Informe deGestión 2016



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

ECOPETROL S.A.

Juan Fernando Gonzalez Amaya Brenda Pazos Barbosa Doris Lucia Camargo Valcarcel Javier Ignacio Molina Palacio

HOCOL S.A.

Guillermina Viuchy Gaitan Liria Isabel Paez Alarcón Karen Ausderau Galvis Ivette Lilian Mogollón Mestre

DIRECTOR EJECUTIVO

Fernando A. Rojas Perdomo

REVISORIA FISCAL

Nelly Gertrudis Ariza Perez CONTADORES ASOCIADOS "CONTAR S.A.S."





CONTENIDO

- > Gestión Administrativa 2016
- > Gestión Microcrédito
- **Gestión Proyectos**
 - Gestión Social y Ambiental Ecopetrol
 - Gestión Social y Ambiental Hocol
- > Gestión Financiera
- > Estados Financieros

Gestión Administrativa

) Certificaciones del Sistema de Gestión Integral

- Auditoria de Seguimiento a la Norma ISO 9001:08
- Auditoria para la Renovación de la Certificación en la Norma OSHAS 18001:07

) Diplomado a Funcionarios

• Trece (13) de nuestros funcionarios recibieron certificación como Operadores del modelo de Tejido Empresarial.

) Implementación Normas NIIF

• Se terminó la implementación de las Normas Internacionales Financieras NIIF para PYMES en el área contable de la Fundación.

) Adquisición Software Siong Web para Microcrédito

• A finales del año se contrató el desarrollo de un software a la medida, bajo ambiente web para el área de microcrédito.

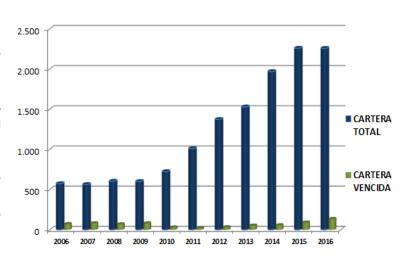


Participación en la Red de Emprendimiento y la Comisión Regional de Competitividad y Productividad CRECI - Huila

Gestión Microcrédito

Resultados

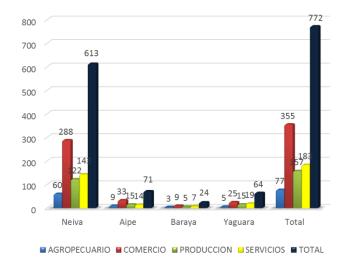
El total de la cartera a Diciembre 31 de 2016, llego a \$2.259 millones, cifra similar a la registrada el año anterior, debido a la desaceleración económica regional, especialmente en el tema de las microempresas Colombianas. índice PAR 30 se ubicó en 5,6% y el porcentaje de mora total fue del 6%; resultados que están por debajo de los indicadores de morosidad para instituciones de Microcrédito reportados por el Banco de la Republica (7,1% Indicador de calidad por Mora - ICM ponderado a nivel Nacional).



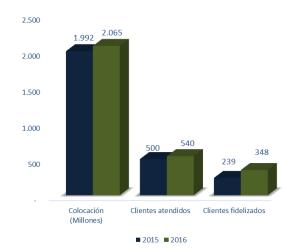
AÑC)	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
CARTERA	TOTAL	575,13	565,28	605,78	602,10	725,10	1.011,39	1.374,33	1.530,10	1.970,07	2.260,50	2.259,13
CARTERA V	ENCIDA	73,61	82,39	70,78	81,85	30,36	18,27	33,24	54,38	58,28	92,23	136,60
% CARTERA	VENCIDA	12,80	14,60	11,70	13,60	4,20	1,80	2,40	3,50	2,96	4,08	6,05

Colocación

El total de créditos pasó de 749 en el 2015 a 772 en el 2016, en los municipios de Neiva, Aipe, Baraya y Yaguará, pertenecientes a sectores estratégicos de la productividad local. Este crecimiento hace parte de la estrategia para la diversificación del riesgo. Se atendieron 556 empresarias y 216 empresarios, que en conjunto generaron 1.126 empleos.



La colocación de créditos se incrementa para el 2016, así como la fidelización de clientes (Créditos renovados), pese a la fuerte competencia de la banca formal y sus políticas de compra de cartera.



Sostenibilidad Microcrédito

INDICADORES GENERALES	dic-15	dic-16	Formula del Indicador	Explicación
Sostenibilidad área de microfinanzas	219,1%	211,2%	Ingresos de Cartera / Gast. Micro + Prov)	Auto sostenibilidad del área de Microcrédito con sus propios ingresos (Debe ser más de 100%)
OSS Auto sostenibilidad operacional	28,5%	28,7%	Ingresos de Cartera / Gast. Op + Gast. Micro + Prov)	Contribución a la autosestenibilidad de la empresa por parte del área de Microcrédito
Rendimiento de Colocaciones	29,6%	32,4%	Ingreso de Cartera / cartera Bruta	Rendimiento Neto de las colocaciones de crédito, con respecto a la cartera total vigente
Margen de Contribución a los ingresos	27,7%	32,0%	Ingresos de Cartera / Ingresos Operacionales	Participación de los ingresos del área de Microcrédito en los ingresos generales de la empresa

.____

Gestión de **Proyectos**

En el año 2016, se terminó de ejecutar la totalidad de los convenios que venían en ejecución con Ecopetrol para atender temas sociales en el Huila, Tolima y Putumayo, quedando únicamente tres (3) por liquidar al cierre del año.

En el tema ambiental, con Ecopetrol continuamos con la ejecución del Convenio Marco suscrito con la Vicepresidencia de Transporte VIT, para atender obligaciones de compensación ambiental e inversión del 1% en Magdalena Medio, Orinoquia y Centro Oriente.

Dentro del apoyo que la Fundación brinda a la gestión social y ambiental de Hocol S.A. en sus áreas de influencia, durante el año se desarrollaron Programas de inversión acorde con los lineamientos de sus áreas de gestión para los Campos de Ocelote, Llanos 65 y CPO16 en el Meta, Cañada y la Hocha en el Huila, y el Bloque Malacate en el Tolima. Durante el año 2016 se firmaron 54 Acuerdos por un valor total de \$5.027 millones de los cuales algunos ya fueron ejecutados y otros están en ejecución.

