385.469.887	14.283.573.470

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

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


Alejandra Díaz Agudeño
Representante Legal


Jairo Urueña H.
Jairo Urueña Henao
Contador
T.P. No. 35048-T


Jorge Armando Gómez Núñez
Revisor Fiscal
T.P. No. 79992-T
(Ver Opinión Adjunta)

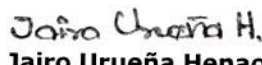
FUNDACIÓN DE ASEGURADORES COLOMBIANOS FUNDASEG
Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Valores expresados en pesos colombianos)

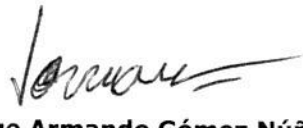
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo generados por las operaciones del año:		
Utilidad Neta	1.165.040.307	658.609.484
	<u>1.165.040.307</u>	<u>658.609.484</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores		21.215.984
Otros activos financieros	(476.744.308)	5.341.249
Activo por impuestos	(162.839)	92.000
Aporte Programa de educacion financiera	(334.000.000)	(228.303.493)
Cuentas por pagar comerciales	(21.685.709)	
Pasivos por impuestos	11.963.839	
Efectivo usado en las activiades de operación	<u>(820.629.017)</u>	<u>(201.654.260)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento disminución Otros activos financieros corto plazo		(567.539.078)
Aumento de otros activos e intangibles		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(567.539.078)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
(Disminución) aumento de operaciones de financiamiento		
Pago de operaciones de financiamiento		
Efectivo y equivalentes absorbidos de FECS	25.197.441	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>25.197.441</u>	
Aumento (Disminucion) neto en el efectivo y equivalentes	<u>369.608,731</u>	<u>(110.583,854)</u>
Efectivo y equivalentes al principio del año	<u>293.981,702</u>	<u>404.565,556</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>\$ 663.590,433</u>	<u>\$ 293.981,702</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

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


Alejandra Díaz Agudelo
Representante Legal


Jairo Urueña Henao
Contador
T.P. No. 35048-T


Jorge Armando Gómez Núñez
Revisor Fiscal
T.P. No. 79992-T
(Ver Opinión Adjunta)

Fundación de Aseguradores Colombianos FUNDASEG

Notas a los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(Valores expresados en pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Notas de Carácter general

1. Información General

La Fundación de Aseguradores Colombianos - FUNDASEG, en adelante llamado FUNDASEG, es una persona jurídica de carácter privado, sin ánimo de lucro; creada el 24 de septiembre de 1979 y con personería jurídica el 16 de noviembre de 1979 con el No. 4218 otorgada por el Ministerio de Justicia. El término de duración de FUNDASEG es indefinido.

La Fundación tiene por objeto el incremento de la cultura y el deporte, como también obras de carácter cívico, propender por el adelanto y difusión de las ciencias, fomentar la educación.

2. Fusión

El 10 de marzo de 2017 en reunión extraordinaria del Consejo Directivo de Fundaseg, se aprobó por unanimidad la fusión por absorción por parte de la Fundación de Aseguradores Colombianos, Fundaseg, (entidad absorbente), a la Fundación Educativa Central Seguros, Fecs (entidad absorbida), la cual fue inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá el 25 de mayo de 2017 bajo el número 00291598 del libro I de entidades sin ánimo de lucro.

2.1. Efectos económicos del proceso de fusión

Como consecuencia de la fusión, Fundación Educativa Central Seguros se disolvió sin liquidarse, transfiriendo en bloque todos sus activos, pasivos y patrimonio a Fundaseg, situación registrada el día 25 de mayo de 2017 en la Cámara de Comercio de Bogotá.

- Fundaseg como entidad absorbente adquirió en bloque los activos, pasivos, contratos y patrimonio que poseía la Fundación Educativa Central Seguros, Fecs como entidad absorbida.
- La valoración de los activos y pasivos de la operación tomó como referencia el valor en libros de contabilidad a 31 de mayo de 2017.
- Para realizar los movimientos financieros producto de la fusión aprobada se tomaron las cifras de Fundaseg y la Fundación Educativa Central

Seguros - Fecs cortadas el 31 de mayo de 2017. Por lo tanto, los activos transferidos ascendieron a \$5.544.866.854, y los pasivos asumidos totalizaron \$17.848.120. En la siguiente tabla se muestra el valor de los activos, pasivos y patrimonio de cada fundación y de la entidad fusionada a 31 de mayo de 2017:

