

ACTA No 120

Reunión de : Junta Administradora de la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen
Ciudad : Bogotá, D.C.
Lugar : Gun Club, Salón Santaferense, ciudad de Bogotá.
Fecha : viernes 16 de marzo de 2018
Hora : 12:30 p.m.

Citación: : La reunión fue convocada por la Directora Ejecutiva, mediante comunicaciones personales dirigidas a cada uno de los miembros principales de la Junta. En la misma fecha y también por escrito se cursó invitación al señor Sergio Michelsen Jaramillo , Monseñor Luis Augusto Campos Flórez y Juan Pablo Michelsen Fonnegra.

Miembros de la Junta Directiva asistentes: Pablo Michelsen Niño , Bárbara Escobar López, Padre Julio Hernando Solórzano Solórzano y el padre Cesar Augusto Baracaldo

Invitados asistentes: Sergio Michelsen Jaramillo y Juan Pablo Michelsen Fonnegra.

Actuó como representante legal: Pablo Michelsen Niño, en su calidad de Presidente de la Junta.

En representación de la Administración asistió la Directora Ejecutiva Catalina Michelsen Villegas.

ORDEN DEL DÍA PROPUESTO

- 1) Elección de Presidente y de Secretario de la reunión.
- 2) Verificación del quórum.
- 3) Aprobación del Orden del Día.
- 4) Informe del Presidente.
- 5) Informe del Revisor Fiscal.
- 6) Estados Financieros con corte a 31 de Diciembre de 2017 y destinación de excedentes fiscales
- 7) Nombramiento Revisor Fiscal y Suplente, y asignación de honorarios.
- 8) Elección Presidente y Vicepresidente
- 9) Nombramiento Juan Pablo Michelsen Fonnegra
- 10) Presupuesto ejecutado 2017 y para el año 2018.
- 11) Autorización para solicitar que la Fundación pertenezca como entidad del régimen Tributario Especial del Impuesto sobre la Renta
- 12) Informe de becas del año 2017 y para el 2018
- 13) Informe de Créditos Educativos del año 2017 y I semestre 2018.
- 14) Varios. A. Lo que propongan los señores Miembros de la Junta.
B. Sueldos.
- 15) Receso para la elaboración, la lectura la aprobación del acta de esta reunión.

DESARROLLO DEL ORDEN DEL DÍA

Punto Primero: Punto primero. Elección de Presidente y de Secretario de la reunión.

Por unanimidad fueron elegidos Pablo Michelsen Niño como presidente de la reunión y Catalina Michelsen Villegas como secretaria.

Punto segundo. Verificación del quórum.

La Secretaria verificó la existencia de quórum suficiente, puesto que se encontraban presentes cuatro (4) miembros, de los cinco (5) que componen la Junta Administradora.

Punto tercero. Aprobación del orden del día.

El orden del día propuesto en la convocatoria fue aprobado por unanimidad.

Punto cuarto: Informe del Presidente.

INFORME DEL PRESIDENTE

Me es grato, en cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, presentar a ustedes el informe de labores correspondiente al año 2017, el cual contiene una exposición fiel sobre la

evolución de los negocios, la situación jurídica, económica y administrativa de la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen.

BECAS

Durante el año 2017 se otorgaron becas para 11 estudiantes propias por valor de \$70.510.135, y donadas por la Fundación Roberto Michelsen Lombana Michelsen becas para 21 estudiantes por valor de \$132.234.760; a jóvenes colombianos que por su aplicación, idoneidad, condiciones morales y por carencia de recursos se hicieron acreedores a las becas, estudiadas y aprobadas por la Junta Administradora.

Estas becas fueron otorgadas con los excedentes del ejercicio del año anterior, asignadas por la Junta Administradora para este fin.

A continuación se muestra el comparativo 2016-2017.

FCM	2016		2017		VARIACION	
	CANT	VALOR	CANT	VALOR		%
PROPIAS	20	92.305.009	11	\$70.510.135	-21.794.874	-23,5%
DONADAS FUND. ROBERTO	15	47.399.434	21	132.234.760	84.835.326	179%
TOTALES	35	139.704.443	32	202.744.895	63.040452	45%

CREDITOS EDUCATIVOS

Respecto a los Créditos Educativos durante el año 2017 se otorgaron 441 créditos por valor de \$2.473.762.120, de los cuales 26 créditos por valor de \$ 227.521.309 con cheques posfechados, 392 créditos por valor de \$ 2.115.683.228 pagares y 23 créditos directos por valor de \$130.557.583 A continuación se muestra el comparativo 2016-2017.

FCM	2016		2017		VARIACION		
	CANT	VALOR	CANT	VALOR	CANT	VALOR	%
POSTFECHADOS	55	351.566.627	26	\$ 227.521.309	-29	-124.045.318	-35%
PAGARES	388	1.844.683.662	392	2.115.683.228	4	270.999.566	16%
DIRECTOS	13	55.728.624	23	130.557.583	10	74.828.959	133%
TOTALES	456	2.251.978.913	441	2.473.762.120	- 15	221.783.207	10%

LOCALES- ARRENDAMIENTOS

En cuanto a los locales arrendados se informa lo siguiente:

- Local C110 del Centro Empresarial Metropolitano: arrendado al Restaurante Bellini desde Mayo de 2005, renovado en el 2007 y posteriormente renovado anualmente, con un incremento del IPC +3. Tiene un canon actual de \$13.895.971. Durante el año 2017 la Fundación recibió por este local arrendamientos por valor de \$54.087.716.
- El local del Centro Comercial Niza arrendado desde septiembre 1 de 2010 a Droguerías Acuña, el cual tiene un contrato a 3 años y posteriormente renovado anualmente con un incremento del IPC +2. Tiene un canon actual de \$5.017.088. La Fundación recibió durante el año 2017 \$17.836.748. Después del estudio de mercado que se realizó con los locales donde mostro que este local estaba arrendado por debajo del mercado se negocio que a partir de 1 de septiembre de 2017 se aumentaría 20% y el 1 de septiembre de 2018 se hará un aumento del 15% y el 1 de septiembre de 2019 será del 1% y de ahí en adelante el aumento será como esta pactado en el contrato del IPC +2 puntos.
- Oficina 308 edificio El Dorado: Fue arrendada desde este año a Opav SAS el canon actual es de \$1.850.000. con un aumento del IPC +3 La Fundación recibió durante el año 2017 \$7.249.275

- A continuación se muestra el comparativo 2016-2017.