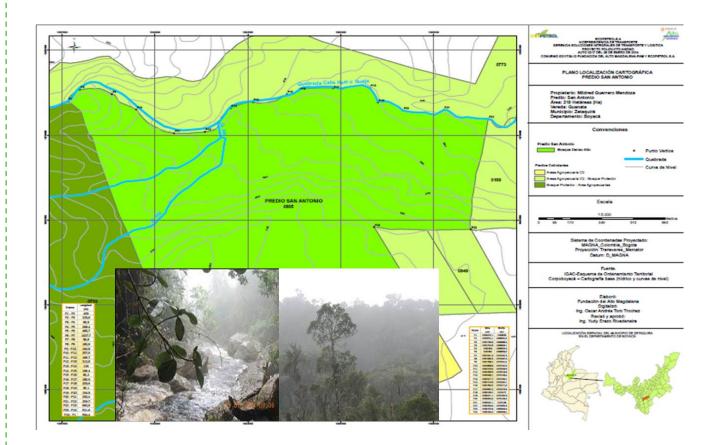


Enriquecimiento forestal a 16 manantiales, en Aguazul — Casanare. Proyecto Compensación Sistemas de Transporte de Hidrocarburos CUPIAGUA — CUSIANA. ECOPETROL — VIT.

En el año 2016, la Fundación del Alto Magdalena (FAM) continuó la ejecución del Convenio Marco suscrito con la Vicepresidencia de Transporte VIT, con actividades como las del mantenimiento del enriquecimiento forestal a 16 manantiales reforestados, en Aguazul - Casanare, en las veredas Turua, Unete, Cuarto Unete y Sevilla. Compensación Proyecto Sistemas Transporte de Hidrocarburos CUPIAGUA -CUSIANA. ECOPETROL - VIT.



Iguamente se hace entrega en Cesión a COPROBOYACA, de 219 Has (Predio San Antonio), en el Municipio de Zetaquira - Boyaca, en cumplimiento de la Inversión Ambiental del 1% del Proyecto del Poliducto Andino. Predio con un 95% de cubertura en Bosque, con gran oferta de bienes y servicios ambientales para producción de agua (Quebrada Calle Real o Tinaja), captación de CO2, refugio para flora y fauna silvestre. ECOPETROL – VIT.



O I I

0----

Desarrollo Comunitario

Proyectos priorizados por las comunidades para atender necesidades de las zonas de influencia de Hocol en áreas de: cultura, deporte y recreación, educación, salud e infraestructura. OCELOTE - LA CAÑADA- LA HOCHA-MALACATE.

El impacto producto de la implementación de los proyectos de inversión social, ha mantenido el relacionamiento de HOCOL S.A. con las comunidades y la institucionalidad, generando la mitigación de necesidades básicas en salud, educación, deporte competitivo y el arraigo cultural. Así mismo se ha atendido población diferencial enfocada a 14 comunidades indígenas en el departamento del Meta, en líneas relacionadas con proyectos productivos, salud, seguridad alimentaria y liderazgo, dando cumplimiento a sus principios de relacionamiento y promesa de valor con los grupos de interés. La ejecución de estos proyectos sociales, ha permitido que: 380 niños continúen su etapa escolar de básica primaria y básica secundaria, más de 1400 personas puedan acudir a la consulta médica y más de 150 empresarios del campo, mejoren competencias en sus labores y sus unidades productivas.



Cubierta polideportivo bello horizonte. La Cristalina



Entrega de kits escolares en el Centro Educativo Horizonte de la Vereda la Cristalina – Municipio





Formación en competencias de expresión artística para los habitantes de la vereda la cristalina del Municipio de Puerto Gaitán – Meta.

ı

Apoyo Institucional

A Iniciativas del orden gubernamental y de instituciones del estado, encaminadas a fortalecer su gestión y desarrollo de sus políticas de gobierno. OCELOTE - LA CAÑADA- LA HOCHA-MALACATE

En esta área de inversión, se atendieron diferentes actividades que han permitido afianzar el relacionamiento estado-empresa-comunidad, iniciativas orientadas a apoyar la gestión del estado y de las instituciones en desarrollo de sus políticas y/o de la atención a la ciudadanía.



Asistencia a la Jornada Healing the children



Profesionales que tuvieron a cargo la Jornada

0-----

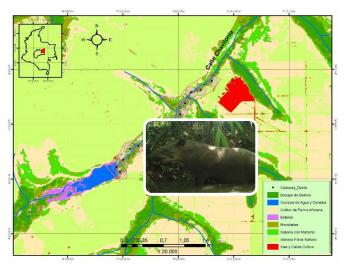
Generación De Ingresos

Implementación de proyectos productivos en las veredas Nuevas Fundaciones y Alto Manacacias del Municipio de Puerto Gaitán - Meta. OCELOTE - LA CAÑADA- LA HOCHA-MALACATE

El desarrollo de las competencias como empresarios del campo, la mejora en sus procesos de producción, el mejoramiento genético y de pasturas en el componente de la ganadería, así como la implementación de buenas prácticas agrícolas, son parte de los logros obtenidos. Cerca de 150 empresarios del campo han visto favorecer sus parcelas y ganaderías, 160 hogares han resuelto su seguridad alimentaria a partir de los proyectos de especies menores, la dinámica de los procesos los ha llevado a incursionar en el mercado con sus excedentes de producción, coadyuvando al incremento de los ingresos familiares y por ende al mejoramiento de la calidad de vida y satisfacción de sus necesidades básica.

CONVENIO C 12 0074 – HOCOL AMBIENTAL

Investigaciones (Flora y Fauna) a través de convenios con Unillanos (Meta), UPTC (Boyacá).



Estudio Densidad Poblacional de Danta (Tapirus terrestres), en un tramo del Rio Chavilonia Puerto - Gaitán, Meta.