	FUNDASEG	FECS	TOTAL
Activos	\$ 8.311.519.308	\$ 5.544.866.854	\$ 13.856.386.162
Pasivos	1.508.886	17.848.120	19.357.006
Patrimonio	\$ 8.310.010.422	\$ 5.527.018.734	\$ 13.837.029.156

La siguiente es la relación de los activos y pasivos incorporados de la Fundación Educativa Central Seguros en Fundaseg, a 31 de mayo de 2017, bajo las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Activos

Efectivo y equivalentes al efectivo	17.878.295
Otros activos financieros	5.526.988.559

Total activos	5.544.866.854
----------------------	----------------------

Pasivos

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.309.911
Pasivos por impuestos	1.538.209

Total pasivos corrientes	17.848.120
---------------------------------	-------------------

Total Pasivos	17.848.120
----------------------	-------------------

Patrimonio

Asignación permanente	809.352.045
Donaciones recibidas	50.350.754
Excedentes acumulados	4.446.886.355
Excedente del ejercicio	220.429.580

Total patrimonio	5.527.018.734
-------------------------	----------------------

Total pasivos y patrimonio	5.544.866.854
-----------------------------------	----------------------

3. Resumen de principales políticas contables

3.1. Base de presentación

Fundaseg de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) en su versión año 2015 autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

3.2. Base de preparación

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

3.3. Importancia relativa o materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad, para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material si su omisión o presentación errónea puede influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% de este rubro.

3.4. Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

La determinación de la moneda funcional de Fundaseg requiere analizar hechos que se consideran factores primarios, y secundarios. Para determinarla, se evaluó la moneda de los ingresos y los gastos.

De acuerdo con lo anterior, Fundaseg adoptó como moneda funcional de sus estados financieros el peso colombiano; esta moneda refleja de una mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por la misma.

Los saldos de transacciones con origen en dólares son convertidos en pesos colombianos a la tasa representativa de fin de año, dicha tasa a 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue de \$2.984.00 (pesos) y \$3.000,71 (pesos) por dólar respectivamente. La diferencia de cambio generada a favor o en contra se incluye en los resultados del periodo.

3.5. Propiedad planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración. El costo también incluye endeudamientos incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación. La depreciación de los activos comienza cuando los activos están listos para el uso previsto por la Administración.

El cargo por depreciación para distribuir el importe depreciable de forma sistemática a lo largo de su vida útil es realizado por el método lineal. Los siguientes son los años de vida útil:

Clases de propiedad planta y equipo	Vida útil estimada
Maquinaria y equipo	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación y comunicación	3 años

3.6. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros son aquellos activos tangibles o intangibles de cualquier naturaleza que posee Fundaseg, para propósitos administrativos específicos y de operación, sobre los cuales se espera, contribuyan en la generación de beneficios económicos futuros en el curso normal de los negocios. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros.

3.7. Activos financieros

3.7.1 Clasificación

Los activos financieros incluyen el efectivo, cuentas y pagarés de origen comercial por cobrar e inversiones en acciones preferentes no convertibles, acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta que cotizan en bolsa. Son registrados utilizando el modelo de costo amortizado, a excepción de las inversiones en acciones preferentes no convertibles, acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta que cotizan en bolsa, que son registradas a valor razonable.

El costo amortizado corresponde al valor neto del importe del reconocimiento inicial, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el valor del reconocimiento

inicial y al vencimiento, menos cualquier reducción por deterioro o incobrabilidad.

Las estimaciones bajo el *método de interés efectivo* incluyen todas las condiciones contractuales del instrumento financiero y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, el costo amortizado de un activo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por cobrar descontados a la tasa de interés efectiva y el ingreso por intereses en un periodo, es igual al importe en libros del activo financiero al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.

Los activos financieros a tasa de interés variable son registrados inicialmente por el importe por cobrar al vencimiento con una reestimación periódica de los flujos de efectivo para reflejar los cambios en las tasas de interés de mercado.

Fundaseg revisa periódicamente sus estimaciones de cobros para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. La entidad reconoce el ajuste en ingreso o gasto en el resultado en la fecha de revisión.

3.7.2 Deterioro de activos financieros

Al final del período en que se informa, se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. En los casos donde exista evidencia objetiva de deterioro del valor se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- Incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital; o
- El acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le otorga concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o

- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

3.7.3 Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, se ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

3.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo, las carteras colectivas, fideicomisos y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha del balance, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Los valores en libros reportados en los estados financieros del efectivo y equivalentes de efectivo se aproximan a su valor razonable.