FCM	2.016	2.017	VARIACION	
LOCAL METROPOLIS C110	49.590.268	54.087.716.	4.497.448	9%
LOCAL NIZA	15.823.104	17.836.748.	2.013.644	13%
OFICINA 308	4.002.600	7.249.275	3.246.675	82%
TOTALES	69.415.972	79.173.739	9.757.767	14%

PERSPECTIVAS

Las perspectivas de la Fundación para el próximo año se orientarán a otorgar más créditos educativos por medio de cheques posfechados y pagáres avalados por Fenalco Refinancia y continuar con la política de mayor cobertura en las diferentes universidades.

En cuanto a las becas se otorgarán de acuerdo con el Reglamento de Becas aprobado en la reunión de la Junta Administradora del 13 diciembre de 2002.

CUMPLIMIENTO DE NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DEL AUTOR

De conformidad con lo dispuesto en la Ley 603 del 2000, la Fundación manifiesta haber dado estricto cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos del autor.

Finalmente, agradecemos a los señores Miembros de la Junta Administradora el voto de confianza depositado, su permanente apoyo y orientación, y al mismo tiempo hago extensivo ese agradecimiento a los Funcionarios de la entidad, quienes con encomiable esfuerzo y dedicación han contribuido a su desarrollo.

Con mis más alta consideración de agradecimiento,

PABLO MICHELSEN NIÑO
Presidente

CATALINA MICHELSEN VILLEGAS
Directora Ejecutiva

El informe fue aprobado por los miembros de la junta por unanimidad.

Punto quinto: Informe del revisor Fisca.

Informe del Revisor Fiscal

A la Junta Administradora
Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen

He auditado los estados financieros adjuntos de Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen al 31 de diciembre de 2016, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 22 de marzo de 2017.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. Obtuve la información necesaria para cumplir con mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Fundación al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, aplicados uniformemente en relación con el período anterior.

Además, fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Fundación: 1) Llevar los libros de actas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Junta Administradora, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Fundación o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Fundación, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

Adriana Bareño Moyano
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 172306-T
Designada por Cañón & Cañón Auditores S.A.S.

Bogotá, Colombia
15 de marzo de 2018

Punto sexto: Estados Financieros con corte a 31 de diciembre de 2017 y destinación de excedentes fiscales

La administración presenta de manera detallada los Estados Financieros del periodo con sus notas respectivas

FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A :

ACTIVO	Nota	DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2.016
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	6	1.234.376.658	1.468.547.522
Prestamos y cuentas por Cobrar	7	1.185.812.106	765.953.325
Impuestos Corrientes	8	2.212.000	2.221.861
Activos disponibles para la venta	11	-	40.460.000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.422.400.764	2.277.182.708
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	9	92.264.234	61.397.175
Propiedades de Inversión	10	1.026.350.563	800.216.637
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.118.614.797	861.613.812
TOTAL ACTIVO		3.541.015.561	3.138.796.520

FUNDACION CARLOS MICHELSEN
Y ANTONIA DE MICHELSEN
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A :

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2.016
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	12	176.374.505	86.487.268
Impuestos por pagar	13	8.978.827	4.148.001
Beneficios a empleados	14	10.294.688	7.046.405
Otros Pasivos	15	48.353.936	32.941.157
TOTAL PASIVO CORRIENTE		244.001.956	130.622.831
PATRIMONIO			
Aportes fondo social		37.775.496	37.775.496
Asignación permanente		1.630.161.561	1.613.751.694
Ajustes por adopción		1.473.398.268	1.473.398.268
Excedentes acumulados		(216.214.162)	(216.214.162)
Excedente del Ejercicio		359.350.051	86.920.002
Utilidades Retenidas NIIF		12.542.391	12.542.391
TOTAL PATRIMONIO	16	3.297.013.605	3.008.173.689
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.541.015.561	3.138.796.520

Véanse las revelaciones que acompañan los Estados Financieros

PABLO MICHELSEN NIÑO
 Presidente
 (Ver Certificación Adjunta)

ADRIANA ANACONA
NARVAEZ
 Contador Publico
 T.P. 163173-T

ADRIANA BAREÑO
MOYANO
 Revisor Fiscal
 T.P. 172306-T
 Designado por Cañón y
 Cañón Auditores SAS.
 Ver dictamen Adjunto

FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A :

Nota	Diciembre 2017	Diciembre 2016
INGRESOS OPERACIONALES		
Intereses Créditos Educativos	113.149.031	125.393.089
Ventas de bienes y servicios comisiones	95.527.317	87.163.987
Rendimientos financieros	75.657.361	85.374.958
Arrendamientos	79.173.739	69.415.972
Donaciones	146.310.287	52.619.434
Estudios de crédito	9.482.880	9.569.322
Dividendos	-	-
TOTAL INGRESOS	519.300.615	429.536.762
MENOS : GASTOS OPERACIONALES		
	412.670.533	346.525.834
SUPERAVIT OPERACIONAL	106.630.083	83.010.928
OTROS INGRESOS		
Ingresos No Operacionales	308.103.894	10.705.192
Total Ingresos no operacionales	308.103.894	10.705.192
GASTOS NO OPERACIONALES		
Financieros	48.649.425	59.980
Diversos	3.500	5.583.138
Total Gastos no operacionales	48.652.925	5.643.118
EXCEDENTE NETO	366.081.051	88.073.002
PROVISION IMPUESTO DE RENTA	6.731.000	1.153.000
EXCEDENTE NETO	359.350.051	86.920.002

Véanse las revelaciones que acompañan los estados financieros

PABLO MICHELSEN NIÑO
 Presidente
 (Ver Certificación Adjunta)

**ADRIANA ANACONA
 NARVAEZ**
 Contador Publico
 T.P. 163173-T

**ADRIANA BAREÑO
 MOYANO**
 Revisor Fiscal
 T.P. 172306-T
 Designado por Cañón y
 Cañón Auditores SAS.
 Ver dictamen Adjunto

FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A:

	CAPITAL	ASIGNACIONES PERMANENTES	RESULTADOS EJERC. ANTERIORES	UTILIDADES RETENIDAS	AJUSTES POR ADOPCION	FONDO PARA BECAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTALES
SALDO AL INICIO DEL 2015	37.775.496	1.585.825.707	(216.214.162)	-	1.473.398.268	-	81.323.218	2.962.108.527
TRASLADO RESULTADOS 2014		2.479.943				78.843.275	(81.323.218)	-
UTILIZACION FONDO BECAS 2015						(78.843.275)	117.751.053	(78.843.275)
RESULTADO AÑO 2015				12.542.391			12.542.391	117.751.053
UTILIDADES RETENIDAS								25.084.782
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2015	37.775.496	1.588.305.650	(216.214.162)	12.542.391	1.473.398.268	-	130.293.444	3.026.107.087
TRASLADO RESULTADOS 2015		25.446.044				92.305.009	(117.751.053)	-
UTILIDADES RETENIDAS 2015							(12.542.391)	(12.542.391)
UTILIZACION FONDO BECAS 2016						(92.305.009)	86.920.002	(92.305.009)
RESULTADO AÑO 2016								86.920.002
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2016	37.775.496	1.613.751.694	(216.214.162)	12.542.391	1.473.398.268	-	86.920.002	3.008.173.689
TRASLADO RESULTADOS 2016		16.409.867				70.510.135	(86.920.002)	-
UTILIDADES RETENIDAS 2016								-
UTILIZACION FONDO BECAS 2017						(70.510.135)		(70.510.135)
RESULTADO AÑO 2017							359.350.051	359.350.051
SALDO A 31 DE DICIEMBRE 2017	37.775.496	1.630.161.561	(216.214.162)	12.542.391	1.473.398.268	-	359.350.061	3.297.013.605

Véanse las revelaciones que acompañan los estados financieros

PABLO MICHELSEN NIÑO
Presidente
(Ver Certificación Adjunta)

ADRIANA ANACONA NARVAEZ
Contador Público
T.P. 163173-1

ADRIANA BARERO MOYANO
Revisor Fiscal
T.P. 172306-1
Designado por Cañón
y Cañón Auditores
SAS.
Ver dictamen Adjunto

FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A :

	2017	2016
RESULTADOS DEL EJERCICIO	359.350.051	86.920.002
Depreciación	2.511.180	19.218.512
Provisión Deudores	-	22.162.614
Variación Vr Razonable propiedad de inversión	(259.512.165)	-
EFFECTIVO ANTES DE CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES	102.349.066	128.301.128
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Disminución Deudores	(422.674.616)*	469.777.075
Disminución Pasivos	116.204.820	(43.348.008)
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(204.120.730)	554.730.195
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución Inversiones en acciones	-	24.152.823
Disminución Inversiones en CDTs	-	115.317.764
Aumento Inversión Propiedad Planta y Equipo	40.460.000	-
Inversión Excedente del ejercicio anterior	(70.510.135)	(92.305.009)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(30.050.135)	47.165.578
AUMENTO O DISMINUCION DEL EFECTIVO	(234.170.865)	601.895.774
EFFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	1.468.547.522	866.651.748

EFFECTIVO A 31 DICIEMBRE DE 2017	1.234.376.658	1.468.547.522
---	----------------------	----------------------

Véanse las revelaciones que acompañan los estados financieros

COSTO	TERRENOS Y EDIFICIOS	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	899.206.737	1.813.800	7.172.983	908.193.520
Adiciones	-	-	-	-
Traslados	800.216.637	-	-	800.216.637
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	98.990.100	1.813.800	7.172.983	107.976.883
DEPRECIACION ACUMULADA				
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	(38.245.248)	(1.313.469)	(7.020.992)	(46.579.709)
Cargos del año	(2.433.504)	(77.676)	-	(2.511.180)
Traslados	33.378.240	-	-	33.378.240
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	(7.300.512)	(1.391.145)	(7.020.992)	(15.712.649)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2016	860.961.489	500.331	151.991	861.613.811
Valor neto al 31 de Diciembre de 2017	91.689.588	422.655	151.991	92.264.234

6. Efectivo y Equivalentes del efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
EFFECTIVO		
Caja(1)	1.521.282	1.529.485
Bancos nacionales(2)	79.086.924	1.058.940.540
Cuentas de ahorros (2)	57.415.592	40.877.988
Total Efectivo	138.023.798	1.101.348.013
EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO		
Fondos Moneda Nacional(3)*	843.349.610	164.331.900
Inversiones de corto plazo (4)*	253.003.250	202.867.609
Total equivalentes de efectivo	1.096.352.860	367.199.509
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.234.376.658	1.468.547.522

El efectivo a 31 de diciembre 2017 no tiene restricciones

(1) El cheque del señor Jairo Rodríguez por valor de \$ 1.179.485 pendiente por consignar en diciembre de 2016 se hizo efectivo en el mes de enero 2017. a 31 diciembre de 2017 quedo pendiente por consignar el Ch No 1000031 correspondiente al Crédito 5748 de la señora Mercedes Diaz, este fue consignado a la cuenta de la Fundación el día 02 de enero 2018.

(2) Representa los valores en bancos de las cuentas corrientes y cuentas de ahorro de la Fundación

(3) Corresponde a los fondos de inversión colectiva de Corredores Asociados

* La rentabilidad neta en los últimos 3 años del fondo interés ha sido por 5,681%, de Fondo Factor Futuro(en liquidación)

211,429% y del Fondo Colectiva Acción 1,411%

* En enero de 2017 la fundación abrió un nuevo fondo de inversión con Fiduoccidente (Occidenta) generando una rentabilidad en el último mes de 4,404%.

(4) Representa el portafolio de inversiones de renta fija en CDT a 31 de diciembre 2017 con Corredores Asociados.

Los CDTs de Gmac y Davivienda a 2016 fueron reinvertidos para el año 2017 en compra de CDTs Bancolombia y Bancóldex con vencimiento inferior a 1 año.

7. Préstamos y cuentas por cobrar

La composición del rubro es la siguiente:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Corto plazo		
Anticipos y avances a proveedores y contratistas (1)		
Anticipos varios	-	800.000
Anticipo Becas Otorgadas	-	4.609.200
Cuentas por cobrar trabajadores (2)		
Luz Stella López	2.999.920	1.448.420
Liliana Molina Angarita	400.000	-
Créditos Educativos (3)		
Créditos Estudiantiles Fenal cheque	84.400.069	57.159.334
Créditos Educativos Directos	55.848.143	29.397.847
Créditos Educativos Pagare	965.989.410	579.602.115
Deudores varios		
Fundación Roberto Michelsen (4)	30.347.120	29.719.168
Cheques Devueltos(5)	-	1.961.077
Reclamaciones Pagares Fenalco (6)	18.774.188	27.028.644
Cuenta por Cobrar Ruth Cortes (7)	7.775.137	15.215.137
Créditos Fenal cheque	-	67.648
Universidad de los Andes (9)	105.360	105.360
Universidad del Rosario	-	18.839.375
Politécnico Granacolombiano(10)	17.428.700	-
Reclamaciones Pagares Fenalco Valle (11)	1.744.059	-
Subtotal	1.185.812.106	765.953.325
Deudas de Difícil Cobro (12)		
Fenalcobra	5.469.950	5.469.950
AMR Asociados	1.013.883	1.013.883
Cortes Ruth	104.899.248	104.899.248
Créditos Directos FCM	11.165.080	17.576.680
Provisión por deterioro de cartera	(122.548.161)	(128.959.761)
Subtotal	-	-
Total	1.185.812.106	765.953.325

(1) En el año 2017 se legalizaron los anticipos del año anterior correspondientes a gastos de temporada de los créditos educativos.