Seguimiento fenológico, densidad poblacional y consumo de especies de Palma (familia arecaceae), como medida de compensación campo ocelote.

Proyecto Comunitario Manejo Paisajístico Plataformas Campo Ocelote; se desarrollan actividades con la participación de la mano de obra de las Dos JAC de la Vda la Cristalina, para la producción de plantas e implementación de las barreras vivas en las plataformas de Campo Ocelote.





Capacitación a la comunidad en producción de material vegetal







Acciones de sostenimiento de plantaciones forestales a 12.5 Has en cumplimiento de la línea de Compensación en los proyectos de Hocol S.A. Ambiental



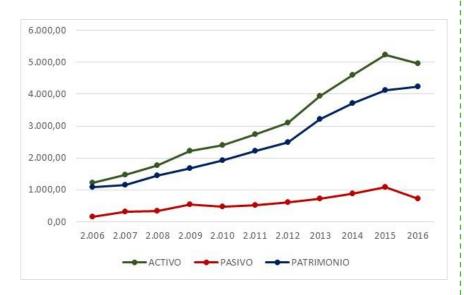
Plantación de 12,5 has establecidas en: Resguardo Indígena Pijao de Pocara, y 4 predios de la Vereda Mesa de Cucuana - Municipio de Ortega - Tolima

Gestión Financiera

Desempeño Patrimonial

A Diciembre de 2016, los activos de la Fundación llegaron a \$4.954 millones, de los cuales el 76% corresponden a activos corrientes y el 24% restante a los activos fijos; la cartera de crédito es el activo más representativo con el 45%.

Los pasivos sumaron \$715,8 millones, con una reducción del 35% con respecto al año anterior; dentro de éstos se destacan el saldo por la utilización del cupo aprobado por Bancoldex y el crédito para compra de sede; el patrimonio

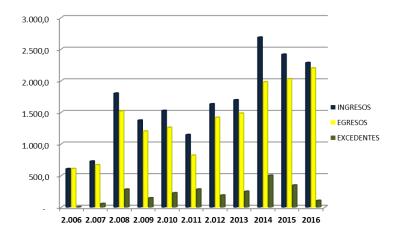


Años	2.006	2.007	2.008	2.009	2.010	2.011	2.012	2013	2014	2015	2016
ACTIVO	1.232,80	1.465,00	1.767,80	2.227,00	2.411,30	2.745,50	3.106,70	3.939,90	4.603,90	5.227,20	4.954,20
PASIVO	147,5	317,5	328,7	541,2	486,3	526,5	610	725,7	882,3	1.097,40	715,8
PATRIMONIO	1.085,30	1.147,50	1.439,10	1.685,80	1.925,00	2.218,90	2.496,70	3.214,20	3.721,60	4.129,80	4.238,40

)-----

Desempeño Operacional

Para este mismo periodo, los ingresos operacionales llegaron a \$2.287,2 millones y los egresos a \$2.200, millones, que permiten un excedente operacional de \$86,3 millones, cifra que después de los ingresos y gastos no operacionales, generan un excedente de \$106,6 millones al finalizar el año 2016.



Años	2.006	2.007	2.008	2.009	2.010	2.011	2.012	2013	2014	2015	2016
INGRESOS	609,0	728,8	1.803,2	1.376,2	1.529,6	1.148,2	1.634,6	1.698,1	2.688,5	2.418,6	2.287,2
EGRESOS	610,8	671,1	1.519,7	1.203,3	1.262,6	821,7	1.421,6	1.486,5	1.981,9	2.030,5	2.200,8
EXCEDENTES	6,7	58,2	285,1	147,9	227,0	285,9	191,3	251,2	504,4	350,1	106,6

Solvencia y Solidez Financiera

INDICADORES GENERALES	dic-15	dic-16	Formula del Indicador	Explicación		
Índice de Liquidez	4,58%	5,74%	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Capacidad que tiene la empresa para cumplir con su obligaciones a corto plazo. Por cada peso adeudado cuanto tiene la empresa para cubrir o respaldar los pasivos exigibles a corto plazo.		
Índice de Solidez	4,77%	6,92%	Activo Total / Pasivo Total	Capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones totales. Por cada peso adeudado cuanto tiene la empresa para cubrir o respaldar los pasivos exigibles.		
Índice de Endeudamiento	21%	14%	Pasivos / Activo	Por cada peso invertido en activos, cuánto está financiado por terceros y qué garantía está presentando la empresa a los acreedores.		
Capital de Trabajo (Millones de Pesos)	3.109,2	3.102,7	Activo Corriente – Pasivo Corriente	Valor que le quedaría a la empresa, después de habo pagado sus pasivos de corto plazo.		

·----

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera Fundación del Alto Magdalena NIT 800.193.248-9

Por los años terminados a 31 de diciembre de 2016 y 2015

A diciembre 31 de

		A uit	Helliple 21 de
	Nota	2016	2015
Activos	_		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	939.763.460,44	702.283.517,46
Cuentas por cobrar	5	2.817.741.232,07	3.276.001.380,48
Activos corrientes totales		3.757.504.692,51	3.978.284.897,94
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	6	1.187.999.341,00	1.250.879.752,00
Activos intangibles	7	8.700.000,00	0,00
Total de activos no corrientes	_	1.196.699.341,00	1.250.879.752,00
Total de activos	=	4.954.204.033,51	5.229.164.649,94
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	8	257.991.524,44	418.727.473,01
Otros pasivos financieros	9	153.000.000,00	406.498.050,14
Pasivo por impuesto corriente	8	17.080.381,00	12.438.381,00
Otros pasivos no financieros	8	226.717.642,52	31.459.972,50
Pasivos corrientes totales	_	654.789.547,96	869.123.876,65
Pasivos no corrientes			
Provisiones	10	34.985.400,00	49.985.400,00
Otros pasivos financieros	9	26.026.225,75	178.294.000,00
Total de pasivos no corrientes	_	61.011.625,75	228.279.400,00
Total pasivos		715.801.173,71	1.097.403.276,65
Patrimonio			
Aportes iniciales	17	510.000.000,00	510.000.000,00
Resultados acumulados		3.621.761.373,29	3.253.273.615,59
Resultados del ejercicio		106.641.486,51	368.487.757,70
Patrimonio total		4.238.402.859,80	4.131.761.373,29
Total de patrimonio y pasivos	_	4.954.204.033,51	5.229.164.649,94