3.9. Fondo Social

El Fondo Social está constituido por aportes patrimoniales realizados por los fundadores.

3.10. Asignación permanente

Se registran como asignación permanente las apropiaciones autorizadas por el Consejo Directivo, con cargo a los resultados del año para la ejecución de los programas de la Fundación.

3.11. Provisiones

Una provisión es reconocida cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado y es probable que tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago, se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación, utilizando una tasa de interés antes de

impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses.

Se revisarán y ajustarán las provisiones en cada fecha cierre contable para reflejar la mejor estimación actual del valor que sería requerido para cancelar la obligación en esa fecha. Cualquier ajuste a los valores previamente reconocidos se reconocerá en resultados, a menos que la provisión se hubiera reconocido originalmente como parte del costo de un activo.

3.12. Pasivos financieros

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente por su valor razonable en las fechas respectivas de su contratación, incluyendo los costos de la transacción atribuibles. Después de su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, se cancela el original y se reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3.13. Pasivos por impuestos corrientes

Los pasivos corrientes de tipo fiscal que procedan del periodo presente o de períodos anteriores, deben ser medidos por la cantidad que se espere pagar a la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes. Los pasivos por impuestos comprenden el Impuesto a las Ventas, Retenciones en la Fuente por pagar y el Impuesto de Industria y Comercio.

Fundaseg es una Entidad Sin Ánimo de Lucro del Régimen Tributario Especial, por lo cual para ambos años no está obligada a la liquidación de impuesto a la renta sobre sus excedentes si estos son invertidos en el desarrollo de su objeto social.

3.14. Activos y pasivos contingentes

Un activo contingente es un derecho de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Fundación.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir una o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de Fundaseg.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, se reconocen en los estados financieros.

3.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de lo cobrado o por cobrar originado en las variaciones de la APT y los dividendos recibidos de acuerdo con lo informado por Valores Bancolombia mensualmente.

3.16. Reconocimiento de gastos

Se reconocen sus gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el periodo contable correspondiente (devengo), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Los gastos incurridos en las operaciones de actividades ordinarias son reconocidos por el sistema de causación al momento de recibir el bien o el servicio. Los costos son revelados acorde con la operación que lo genera. Los gastos corresponden a montos requeridos para el desarrollo del objeto social.

Los gastos se presentan en forma desglosada, utilizando una clasificación basada en la función de los gastos dentro de la Fundación, lo que proporciona una información fiable y más relevante. Se incluyen dentro de los gastos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la prestación de servicios. También se incluyen aquellos gastos que, aunque no estén directamente relacionados con la prestación de los servicios, son un elemento esencial en ellos.

Los gastos financieros están compuestos por gastos bancarios, pérdidas de valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros.

3.17. Estimaciones y criterios contables relevantes

La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados requiere que la Administración realice algunas estimaciones y supuestos que afectan los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados durante el período. Los resultados actuales pudieran diferir materialmente de dichas estimaciones contables.

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Notas de carácter específico

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El disponible al 31 de diciembre está conformado como sigue:

	2017	2016
Caja general	621.869	380.869
Bancos	16.730.959	68.135.224
Fondo Daviplus - Davivienda	206.784.395	194.102.372
Renta liquidez Valores Bancolombia	10.130.974	9.459.522
Cuenta de ahorros Bancolombia (APT)	429.322.236	21.903.715
Total efectivo y equivalentes de efectivo	663.590.433	293.981.702

No existe ninguna restricción en el efectivo y equivalentes de efectivo.

5. Otros activos financieros

Los otros activos financieros corresponden principalmente a títulos, que conforman el APT de Valores Bancolombia, Acciones Eternit Colombia S.A., Bonos Enka de Colombia S.A. y el saldo del préstamo a Inverseguros S.A., estos activos financieros son adquiridos principalmente para ser mantenidos hasta su vencimiento los cuales son medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambio en resultados del ejercicio.