(2) Representa los préstamos otorgados por la Fundación a los empleados para cubrir gastos de educación y calamidades domésticas, los descuentos de estos préstamos se hacen mensualmente a través de la nómina.

(3) Representa los créditos educativos otorgados a los estudiantes en sus diferentes modalidades:

Cheques posfechados avalados por Refinancia Fenalco

Créditos directos

Créditos con pagare avalados por Refinancia Fenalco

Estos créditos son controlados a través del software Procredito; mensualmente se concilia la cartera de Procredito con contabilidad.

(4) Corresponde a la cuenta corriente que se maneja con la Fundación Roberto Michelsen, valor pendiente por desembolsar.

(5) Corresponde al valor pendiente por pagar de Clientes sin vencimiento para enviar a Fenalco.

(6) Corresponde al valor pendiente por indemnizar Refinancia Fenalco en cumplimiento del contrato suscrito.

(7) Corresponde al saldo pendiente por cobrar a la Señora Ruth Cortes según acuerdo de pago. Desde junio de 2017 la señora Ruth Cortes ha incurrido en los pagos de los créditos educativos otorgados por la Fundación.

(8) Corresponde al saldo pendiente por reintegrar Fenalco correspondiente a cartera especial vencida.

(9) Corresponde al valor pendiente por reintegrar la universidad de los Andes a la fundación.

(10) Corresponde al reintegro de créditos educativos que se desembolsaron al Politécnico Gran Colombiano valor reintegrado a la Fundación el 22 de febrero 2018.

(11) Representa el saldo pendiente por indemnizar Fenalco valle de los créditos enviados para su cobro.

(12) Representa el saldo del deterioro de cartera provisionada al 100% por la Fundación.

*La Fundación Carlos Michelsen recupero en 2017 \$ 6,411,000 correspondiente a la cartera castigada de los señores Felipe Rodríguez Pavia (crédito 2796) y Rodrigo Rodríguez Villegas (créditos 4088, 4291, 4467 y 4468)

Análisis del cálculo de deterioro cartera:

Saldo a 31 diciembre 2016	\$ 128.959.761
(+) Adiciones	\$ -
(-) Usos- Retiro- Castigos	
Recuperación cartera CREDITO 2796	\$ 800.000
Recuperación cartera CREDITO 4088	\$ 488.100
Recuperación cartera CREDITO 4291	\$ 1.423.600
Recuperación cartera CREDITO 4467	\$ 1.599.900
Recuperación cartera CREDITO 4468	\$ 2.100.000
Saldo a 31 diciembre 2017	\$ 122.548.161

8. Activos por Impuestos Corrientes

La composición de este rubro es la siguiente:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Anticipos Impuestos y Contribuciones		
Saldo a Favor en Renta(1)	-	1.526.861
Sobrante de Renta (2)	2.212.000	695.000
Total	2.212.000	2.221.861

(1) Se refleja en esta cuenta el valor de las retenciones en la fuente practicadas a la Fundación por concepto de rendimientos financieros en el año 2017

(2) Se refleja en esta cuenta el saldo a favor en renta para el año 2017 y 2016

9. Propiedades y Equipo

El detalle de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Oficina 210	98.990.100	98.990.100
Equipo de Oficina	1.813.800	1.813.800
Equipo de Computación y Comunicación	7.172.983	7.172.983
Total	107.976.883	107.976.883
Depreciaciones		
Oficina 210	(7.300.512)	(4.867.007)
Oficina 308		(4.078.536)
Locales		(29.299.704)
Equipo de oficina	(1.391.145)	(1.313.469)
Equipos de comunicación	(7.020.992)	(7.020.992)
Total	(15.712.649)	(46.579.708)
Total Propiedad Planta y Equipo	92.264.234	61.397.175

La propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2017 no tiene restricción

Todas las propiedades y equipo de la Fundación se encuentran debidamente amparadas con pólizas de seguros vigentes.

El gasto de depreciación causado en el estado de resultados a 31 de diciembre 2017 es de \$ 2,511,180 y 2016 \$19.218,512

COSTO	TERRENOS Y EDIFICIOS	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	98.990.100	1.813.800	7.172.984	107.976.884
Adiciones	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	98.990.100	1.813.800	7.172.983	107.976.883
DEPRECIACION ACUMULADA				
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	(38.245.248)	(1.313.469)	(7.020.992)	(46.579.709)
Cargos del año	(2.433.504)	(77.676)	-	(2.511.180)
Traslados	33.378.240	-	-	33.378.240
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	(7.300.512)	(1.391.145)	(7.020.992)	(15.712.649)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2016	60.744.852	500.331	151.992	61.397.175
Valor neto al 31 de Diciembre de 2017	91.689.588	422.655	151.991	92.264.234

10. Propiedades de Inversión

El detalle de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Oficina 308	108.621.720	83.025.030
Local Salitre	695.017.643	539.076.087
Local Niza	222.711.200	178.115.520
Total	1.026.350.563	800.216.637

Las propiedades de inversión a 31 de diciembre de 2017 no tiene restricción

Al 31 de diciembre de 2017 la Fundación elaboro los avalúos de la Oficina 308 y los locales, por el ingeniero Alfonso González Fonseca de Acros inmobiliaria.

Las propiedades de inversión están medidas por su valor razonable.

La evolución de las propiedades de inversión por el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2017 fue la siguiente:

Concepto	Oficina 308	Local Salitre	Local Niza
Ingreso por arrendamientos	4.002.600	49.590.268	15.823.104
(-) Gasto póliza cumplimiento	185.883	1.387.071	457.427
(-) Gastos Seguro administrativo	26.461	114.708	65.394
(-) Gastos mantenimiento	59.994	-	-
(-) Comisiones	496.857	3.513.631	1.223.216
(+) Utilidad por Valor razonable	29.675.226	175.519.123	54.317.816
(=) Ganancia neta generada	32.908.631	220.093.981	68.394.883

11. Activos disponibles para la venta

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Terrenos (1)*	-	17.000.000
Casa Cajamarca (1)*	-	23.460.000
Total	-	40.460.000

(1) Representa el inmueble entregado por la señora Ruth Cortes en parte de pago de su deuda(según acuerdo escrito),
* El 05 de mayo de 2017 la Fundación vende el inmueble al señor Alberto Antonio Moreno Pineda por \$45,000,000, este inmueble estaba valorizado por \$80,920,000, lo cual genero una pérdida en venta por \$ 17,960,000.

12. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
CORRIENTES		
Costos y gastos por pagar		
Ace seguros	-	144.956
Fenalco (1)	4.371.375	5.132.807
Globalsoft Wigilabs (Soft. Contable) (2)	653.453	-
Créditos Fenal cheque por Desembolsar		
Fund. Universitaria Ciencias de la Salud (3)	22.751.250	2.620.000
Universidad Católica de Colombia		2.100.000
Universidad del Rosario (4)	12.719.700	-
Universidad de los Andes (5)	58.431.976	-
Escuela de Ingeniería Julio Garavito	-	2.900.000
Instituto Ene Audio	-	3.893.925
Universidad de Cundinamarca	-	750.500
LCI Fundación Tecnológica	-	3.540.000
Unipresarial (6)	4.521.200	-
Universidad Militar Nueva Granada (7)	3.988.800	-
Universidad Santo Tomas (8)	5.765.100	-
Becas Donada FRM (9)	733.200	-
Corp. Indoamericana (10)	5.815.750	-
Refinancia pago facturas (11)	41.637.863	16.704.868
Impuestos y Retenciones por pagar (12)		
Retenciones en la Fuente	273.788	275.442
Retención de IVA	-	18.000
Retenciones de ICA	36.884	7.243
Retenciones y Aportes de nomina (13)		
Aportes Entidades Salud	685.100	640.100
Aportes Administradora de Riesgos	28.800	26.800
Aportes al ICBF, SENA, CAJAS		
COMPENSACION	493.500	460.890
Libranzas Compensar	188.252	182.814
Fondo Cesantías y/o Pensiones	876.900	819.400
Otras cuentas por pagar		
Fundación Roberto Michelsen (14)	11.450.736	44.495.511
Saldos a favor cliente (15)	950.878	1.774.012
Total	176.374.505	86.487.268

El plazo promedio tomado para cancelar las cuentas por pagar es de 30 días. La Fundación tiene políticas establecidas para asegurar que todos los pasivos sean pagados en el periodo de crédito acordado.

La administración de la Fundación estima que el valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se aproxima al valor en libros.

- (1). Corresponde a la cuenta por pagar a Refinancia por devolución de cuotas de créditos que tenían en su momento carta de desistimiento, estos valores fueron reintegrados a Refinancia en el año 2017
- (2). Corresponde a la cuenta por pagar a Wígilabs para uso de la licencia de programa contable Pegaso a 2017
- (3). Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos a la Universidad Ciencias de la Salud a 2017
- (4). Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos a la Universidad del Rosario de 2017
- (5). Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos a la universidad de los Andes de 2017
- (6). Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos a la Uniempresarial de 2017
- (7). Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos a la Universidad Militar de 2017
- (8). Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos a la Universidad Santo Tomas de 2017
- (9). Corresponde al saldo pendiente por desembolsar al Colegio Gimnasio Campestre de la beca del niño Pablo Leyva a 2017
- (10). Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos a Universidad Indoamericana de 2017
- (11). Corresponde a la cuenta por pagar a Refinancia Fenalco por los avales o comisiones de los créditos educativos a diciembre de 2016 y 2017
- (12). Corresponde al valor pendiente por pagar a la DIAN de las retenciones practicadas por concepto de servicios, comisiones y honorarios de 2017
- (13). Corresponde a las aportes de seguridad social pendientes de pagar a diciembre 2017
- (14). Corresponde al movimiento intercompañía entre las fundaciones Carlos Michelsen pendiente por desembolsar a 2017
- (15). Valores correspondientes por reintegrar a clientes de créditos educativos que consignaron un mayor valor de las cuotas en 2016 y 2017

13. Pasivos por Impuestos Corrientes

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Impuesto de IVA	3.430.000	3.688.000
Impuesto de ICA	2.796.522	460.001
Impuesto de RENTA	2.752.305	-
Total	8.978.827	4.148.001

Este rubro corresponde a los impuestos por pagar del III trimestre 2017 por concepto de IVA, el pago anual del impuesto de industria

14. Beneficios a Empleados

El pasivo por beneficios a empleados se compone de:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Vacaciones	3.878.568	2.233.707
Cesantías	5.728.570	4.347.400
Intereses de Cesantías	687.550	465.298
Total	10.294.688	7.046.405

De acuerdo con la legislación laboral colombiana, los empleados tienen derecho a beneficio de corto plazo tales como salarios, vacaciones, primas legales, cesantías e intereses sobre las cesantías.

15. Otros Pasivos No Financieros

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Intereses Créditos Educativos (1)	46.653.936	32.941.157
Anticipo Donaciones menores (2)*	1.700.000	-
Total	48.353.936	32.941.157

(1) Representa los intereses incorporados en los créditos educativos, cuyo ingreso se reconoce en el año 2017 y 2018

(2) La Fundación Carlos Michelsen ha implementado una nueva modalidad de donaciones a través de los créditos educativos; a los clientes se les entrega un formato donde autorizan y aceptan que la donación sea descontada a través del pago de las cuotas de su crédito educativo, este ingreso se reconocerá a medida que el cliente consigne el valor de sus cuotas.

16. Patrimonio

El patrimonio está compuesto como sigue:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Aportes fondo social	37.775.496	37.775.496
Asignación permanente (1)	1.630.161.561	1.613.751.694
Ajustes por adopción	1.473.398.268	1.473.398.268
Excedentes acumulados	(216.214.162)	(216.214.162)
Excedente del Ejercicio	359.350.051	86.920.002
Utilidades Retenidas NIIF	12.542.391	12.542.391
Total	3.297.013.605	3.008.173.689

(1) De acuerdo con el acta No 118, la Fundación Carlos Michelsen asigno en el año 2017 \$70,510,135 para el fondo de becas y \$16.409.867 asignaciones permanentes según excedente del año anterior

17. Ingresos

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de la Fundación se detallan en los siguientes conceptos:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Intereses Créditos Educativos	113.149.031	125.393.089
Ventas de bienes y servicios comisiones	95.527.317	87.163.987
Rendimientos financieros	75.657.361	85.374.958
Arrendamientos	79.173.739	69.415.972
Donaciones (1)	146.310.287	52.619.434
Estudios de crédito	9.482.880	9.569.322
Total	519.300.615	429.536.762