FERNANDO ANTONIO ROJAS PERDOMO

Representante Legal

FABIO ORLANDO TOLEDO QUIÑONES

Contador

T.P. No 91997-T

NELLY GENTRUBIS ARIZA PEREZ

Revisor Fiscal T.P. 36930 - T

Estado de Resultado Integral del Periodo Fundación del Alto Magdalena NIT 800.193.248-9

Por los años terminados a 31 de diciembre de 2016 y 2015

A diciembre 31 de

•	Nota		2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	11		2.287.162.638	2.421.537.067
Gastos de operación	12-16	-	2.208.360.404	- 2.046.581.294
Resultado operacional			78.802.234	374.955.774
Otros ingresos	13		47.378.525	6.219.681
Gastos financieros	14		5.959.273	- 6.849.316
Ganancia (pérdida), antes de impuestos			120.221.487	374.326.139
Gasto por impuestos a las ganancias	15		13.580.000	- 5.838.381
Resultado del ejercicio			106.641.487	368.487.758

FERNANDO ANTONIO ROJAS PERDOMO

Representante Legal

FABIO ORLANDO TOLEDO QUIÑONES

Contador

T.P. No 91997-T

NELLY GERTRUDIS ARIZA PEREZ

Revisor Fiscal

T.P. 36930 - T

Estado de Cambios en el Patrimonio Fundación del Alto Magdalena NIT 800.193.248-9 Por los años terminados a 31 de diciembre de 2016 y 2015

Saldo a enero 1 de 2015 Resultado del ejercicio Saldo a enero 1 de 2016 Resultado del ejercicio Saldo a diciembre 31 de 2016
 Resultados

 Aportes iniciales
 acumulados
 Total patrimonio

 510.000.000,00
 3.253.273.615,59
 3.763.273.615,59

 368.487.757,70
 368.487.757,70
 368.487.757,70

 510.000.000,00
 3.621.761.373,29
 4.131.761.373,29

 106.641.486,51
 106.641.486,51
 106.641.486,51

 510.000.000,00
 3.728.402.859,80
 4.238.402.859,80

FERNANDO ANTONIO ROJAS PERDOMO Representante Legal

Contador T.P. No 91997-T

FABIO ORLANDO TOLEDO QUIÑONES

Nota

17

NELLY GERTRUDIS ARIZA PEREZ

Révisor Fiscal T.P. 36930 - T

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo Fundación del Alto Magdalena NIT 800.193.248-9 Por los años terminados a 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota	A dicien	nbre 31 de
	2016	2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	•	
Resultado neto del año antes de impuestos	120.221.486,51	374.326.138,70
Partidas que no afectan el efectivo		
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	73.576.411,00	79.743.900,00
Cambio neto en activos y pasivos operacionales		
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar	458.260.148,41	- 215.370.148,18
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar	-160.735.948,57	105.395.924,72
Ajustes por incrementos (disminuciones) en pasivos no financieros	- 58.240.380,12	199.924.218,03
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	- 15.000.000,00	29.706.463,00
Otros pasivos financieros no corrientes	-152.267.774,25	- 113.964.000,00
Total con ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	265.813.942,98	459.762.496,27
Impuestos a las ganancias (pagados)	- 8.938.000,00	- 11.865.000,00
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	256.875.942,98	447.897.496,27
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		
Compras de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	- 10.696.000,00	- 42.557.211,00
Compras de activos intangibles	- 8.700.000,00	, <u> </u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	- 19.396.000,00	- 42.557.211,00
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al	237.479.942.98	405.340.285,27
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	702.283.517.46	296.943.232.19
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	939.763.460,44	702.283.517,46
		. 0

FERNANDO ANTONIO ROJAS PERDOMO

Representante Legal

FABIO ORLANDO TOLEDO QUIÑONES

Contador T.P. No 91997-T NELLY GERTRUDIS ARIZA PEREZ

Revisor Fiscal T.P. 36930 - T

Notas a Los Estados Financieros

POR ELAÑOTERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y2014

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

Nota 1- Información General

La Fundación del Alto Magdalena, es una persona jurídica de carácter mixto, sin ánimo de lucro, constituida mediante Resolución No. 0169 del 24 de marzo de 1993, expedida por la Gobernación del Huila.

Su duración es indefinida, pero se disolverá cuando así lo determine la Asamblea General de Fundadores. Su objeto social es promover, impulsar y fortalecer programas de desarrollo económico, social y de preservación del medio ambiente en las áreas de influencia de las entidades aportantes en el Departamento del Huila y en el territorio nacional.

La Fundación del Alto Magdalena tiene su sede en el barrio Altico de la ciudad de Neiva (Huila) en la Carrera 14A No 6-14.

Nota 2- Bases de elaboración y políticas contables

Estos estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas en Colombia mediante Decreto 2420 de 2015.

En el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera y cumpliendo con lo señalado en la NIIF para PYMES, se ha definido la fecha de inicio de transición el 01 de enero de 2015, fecha en la cual fue preparado el Estado de Situación Financiera de Apertura a la fecha de transición a las NIIF para PYMES; y estos estados financieros corresponden con los primeros estados financieros anuales emitidos bajo NIIF PARA PYMES.

Los estados financieros se encuentran presentados en pesos colombianos.

Para el reconocimiento de los hechos económicos, La Fundación del Alto Magdalena, aplica la base de causación. Los hechos económicos se encuentran documentados mediante soportes de origen interno y/o externo, que cumplen con los requisitos aplicables a cada caso y se adhieren a los comprobantes de contabilidad respectivos, haciendo posible su verificación.