El saldo comprende:

Activos financieros que son instrumentos de patrimonio al valor razonable, con cambios en resultados

Acciones APT Valores Bancolombia	2.141.902.510	1.054.882.150
Acciones Fiduciaria Central S.A.	87.772.000	0
Fondos	316.205.381	20.534.235
Subtotal	2.550.065.463	1.075.416.385

Activos financieros que son instrumentos de deuda, al costo amortizado

Préstamo Inverseguros S.A.	179.520.300	138.230.679
Subtotal	179.520.300	138.230.679

	2017	2016
Activos financieros que son instrumentos de deuda, al valor amortizado		
Bonos	2.077.392.500	1.630.685.000
CDT's	8.296.119.500	4.443.155.324
TES UVR	159.471.284	0
TIT Hipotecario	372.627.275	238.439.560
Subtotal	10.905.610.559	6.312.279.884
Total activos financieros a corto plazo (APT) (1)	13.631.010.750	7.525.926.948
Activos financieros que son instrumentos de patrimonio, al costo		
Acciones Eternit Colombia S.A.	3.503.403	3.503.403
Bonos Enka de Colombia S.A.	691.050	691.050
Subtotal	4.194.453	4.194.453
Activos financieros que son instrumentos de deuda, al costo amortizado		
Préstamo Inverseguros S.A.	0	108.670.081
Subtotal	4.194.453	108.670.081
Total otros activos financieros a largo plazo	4.194.453	112.864.534
Total otros activos financieros	13.635.205.203	7.638.791.482

(1) Para el 2017 y 2016 se generó una rentabilidad efectiva anual del 8.03% y 9.84% respectivamente.

6. Patrimonio

Fondo Social – El Fondo Social está constituido por aportes patrimoniales realizados por los fundadores.

Asignación Permanente – Corresponde a excedentes de ejercicios anteriores los cuales han sido invertidos para que con sus rendimientos se financien los programas desarrollados por la Fundación.

Durante el año 2017 por efecto de la fusión por absorción de la Fundación Educativa Central Seguros FECS, este rubro se incrementó en \$ 809.352.045 provenientes del patrimonio de la entidad absorbida. El saldo a 31 de 2017 fue de \$ 4.244.646.884. El siguiente es un detalle la cuenta de asignación permanente a 31 de diciembre de 2017

AÑO DE CONSTITUCIÓN	VALOR EN PESOS
2004	1.452.523.786
2005	29.664.000
2006	762.421.935
2010	429.315.984
2011	149.744.845
2013	121.825.578
2015	76.189.229
2017	413.609.484
SUBTOTAL	3.435.294.841
(+) ASIGNACIÓN PERMANENTE FECS	809.352.045
TOTAL	4.244.646.886

Excedentes Acumulados – Corresponde al resultado neto del efecto de los ajustes de adopción por primera vez de las NCIF.

Ajustes de adopción por primera vez

Des-reconocimiento cuenta de ahorros	(308.127)	(308.127)
Des-reconocimiento ajustes por inflación	4.244.255.816	1.729.379.062
Des-reconocimiento TIDIS	(4.413.833)	(4.413.833)
Reclasificación valorización acciones	1.539.674.896	1.539.674.896
Des-reconocimiento saldo a favor impuesto de renta	(184.800.839)	(184.800.839)
Subtotal ajustes de adopción por primera vez	5.594.407.913	3.079.531.159
Excedentes acumulados	1.274.180.927	(568.828.672)
Total excedentes acumulados	6.868.588.840	2.510.702.487

7. Ingresos financieros

Los ingresos Financieros corresponden principalmente a los ajustes por valoración de inversiones, rendimientos financieros y utilidades en la redención de inversiones de la APT (Administración del Portafolio de Terceros) existente en Valores

Bancolombia. Los intereses y ajuste por corrección monetaria del préstamo a Inverseguros S.A. y otros rendimientos financieros menores.

APT Valores Bancolombia	1.067.340.031	783.936.904
Préstamo a Inverseguros S.A.	23.130.032	47.242.814
Fondo Solidez de Davivienda	13.066.406	12.697.042
Valores Bancolombia	1.471.352	1.325.621
Total ingresos financieros	1.105.007.821	845.202.381

8. Otros ingresos

Corresponde a la donación recibida del Instituto Nacional de Seguros para realizar un estudio completo y minucioso sobre la necesidades presentes y futuras de formación y capacitación de todos los funcionarios vinculados a la industria del seguro en Colombia. Con información del estudio será posible diseñar y ejecutar mejores programas de formación y capacitación en temas de educación financiera y civilidad.