(1) En el año 2017 la Fundación recibió donaciones en efectivo por parte de la Fundación de Protección y Fomento de la Educación por valor de \$ 9.013.355 y de la señora Angela María Valdenebro \$ 5.012.172

18. Otros ingresos

Los otros ingresos al 31 de diciembre de la Fundación se detallan en los siguientes conceptos:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Ingreso cambio Vr razonable Propiedad Inver.(1)	259.512.165	-
Ingresos por ejercicios anteriores (2)	35.690.136	-
Recuperación de provisiones	6.411.600	-
Sanciones créditos	3.421.742	5.392.975
Reintegro otros costos y Gastos	1.808.844	418.330
Aprovechamientos	1.192.708	2.513.479
Sobrantes de caja	66.699	68.952
Utilidad (pérdida) en venta de inversiones	-	2.311.456
Total	308.103.894	10.705.192

(1) Corresponde a la valorización que se genero por el ajuste en el valor razonable de las propiedades de inversión

(2) A 31 de diciembre de 2017 se ajustaron intereses de los créditos educativos correspondientes al periodo de 2016.

19. Gastos Operacionales de Administración

Los gastos operacionales de administración al 31 de diciembre de la Fundación se descomponen así:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Gastos de personal	103.885.162	87.370.215
Revisoría Fiscal	14.871.000	13.893.000
Avalúos	475.952	-
Asesoría Técnica	1.470.100	1.200.000
Honorarios Contables	-	1.320.000
Industria y Comercio	3.205.216	3.200.202
A la Propiedad Raíz	6.233.043	5.925.408
De Valorización	-	-
Cumplimiento	2.030.381	2.164.163
Vida Colectiva	2.646.440	3.013.270
Seguro servicios Públicos	-	119.988
Seguro Administración	206.563	14.192
Aseo y Vigilancia	3.743.896	3.750.920
Consulta Ch. Fenal cheque	91.905.596	86.409.438
Consulta Ch. Fenalco Valle	3.621.721	-
Temporales	684.048	2.817.547
Digitación	-	1.300.000
Correos Portes y Telegramas	7.500	-
Deprec.Construcciones y Edificaciones	2.433.504	19.122.624
Deprec. Equipo de Oficina	77.676	95.888
Notaria 43 Juan Enrique Nino	11.146	-
Registro mercantil	1.539.200	1.381.000
Cámara de Comercio	309.400	28.800
Tramites y licencias	-	16.800
Construcciones y edificaciones	59.994	1.458.191
Equipo de oficina	18.300	30.000
Equipo Computación Comunicación	1.663.000	1.600.343
Ganancia /perdida Vr mercado	-	2.710.928
Gastos bancarios	1.441.592	1.872.267
Comisiones	5.994.718	6.889.467
Impuestos asumidos	94.956	37.163
GMF	11.793.204	11.353.185
Multas Sanciones	3.814.608	4.746.267
Ajustes al pesos	31.296	52.869
Comisiones Acros Inmobiliaria	5.233.704	4.599.924
Libros, suscripciones y revistas	160.000	-
Gastos de Representación	4.871.351	4.192.258
Elementos de Aseo y Cafetería	622.380	480.241
Útiles Papelería y Fotocopias	3.519.859	2.963.110
Taxis y Buses	501.300	507.600
Casino y Restaurante	-	20.000
Parqueaderos	10.200	72.300
Cuota de Sostenimiento Fenalco	14.000	-

Becas Fund. Roberto Michelsen	132.234.760	47.399.434
Provisión Cartera	905.784	22.162.614
SUBTOTAL	483.180.668	438.830.843
Menos aplicación de reserva año anterior Becas	(70.510.135)	(92.305.009)
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	412.670.533	346.525.834

20. Otros Gastos no Operacionales

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Intereses Financieros	5.994	59.980
Descuentos Comerciales Condicionados	895.000	-
Perdida inversiones Rendimientos Financieros	2.153.615	5.583.138
Perdida en venta de Bienes	17.960.000	-
Costos y gastos de ejercicios anteriores(1)	27.634.816	-
Otros	3.500	-
Total	48.652.925	5.643.118

(1) A 31 de diciembre de 2017 se ajustaron intereses de los créditos educativos correspondientes al periodo de 2016.

21. Impuesto a las Ganancias

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Provisión de impuesto de renta corriente	6.731.000	1.153.000
Total	6.731.000	1.153.000

CONCILIACION RENTA LIQUIDA 2017

	DICIEMBRE 31 DE 2017	DICIEMBRE 31 DE 2016
Excedente contable bajo PCGA		
Excedente Contable	359.350.051	86.920.002
Provisión Impuesto de Renta	6.731.000	1.153.000
Utilidad o Perdida después de Impuesto	366.081.051	88.073.002
Menos Ingresos no Gravables	301.613.901	-
Recuperación de Provisiones Cartera	6.411.600	-
Recuperación de Provisiones Inversiones	-	-
Ingresos Ejercicios Anteriores	35.690.136	-
Cambio en el valor razonable Propiedad Inversión	259.512.165	-
Mas Egresos no Deducibles	37.754.099	36.934.245
Depreciación de activos ajuste por inflac	3.636.749	8.825.232
Impuesto a las transacciones financieras	5.896.602	5.676.593
Provisión de deudores	-	22.162.614
Impuestos asumidos	94.956	37.163
Impuesto de Ind. y Comercio Nov dic 2016	459.680	639.454
Costos y gastos ejercicios anteriores	27.634.816	-
Otros costos	31.296	52.869
Mas Costos y Gastos Fiscales		
Impuesto de Industria y comercio anual 2017	-	(459.680)
Subtotal Excedente o Déficit Fiscal	102.221.249	125.007.247
Renta Exenta	68.563.579	119.240.622
Menos Gastos no Procedentes	33.657.670	5.766.625
Renta Gravable	33.657.670	5.766.625
Impuesto de Renta 20%	6.731.000	1.153.000
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	359.350.051	86.920.002

(1) La fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen, pertenece al régimen especial, y sus excedentes son reinvertidos en su objeto social, por lo tanto, no está sujeto al impuesto diferido.

22. Reclasificaciones año anterior

Para efectos de presentación los estados financieros, el impuesto de renta por pagar de 2016 se reclasifica a saldos a favor en renta. estados financieros.

23. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

No existen hechos posteriores que hayan incurrido al 31 de diciembre de 2017 y la de presentación de los estados financieros que pudieran afectar significativamente los resultados y el patrimonio de la Fundación.

24. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Fundación el 14 de Marzo de 2018

La administración informa que el beneficio neto correspondiente al año 2017 ascendió a \$.117.444.000.00, valor determinado de conformidad con el artículo 1.2.1.5.24 del Decreto 2150 de 2017, reconocido en la contabilidad y en la conciliación fiscal de conformidad con el artículo 772-1 del Estatuto Tributario. Durante el año 2018 se otorgaran becas por valor de \$50.000.000.00 a jóvenes colombianos que por su capacidad, idoneidad y condiciones morales se hagan acreedoras de estas.

La Junta Administradora autoriza por unanimidad constituir una asignación permanente para ejecutarla bajo los siguientes parámetros:

1. Que el beneficio neto o excedente fiscal se destine a la constitución de una asignación permanente de \$67.444.000.00 destinada a la adquisición de activos fijos con el objeto de que su producto posibilite el cumplimiento de incrementar el número de becas a otorgar.
2. Programa: Se otorgaran créditos educativos.
3. Plazo: En un plazo de 1 año.
4. Contabilización: El registro contable de esta asignación permanente debe reconocerse de manera separada en la contabilidad, de manera que se pueda establecer claramente el monto, destino del beneficio neto o excedente determinando como asignación permanente y nivel de ejecución durante cada periodo gravable.
5. De la ejecución de la asignación permanente se llevará un control por programa y año de constitución, en la contabilidad y /o en la conciliación fiscal o sistema de registro de diferencias.
6. El plazo será el 31 de diciembre de 2019.
7. Los rendimientos que generen los recursos de las asignaciones permanentes se tratarán como ingresos de conformidad con el artículo 1.2.1.5.24. de este decreto. La administración informa el estado de las Asignaciones Permanente constituidas hasta 31 de diciembre de 2016 que no han sido reinvertidas. Se debe poner todas las asignaciones permanentes y decir en resumen en qué están y el programa de estas de conformidad con el artículo 1.2.15.27 del Decreto 2150 de 2017. En los próximos 5 años con estas asignaciones permanentes la fundación otorgara becas a estudiantes con excelencia académica colombianos que por su aplicación, idoneidad y condiciones morales y carencia de recursos

Después de revisados los estados financieros del periodo, escuchar el informe del revisor fiscal y de revisar la propuesta de asignación del excedente fiscal. Los miembros de la asamblea aprueban por unanimidad los mismos y la propuesta de asignación de los excedentes.

Punto séptimo: Nombramiento Revisor Fiscal y suplente, asignación de honorarios.

La Junta Administradora por unanimidad ratificó a la firma CAÑÓN & CAÑÓN AUDITORES SAS, como responsables de la revisoría fiscal, la cual a su vez designa a la Contadora Pública Yaddy Constanza Infante Ariza, cc 52.701.160, con tarjeta profesional TP como Revisor Fiscal Principal y a Adriana Bareño Moyano, cc 1031.130.766, con tarjeta profesional T.P 172306-T como Revisor Fiscal Suplente, para el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2018 y el 31 de marzo de 2019; aumentando los honorarios profesionales para el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2018 y 31 de marzo de 2019 en un 15% respecto al año 2017, por valor de \$1.450.000.00

Punto octavo: Elección Presidente y Vicepresidente.

Los señores miembros de la junta proponen sea reelegidos el doctor Pablo Michelsen Niño como presidente y la señora Bárbara Escobar López como vicepresidente de la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen propuesta que es acogida y aprobada por todos los miembros de la junta por unanimidad;

Punto noveno: Nombramiento Juan Pablo Michelsen Fonnegra:

La junta acordó por unanimidad de los asistentes, designar en reemplazo del doctor Alfonso López Caballero, al doctor Juan Pablo Michelsen Fonnegra, como nuevo miembro de la Junta Administradora de la Fundación Roberto Michelsen Lombana y la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen. El doctor Michelsen aceptó y agradeció a la junta su nombramiento.

Punto decimo: Presupuesto ejecutado y para el año 2018-03-20 Catalina Michelsen presenta el presupuesto ejecutado y para el 2018.

INGRESOS

DESCRIPCION	EJECUTADO 2017	PRESUPUESTO 2018
ARRIENDO OF 308	\$ 7.249.275	\$ 7.530.411
ARRIENDO L NIZA	\$ 17.836.748	\$ 21.071.648
ARRIENDO L.SALITRE	\$ 54.087.716	\$ 58.205.324
TOTAL ARRIENDOS	\$ 79.173.739	\$ 86.807.383
INTERESES INVERSIONES	\$ 75.657.361	\$ 70.000.000
DIVIDENDOS	\$ 0	
CREDITO DIRECTOS	\$ 6.288.878	\$ 6.200.000
CREDITOS FENALCHEQUE	\$ 106.860.153	\$ 118.000.000
COMISIONES	\$ 95.527.317	\$ 97.000.000
TOTAL I. CREDITOS EDUCATIVOS	\$ 208.676.348	\$ 221.200.000
ESTUDIO CREDITOS	\$ 9.482.880	\$ 9.500.000
RECUPERACION PROVISIONES	\$ 8.220.444	\$ 7.343.194
OTROS INGRESOS	\$ 18.756.676	\$ 18.543.864
TOTAL INGRESOS	\$ 399.967.448	\$ 413.394.441

EGRESOS

DESCRIPCION	EJECUTADO 2017	PRESUPUESTO 2018
IMPUESTO PREDIAL	\$ 6.233.043	\$ 6.520.000
ICA	\$ 3.205.216	\$ 4.000.000
COMISIONES	\$ 11.265.231	\$ 11.500.000
CUOTA FENALCHEQUE	\$ 0	
CONSULTA FENALCHEQUE	\$ 95.532.420	\$ 97.000.000
SALARIOS	\$ 106.335.134	\$ 113.800.000
HONORARIOS	\$ 16.817.052	\$ 16.200.000
ASESORIA JURIDICA	\$ 0	
PAPELERIA	\$ 3.519.859	\$ 3.000.000
SEGUROS	\$ 4.883.384	\$ 5.500.000
SERVICIOS	\$ 0	
GASTOS BANCARIOS	\$ 1.441.592	\$ 1.500.000
PERDIDA EN INVERSIONES	\$ 17.856.085	
4*1000	\$ 11.793.204	\$ 11.800.000
TRANSPORTES	\$ 506.600	\$ 600.000
GASTOS LEGALES	\$ 2.543.746	\$ 2.600.000
PROMOCION DE CREDITOS	\$ 684.048	\$ 700.000
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 373.294	\$ 400.000
ASEO Y VIGILANCIA	\$ 3.743.896	\$ 4.000.000
ASEO Y CAFETERIA	\$ 622.380	\$ 600.000
GASTOS COBRO JURIDICO	\$ 0	
PROGRAMAS DE COMPUTADOR	\$ 684.000	\$ 700.000
GASTOS DE REPRESENTACION	\$ 1.526.375	\$ 1.530.000
VARIOS	\$ 4.653.036	\$ 4.700.000
TOTAL EGRESOS	\$ 294.219.595	\$ 286.650.000
INGRESOS- EGRESOS	\$ 105.747.853	\$ 126.744.441

Los miembros de la asamblea dan aprobación al presupuesto y su ejecución.