La contabilidad se registró utilizando el aplicativo Helisa, adquirido por la Fundación para el manejo integral de la información contable y financiera y no existen limitaciones que incidan en el normal desarrollo del proceso contable.

Otros Activos y Pasivos Financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero se midió al precio de la transacción (incluidos los costos de transacción excepto en la medición inicial de activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto una transacción de financiación.

Al final del periodo los instrumentos de deuda se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se miden al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos procedentes por la prestación de servicios se reconocen cuando el grado de terminación de la transacción se puede determinar fiablemente, los costos incurridos puedan ser identificables, el importe del ingreso puede estimarse y sea probable obtener los beneficios económicos relacionados con la transacción.

Los ingresos procedentes de intereses se reconocen mediante el método de la tasa de interés efectiva.

Convenios de colaboración

Cuando se trate de convenios de colaboración, el ingreso de los dineros se tratará como un pasivo en los estados financieros (pasivos no financieros).

Teniendo en cuenta que la fundación actúa como intermediario, y que los convenios se realizan para cumplir una obligación de la entidad aportante, estos dineros recibidos se reconocerán como pasivo relacionado con convenios, y los gastos pagados por cuenta de los aportantes, se reconocerán como un menor valor del pasivo, sin afectar en ningún momento los ingresos y gastos de la fundación.

Al final del periodo sobre el que se informa, en los estados financieros, se presentará una compensación entre el efectivo administrado por la fundación y el pasivo relacionado con los convenios.

El ingreso de la fundación se reconocerá únicamente por lo pactado contractualmente en el respectivo convenio, sólo la parte de la entrada que representa lo recibido por administración del convenio se incluye en los ingresos de actividades ordinarias.

Otros Activos y Pasivos Financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero se midió al precio de la transacción (incluidos los costos de transacción excepto en la medición inicial de activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto una transacción de financiación.

Al final del periodo los instrumentos de deuda se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se miden al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos procedentes por la prestación de servicios se reconocen cuando el grado de terminación de la transacción se puede determinar fiablemente, los costos incurridos puedan ser identificables, el importe del ingreso puede estimarse y sea probable obtener los beneficios económicos relacionados con la transacción.

Los ingresos procedentes de intereses se reconocen mediante el método de la tasa de interés efectiva.

Convenios de colaboración

Cuando se trate de convenios de colaboración, el ingreso de los dineros se tratará como un pasivo en los estados financieros (pasivos no financieros).

Teniendo en cuenta que la fundación actúa como intermediario, y que los convenios se realizan para cumplir una obligación de la entidad aportante, estos dineros recibidos se reconocerán como pasivo relacionado con convenios, y los gastos pagados por cuenta de los aportantes, se reconocerán como un menor valor del pasivo, sin afectar en ningún momento los ingresos y gastos de la fundación.

Al final del periodo sobre el que se informa, en los estados financieros, se presentará una compensación entre el efectivo administrado por la fundación y el pasivo relacionado con los convenios.

El ingreso de la fundación se reconocerá únicamente por lo pactado contractualmente en el respectivo convenio, sólo la parte de la entrada que representa lo recibido por administración del convenio se incluye en los ingresos de actividades ordinarias.

Costos por financiación

Todos los costos por financiación, se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

Impuesto a las ganancias

La Fundación es una entidad declarante y contribuyente del impuesto sobre impuesto de renta y complementarios en el régimen tributario especial, según lo establecido en el artículo 19 del Estatuto Tributario.

La Fundación está sujeta al impuesto del 20% sobre los egresos contables considerados no procedentes de acuerdo a la legislación tributaria vigente y sobre el beneficio neto o excedente no destinado a las actividades y en las condiciones establecidas en el Decreto 4400 de 2004, por tanto es imperativo que en la asamblea ordinaria de aceptación de Estados Financieros se determine el destino del excedente contable con el fin de liquidar el impuesto neto de renta del año gravable 2016 o su exención total o parcial frente al excedente arrojado fiscalmente.

Las entidades del régimen tributario especial no requieren la calificación del Comité de Entidades Sin Ánimo de Lucro, para gozar de la exención del beneficio neto o excedente consagrado en la ley.

Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de la línea recta.

En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Construcciones y edificaciones De 30 a 80 años

Terrenos No se deprecia

Maquinaria y equipo De 3 a 25 años

Equipo de transporte De 5 a 12 años

Muebles y enseres y equipo de oficina De 5 a 20 años

Equipo de cómputo y comunicación De 3 a 8 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se modificarán y la depreciación se calculará de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las reparaciones y el mantenimiento preventivo se registran en los resultados del año en un rubro denominado "gastos por mantenimiento"; y las reparaciones mayores o adecuaciones que cumplan la definición de propiedad, planta y equipo se reconocen como un elemento separado del activo y se somete a depreciación.

Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los programas de cómputo se amortizan en una vida útil estimada entre cinco y diez años, las licencias durante la vida del contrato, los demás intangibles se amortizarán por el periodo durante el cual se espera utilizar el activo; empleando el método de la línea recta.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

La amortización se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de la línea recta.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa la propiedad, planta y equipo, y activos intangibles, para determinar si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable del activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados. Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos los gastos de venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

Contratos de arrendamiento

Los contratos de arrendamiento se clasifican como financieros siempre que los términos del acuerdo transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás contratos de arrendamiento se clasifican como operativos.

Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos de la entidad, al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento) al inicio del contrato. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como un pasivo por el arrendamiento financiero. Los pagos del contrato de arrendamiento se reparten entre los gastos financieros y la reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros reconocen en la medición de resultados.

Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedades, planta y equipo, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la entidad.

Los arrendamientos por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Todos los contratos de servicios se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no devengan intereses.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Proveedores y cuentas por pagar

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no devengan intereses.

Beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados se encuentra relacionado con lo establecido por la legislación nacional para pagos relacionados a los trabajadores de la fundación, los cuales se consideran como beneficios a corto plazo.

No existen en la fundación prestaciones extralegales a largo plazo, ni pagos por beneficios a largo plazo, ni planes de beneficios definidos.