9. Gastos financieros

Los gastos financieros durante el periodo fueron:

	2017	2016
Administración APT Valores Bancolombia (1)	130.898.946	37.664.094
Otros gastos financieros APT Valores Bancolombia (2)	32.433.915	66.398.391
Reajuste UVR – Préstamo a Inverseguros S.A.	50.872	962.502
Gastos bancarios	384.382	0
Total gastos financieros	163.768.115	105.024.987

(1) Para el año 2017 incluye comisión de éxito pagada a Valores Bancolombia por el cumplimiento de metas en la rentabilidad del APT, el valor pagado por este concepto fue de \$71.887.674 y por administración del portafolio \$59.011.272.

(2) Corresponden principalmente a las pérdidas en valoración de inversiones.

10. Gastos de administración

Los gastos de administración durante el período fueron:

Honorarios	16.758.477	18.078.816
Impuestos y Gastos Legales	18.273.676	12.119.461
Servicios	2.974.583	858.098
Diversos	3.425.543	1.134.707
Programa Asegure Sonrisa Navidad	5.110.699	5.266.200
Total gastos de administración	46.542.978	37.457.282

11. Otros gastos

Los otros gastos durante el periodo fueron:

	38.904.057	43.808.628
Retención en la fuente asumida		
Gastos diversos	753.152	302.000
Total otros gastos	39.657.209	44.110.628

12. Reforma Tributaria

El Gobierno Nacional promulgó el 29 de diciembre de 2016 la Ley 1819 con la cual se establece la Reforma Tributaria que tendrá efecto a partir del 1 de enero del 2017, en ella se realizan cambios importantes en la tributación de las entidades pertenecientes al Régimen Tributario Especial.

Los principales cambios fueron:

Todas las asociaciones, fundaciones y corporaciones constituidas como entidades sin ánimo de lucro, serán contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios, conforme a las normas aplicables a las sociedades nacionales.

Podrán solicitar ante la DIAN, de acuerdo con el artículo 356-2, su calificación como contribuyentes del Régimen Tributario Especial, siempre y cuando cumplan con los requisitos que se enumeran a continuación:

1. Que estén legalmente constituidas.
2. Que su objeto social sea de interés general en una o varias de las actividades meritorias establecidas en el artículo 359 del presente Estatuto, a las cuales debe tener acceso la comunidad.

- 3.** Que ni sus aportes sean reembolsados ni sus excedentes distribuidos, bajo ninguna modalidad, cualquiera que sea la denominación que se utilice, ni directa, ni indirectamente, ni durante su existencia, ni en el momento de su disolución y liquidación, de acuerdo con el artículo 356-1.

Los objetos sociales de los contribuyentes del Régimen Tributario Especial deberán corresponder a cualquiera de las siguientes actividades meritorias a las cuales deberá tener acceso la comunidad sin ninguna restricción permitiendo que terceros puedan beneficiarse de ella, en las mismas condiciones que los miembros de la entidad y en igualdad de condiciones que las personas pertenecientes a las entidades.

- 1.** Educación.
- 2.** Salud.
- 3.** Cultura.
- 4.** Ciencia, tecnología e innovación.
- 5.** Actividades de desarrollo social.
- 6.** Actividades de protección al medio ambiente.
- 7.** Prevención del uso y consumo de sustancias psicoactivas, alcohol y tabaco; atención y tratamiento a las personas consumidoras.
- 8.** Promoción y apoyo a las actividades deportivas definidas por la Ley 181 de 1995, mediante las políticas públicas y las entidades competentes.
- 9.** Actividades de desarrollo empresarial.
- 10.** Promoción y apoyo a los derechos humanos y los objetivos globales definidos por las Naciones Unidas.
- 11.** Actividades de promoción y mejoramiento de la Administración de Justicia.
- 12.** Promoción y apoyo a entidades sin ánimo de lucro que ejecuten acciones directas en el territorio nacional en alguna de las actividades meritorias descritas en este artículo.
- 13.** Actividades de microcrédito.

Las asignaciones permanentes no podrán tener una duración superior a cinco (5) años y deberán invertirse en el desarrollo de la actividad meritoria contemplada en el objeto social. En caso de que la Entidad sin ánimo de lucro requiera realizar asignaciones permanentes que superen el plazo de los cinco

(5) años, deberá realizar una solicitud en tal respecto ante la dependencia que el Director de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.


**ALEJANDRA DÍAZ
AGUDELO**

Representante Legal


JAIRO URUEÑA HENAO

Contador T.P. 35048-T


JORGE ARMANDO GOMEZ

**Revisor Fiscal T.P.
8.543-T
(Ver opinión adjunta)**