El costo de todos los beneficios a los empleados a los que éstos tengan derecho como resultado de servicios prestados a la entidad durante el periodo sobre el que se informa se reconocen como un pasivo, después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados o como una contribución a un fondo de pensiones, y se reconocen como un gasto en el estado de resultados.

Provisiones

Se reconoce un pasivo por provisión sólo cuando existe una obligación presente como resultado de un suceso pasado, y es probable que tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y pueda estimarse de manera fiable el importe de la obligación. El pasivo se mide como la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación, en la fecha sobre la que se informa. Cualquier ajuste a los importes previamente reconocidos se reconocerá en resultados. Cuando una provisión se mida por el valor presente del importe que se espera que sea requerido para cancelar la obligación, se reconocerá un gasto financiero en los resultados del periodo en que surja.

Moneda funcional

La moneda del entorno económico principal en el cual opera la entidad corresponde con el peso colombiano, la cual es tomada como la moneda funcional y moneda de presentación de la entidad.

Nota 3. Supuestos claves de la incertidumbre en la estimación

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES requiere la elaboración y consideración, por parte de la administración, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Los supuestos claves relacionados con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, corresponden a los siguientes:

- Calculo del importe recuperable de las cuentas por cobrar por préstamos de microcrédito otorgados por la fundación.
- Calculo del pasivo por demandas a la entidad, como consecuencia de fallos proferidos por parte del sistema judicial.
- Estimación de las vidas útiles de la propiedad, planta y equipo.

La Compañía ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Nota 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Los valores de este rubro se encuentran compuestos por partidas depositadas en entidades financieras autorizadas en Colombia, no existen cuantías restringidas en este rubro, ni cuentas embargadas o con una destinación legal específica que imposibilite a la entidad utilizar estos recursos en un corto período de tiempo.

El siguiente es el detalle a diciembre 31:		
	2016	2015
Efectivo en caja		
Saldo en entidades financieras		
Inversiones en instrumentos de deuda	939.763.460,44	702.283.517,46
Subtotal efectivo y equivalentes al efectivo	939.763.460,44	702.283.517,46
Sobregiros bancarios	0,00	0,00
Total efectivo y equivalentes al efectivo	939.763.460,44	702.283.517,46
Nota 5. Cuentas por cobrar		
El siguiente es el detalle a diciembre 31:		
	2016	2015
Clientes	354.321.631,17	299.779.045,17
Cuentas por cobrar a empleados	81.718.443,00	94.612.223,00
Anticipos y Avances	7.832.779,00	61.874.803,67
Anticipos de impuestos y contribuciones	1.690.560,00	6.502.864,00
Operación de Crédito Micro-empresarial	2.297.169.234,18	2.276.165.011,18
Deudores de Convenios	134.943.588,72	582.991.580,46
Deterioro de valor	-59.935.004,00	-45.924.147,00

Total clientes y otras cuentas nor cohrar	2.817.741.232.07	3 276 001 380 48

	2016	2015
El activo se clasifica como:		
Activo corriente	3.757.504.692,51	3.978.284.897,94
Activo no corriente	1.196.699.341,00	1.250.879.752,00
Total	4.954.204.033,51	5.229.164.649,94

El detalle del deterioro de cuentas por cobrar a diciembre 31:

	2016	2015
Saldo inicial	45.924.147,00	44.647.543,00
Gasto por deterioro del periodo	100.259.706,00	58.412.849,00
Recuperación deterioro	-5.312.080,00	-3.631.315,00
Cartera dada de baja	-80.936.769,00	-53.504.930,00
Saldo final	59.935.004,00	45.924.147,00

Nota 6. Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	Terrenos y edificaciones	Equipo de transporte	Maquinaria, equipo de oficina y de cómputo
Costo			
A Enero 1 de 2015	1.062.725.070,00	204.578.080,00	214.179.429,00
Compras y adiciones	33.800.511,00	0,00	8.756.700,00
Ventas o retiros	0,00	0,00	0,00
A diciembre 31 de 2015	1.096.525.581,00	204.578.080,00	222.936.129,00
Depreciación y deterioro acumulado			
A Enero 1 de 2015	0,00	-80.668.732,00	-112.747.406,00
Depreciación anual	-22.838.909,00	-30.955.616,00	-25.949.375,00
Deterioro de valor	0,00	0,00	0,00
Ventas o retiros	0,00	0,00	0,00
A diciembre 31 de 2015	-22.838.909,00	-111.624.348,00	-138.696.781,00
Importe en libros			
A diciembre 31 de 2015	1.073.686.672,00	92.953.732,00	84.239.348,00

	Terrenos y edificaciones	Equipo de transporte	Maquinaria, equipo de oficina y de cómputo
Costo			
A Enero 1 de 2016	1.096.525.581,00	204.578.080,00	222.936.129,00
Compras y adiciones	0,00	0,00	10.696.000,00
Ventas o retiros	0,00	0,00	0,00
A diciembre 31 de 2016	1.096.525.581,00	204.578.080,00	233.632.129,00
Depreciación y deterioro acumulado			
A Enero 1 de 2016	-22.838.904,00	-111.624.348,00	-138.696.781,00
Depreciación anual	-22.838.904,00	-30.955.620,00	-19.781.887,00
Deterioro de valor	0,00	0,00	0,00
Ventas o retiros	0,00	0,00	0,00
A diciembre 31 de 2016	-45.677.813,00	-142.579.968,00	-158.478.668,00
Importe en libros			
A diciembre 31 de 2016	1.050.847.768,00	61.998.112,00	75.153.461,00

Nota 7. Activos intangibles

El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	Programas informáticos	Patentes	Marcas
Costo			
A Enero 1 de 2015	0,00	0,00	0,00
Compras y adiciones	0,00	0,00	0,00
Ventas o retiros	0,00	0,00	0,00
A diciembre 31 de 2015	0,00	0,00	0,00
Amortización y deterioro acumulado			
A Enero 1 de 2015	0,00	0,00	0,00
Amortización anual	0,00	0,00	0,00
Deterioro de valor	0,00	0,00	0,00
Ventas o retiros	0,00	0,00	0,00
A diciembre 31 de 2015	0,00	0,00	0,00
Importe en libros			
A diciembre 31 de 2015	0,00	0,00	0,00
	Programas informáticos	Patentes	Marcas
Costo			
A Enero 1 de 2016	0,00	0,00	0,00
Compras y adiciones	8.700.000,00	0,00	0,00
Ventas o retiros	0,00	0,00	0,00
A diciembre 31 de 2016	8.700.000,00	0,00	0,00
Amortización y deterioro acumulado			
A Enero 1 de 2016	0,00	0,00	0,00
Amortización anual	0,00	0,00	0,00
Deterioro de valor	0,00	0,00	0,00
Ventas o retiros	0,00	0,00	0,00
A diciembre 31 de 2016	0,00	0,00	0,00
Importe en libros			

La compra efectuada en 2016 se realizó el 27 de diciembre, por tal razón no se generó amortización.

Nota 8. Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	2016	2015
Costos y gastos por pagar	133.497.363,65	236.972.890,56
Otras cuentas por pagar	35.363.050,50	32.416.800,50
Impuestos sobre la venta y al consumo	35.641.685,16	64.043.276,33
Impuesto de industria y comercio	11.329.000,00	17.062.916,00
Otros impuestos por pagar	23.779.305,00	17.220.944,00
Beneficios a corto plazo a los empleados	69.899.038,00	94.940.314,00
Donación por ejecutar (Coltabaco)	192.311.420,02	0,00
Total cuentas por pagar	501.820.862,33	462.657.141,39
	2016	2015
El pasivo se clasifica como:		
Pasivo corriente	654.789.547,96	869.123.876,65
Pasivo no corriente	61.011.625,75	228.279.400,00
Total	715.801.173,71	1.097.403.276,65

A la fecha de corte de los estados financieros, no existen valores significativos vencidos pendientes de pago por parte de la compañía.

Nota 9. Otros Pasivos Financieros

El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	2016	2015
Bancos Nacionales (Bancoldex–Davivienda)	179.026.225,75	584.792.050,14
Total cuentas por pagar	179.026.225,75	584.792.050,14

Nota 10. Pasivo por provisiones

El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	2016	2015	
Por procesos legales laborales	34.985.400,00	49.985.400,00	
Total provisiones	34.985.400,00	49.985.400,00	

	2016	2015
Saldo inicial	49.985.400,00	20.278.937,00
Medición de nuevas provisiones	0,00	29.706.463,00
Pago de provisiones	15.000.000,00	0,00
Importes no utilizados revertidos en el periodo	0,00	0,00
Saldo final	34.985.400,00	49.985.400,00
	2016	2015
Hasta un año	0,00	0,00
Entre uno y cinco años	34.985.400,00	49.985.400,00
Más de cinco años	0,00	0,00
Total	34.985.400,00	49.985.400,00

Nota 11. Ingresos de actividades ordinarias

El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	2016	2015
Prestación de servicios	1.554.209.174,29	1.751.682.870,28
Actividad Financiera (Microcrédito)	732.953.464,00	669.854.197,00
Total ingresos	2.287.162.638,29	2.421.537.067,28

Nota 12. Gastos de administración

El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	2016	2015
Gastos de personal	965.852.318,00	982.257.795,00
Honorarios	414.618.031,00	187.087.359,00
Impuestos	41.709.515,46	58.483.630,32
Arrendamientos	40.748.750,00	60.238.618,00
Contribuciones y afiliaciones	17.513.384,00	19.030.694,00
Seguros	25.356.953,00	70.444.854,28
Servicios	91.505.490,00	128.465.871,00
Gastos legales	8.679.843,00	3.927.932,00
Mantenimientos y reparaciones	59.957.227,00	62.210.946,00
Adecuaciones e instalaciones	6.091.953,00	837.848,00
Gastos de viaje	57.036.046,00	38.249.087,00
Depreciaciones	73.576.411,00	79.743.900,00
Gastos Bancarios	26.332.418,93	60.685.782,88
Diversos	284.434.437,58	240.135.442,22
Total gastos de administración	2.113.412.777,97	1.991.799.759,70

Nota 13. Otros ingresos

El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	2016	2015
Financieros	740,00	900,00
Recuperaciones (Reintegro de gastos)	47.366.202,16	5.503.360,39
Diversos	11.582,64	715.420,59
Total otros ingresos	47.378.524,80	6.219.680,98

Los otros ingresos incluyen los reintegros de gastos de años anteriores producto de desarrollo de convenios y sus actividades inherentes, los cuales son autorizados por el otorgante de los recursos.

Nota 14. Gastos financieros

El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	2016	2015	
Intereses por préstamos	5.893.196,61	6.842.949,25	
Otros Intereses	2.800,00	6.366,61	
Otros	63.276,00	0,00	
Total gastos financieros	5.959.272,61	6.849.315,86	

Nota 15. Impuesto a las ganancias

La Fundación está sometida al régimen tributario especial del impuesto sobre la renta y complementarios, según lo establecido en el artículo 19 del Estatuto Tributario.

De acuerdo con el Decreto 640 de 2005 por el cual se reglamenta el articulo 19 y el Titulo VI, libro I del estatuto tributario referente al régimen tributario especial y se dictan otras disposiciones. La Fundación está sujeta al impuesto del 20% sobre los egresos contables considerados no procedentes de acuerdo a la legislación tributaria vigente y sobre el beneficio neto o excedente no destinado a las actividades y en las condiciones establecidas en el Decreto 4.400 de 2004, por tanto es imperativo que en la asamblea ordinaria de aceptación de Estados Financieros se determine el destino del excedente contable con el fin de liquidar el impuesto neto de Renta del año gravable 2016 o su exención total o parcial frente al Excedente arrojado Fiscalmente. Las entidades del régimen tributario especial no requieren la calificación del Comité de Entidades Sin Ánimo de lucro, para gozar de la exención del beneficio neto o excedente consagrado en la ley.

Nota 16. Gastos por deterioro

Los resultados reconocidos por deterioro corresponden con los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por cobrar (Microcrédito)	94.947.626,00	54.781.534,00
Total gasto por deterioro	94.947.626,00	54.781.534,00

Nota 17. Patrimonio

El patrimonio de la entidad se encuentra compuesto por el aporte inicial de los socios fundadores y los resultados acumulados de la entidad.

En caso de disolución de la entidad, los estatutos y la normatividad legal prevén que una vez pagado el pasivo de la Fundación, el saldo restante será destinado a otras entidades sin ánimo de lucro que compartan objetivos similares a la Fundación, previa determinación de la Asamblea General de Socios.

Nota 18. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF PYMES)

De conformidad con la Ley 1314 de 2009 y el Decreto reglamentario 3022 de 2013, la compañía se encuentra clasificada en el grupo II, y tiene como modelo contable a aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para PYMES emitidas por IASB en el año 2009.

La entidad elaboró un balance de apertura a enero 1 de 2015 con los saldos iniciales bajo su contabilidad en NIIF siguiendo las exenciones y excepciones establecidas en la sección 35; a diciembre 31 de 2016 la Compañía debe presentar sus primeros estados financieros bajo NIIF de forma comparativa con el año 2015.

Los efectos por la adopción de las NIIF en la entidad, a enero 1 de 2015, presentaron los siguientes impactos:

Detalle	Importe
Patrimonio inicial a Dic. 31 de 2014 PCGA Anteriores	3.721.628.227
Remedición del deterioro de cuentas por cobrar	-3.809.349
Remedición de PPYE	45.454.738
Desreconocimiento de cargos diferidos	
Reconocimiento de pasivos por provisiones	
Remedición de impuestos diferidos	
Efectos aplicación NIIF	41.645.389
Patrimonio inicial a enero 1 de 2015 NIIF PYMES	3.763.273.616



CERTIFICACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS CON CORTE A DICIEMBRE 31 DE 2016

Declaramos que hemos preparado el Estado de situación financiera, Estado del resultado integral, Estado de cambios en el patrimonio, Estados de flujos de efectivo y notas, a diciembre 31 de 2016 de La Fundación del Alto Magdalena, con base en las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, asegurando que no contiene errores materiales y que representan fielmente la situación financiera a 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio, a 31 de Diciembre de 2016 y que además:

- Las cifras incluidas son tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos con excepción de las reclasificaciones realizadas en algunas cuentas para efectos de presentación de los estados financieros.
- No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la administración o empleados, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
- Aseguramos la existencia de activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y
 obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos registrados y con
 acumulación de sus transacciones en el ejercicio de 2016.
- Confirmamos la integridad de la información proporcionada respecto a que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- Los hechos económicos, se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de sus estados financieros y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos, pasivos reales y contingentes, como también las garantías que hemos dado a terceros.
- No se han presentado hechos posteriores al curso del periodo que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros o en las notas consecuentes.
- Los aportes a la seguridad social han sido efectuados, declarados y pagados de acuerdo con las disposiciones legales.

Dado en Neiva a los 3 días del mes de Marzo de 2017.

FERNANDO ANTONIO ROJAS PERDOMO

Director Ejecutivo

FABIO ORLANDO TOLEDO QUIÑONES

Contador TP 91997-T

CONTADORES ASOCIADOS "CONTAR S.A.S."



DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA FUNDACION DEL ALTO MAGDALENA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Como Revisora Fiscal delegada por la Sociedad Contadores Asociados Contar S.A.S., expreso a ustedes que he examinado el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integral, Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo, de la Fundación del Alto Magdalena con corte al 31 de diciembre de 2016, comparado con el mismo periodo del año 2015.

Los estados financieros fueron preparados y certificados bajo la responsabilidad de la administración de la Fundación, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera y del control interno que la administración considero necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material debido a fraude o error; siendo nuestra responsabilidad, la de examinarlos y expresar una opinión sobre dichos estados financieros, teniendo como base la auditoría practicada de conformidad con las Normas para el Aseguramiento de la Información, las que exigen el cumplimiento de los requerimientos de ética, así como que se planifique y ejecute la auditoria con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Obtuve la información necesaria para cumplir con mis funciones y efectué los exámenes de acuerdo con los procedimientos aconsejados por las Normas para el Aseguramiento de la Información. Tales normas requieren que se planifique y ejecute una adecuada revisión para verificar satisfactoriamente la fidedignidad de los estados financieros.

Mi labor como revisora fiscal comprende, entre otras cosas, el examen con base en pruebas selectivas de las evidencias que soportan la veracidad, los montos y las correspondientes revelaciones en los estados financieros; además, incluye el análisis de las normas contables utilizadas y de las estimaciones hechas por la administración, así como la evaluación de los Estados Financieros en su conjunto. Considero que las conclusiones de las pruebas que realicé me proporcionan una base confiable para fundamentar el dictamen que expreso más adelante.

En mi concepto, la contabilidad se lleva de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera y las Políticas Contables establecidas por la administración y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos, a las decisiones del Consejo de Administración y de la Asamblea General de Socios.

En mi opinión, los Estados Financieros mencionados, tomados fielmente de los libros de contabilidad y adjuntos a este dictamen, presentan fidedignamente la situación financiera de la Fundación del Alto Magdalena al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera, excepto en la clasificación de las cuentas por cobrar para la presentación de los estados financieros.

CONTADORES ASOCIADOS "CONTAR S.A.S."



En cumplimiento de lo exigido por el artículo 11 del decreto reglamentario 1406 de 1999, hago constar que la Fundación del Alto Magdalena, presentó y pagó en forma correcta y oportuna sus aportes al sistema de seguridad social, durante los años 2016 y 2015.

Dictamen suscrito el 27 de marzo de 2017.

NELLY GERTRUDIS ARIZA PEREZ

Revisora Fiscal Delegada TP 36930-T Contadores Asociados "CONTAR SAS"