Punto decimo primero: Autorización para solicitar que la Fundación pertenezca como entidad del régimen Tributario Especial del Impuesto sobre la Renta Decreto 2150 de 2017

La directora Ejecutiva dio lectura a los diferentes requerimientos establecidos para permanecer a las entidades sin animo de lucro ESAL, por lo que se impartieron las siguientes instrucciones:

1. La Junta Administradora autoriza por unanimidad al Representante legal para que solicite ante la Unidad Administrativa Especial Dirección de Impuestos y Aduana Nacionales la aprobación de la permanencia de la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen como entidad del régimen Tributario Especial del Impuesto sobre la Renta.
2. De conformidad con lo establecido en el artículo 1.2.1.5.1.8 del decreto 2150 de 2017 la Junta administradora indica:
 - Que la entidad desarrolla como actividad meritoria Educación mediante el programa de otorgamiento de becas y que es de interés general y de acceso a la comunidad, en los términos previstos en los parágrafos 1 y 2 del artículo 359 del estatuto Tributario.
 - Que los aportes recibidos o que llegaran a recibirse no son reembolsables bajo ninguna modalidad y que no generan derecho de retorno para el aportante, ni directa, ni indirectamente durante su existencia, ni en disolución y liquidación.
 - Que los excedentes no son ni podrán ser distribuidos bajo ninguna modalidad, ni directa, ni indirectamente durante su existencia, ni en su disolución y liquidación.
3. De igual manera se autorizo por unanimidad al Representante Legal efectuar las siguientes Reformas de Estatutos de la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen así:
 - a. En el Artículo 1. FUNDADOR, se incluirá la fecha de constitución de la Fundación.
 - b. Artículo 5. PATRIMONIO: Se incluirá el siguiente texto: Los aportes o donaciones de los fundadores o de terceros en ningún momento podrán ser devueltos a los mismos, inclusive en el momento de su liquidación, así mismo, los rendimientos que generen dichos aportes o donaciones a través de los programas que desarrolle la fundación, los cuales deberán ser reinvertidos en su totalidad a la actividad meritoria.
 - c. Artículo 5. PATRIMONIO: Se eliminara el siguiente texto: Si de los productos de uno o mas años resultare un remanente, este entrará a incrementar el fondo inicial de la Fundación.
 - d. Artículo 7. JUNTA ADMINISTRADORA, el texto inicial quedara así: La Fundación estará administrada por una Junta Administradora que será el máximo órgano de la fundación y compuesta por 5 miembros, designados de la siguiente manera.....
 - e. ARTICULO 8 FUNCIONES. Punto 3, Se indicara el periodo de la elección del Revisor Fiscal que es de 1 año y la asignación de honorarios de este.
 - f. Artículo 8 FUNCIONES: Después del numeral 8 se adiciona numeral 9 así: Impartir su aprobación a los estados financieros y sus notas, y los informes de gestión que le presente el presidente. Así mismo, deberá conocer el informe anual del revisor fiscal. La Junta Administradora deberá aprobar la destinación de los excedentes o pérdidas que genere anualmente la fundación tal como lo dispone las normas legales
 - g. Artículo 8 FUNCIONES . También se adicionara el siguiente punto: Aprobara la disolución y liquidación de la fundación y el correspondiente fenecimiento de las cuentas finales, y

Punto decimo segundo: Informe de becas del año 2017 y para el 2018

Catalina Michelsen secretaria ejecutiva presenta el informe de las becas aprobadas y otorgadas en el 2017 mediante comités que se realizaron por medio de reuniones virtuales

Becas donadas de la Fundación Roberto Michelsen Lombana.

DONADAS DE LA FRML A LA FCMYADM							
BENEFICIARIO	UNIVERSIDAD		GRADO	%	I SEM 2017	II 2017	2017
	COLEGIO						
Sharon Sotomonte	Fucs	Medicina	11 y 12	30%	\$ 4.052.100	\$ 4.052.100	\$ 8.104.200
Diana Sofia Ocampo	Fucs	Medicina	9 y 10	20%	\$ 2.657.900	\$ 2.657.900	\$ 5.315.800
Angela M Vasquez	U Externado	Adm E Tur y Hotelera	10	40%	\$ 2.519.680	\$ -	\$ 2.519.680
Carolina Rodriguez	Tadeo	Publicidad	6 y 7	60%	\$ 4.818.000	\$ 4.818.000	\$ 9.636.000
Angelica G Segura	Cun	Com Social	4 y 5	30%	\$ 482.850	\$ 608.940	\$ 1.091.790
Pablo Leyva I	G Campestre	Colegio	6 Y 7	50%	\$ 3.364.250	\$ 3.666.000	\$ 7.030.250

Cristina Plata	G Femenino		1	30%	\$ 2.638.980	\$ 2.835.000	\$ 5.473.980
Mariana Martinez	G Femenino	Colegio	11	30%	\$ 1.734.345	\$ -	\$ 1.734.345
Danilo Garcia R	U Santo thomas	Economia	6 y 7	70%	\$ 3.201.100	\$ -	\$ 3.201.100
Maria Alejandra Guerrero	Javeriana	Diseño Industrial	7 y 8	40%	\$ 4.609.200	\$ 4.609.200	\$ 9.218.400
Daniela Nieto	Javeriana	Psicologia	9 y 10	40%	\$ 3.887.200	\$ 2.332.320	\$ 6.219.520
Laura C Buitrago	Politecnico Grancolo	Administracion	3 y 4	50%	\$ 809.460	\$ 809.460	\$ 1.618.920
Jennifer Gamboa	La Gran Colombia	Derecho	6 y 7	50%	\$ 1.615.530	\$ 1.615.530	\$ 3.231.060
Andrea Perez A	Tadeo	Diseño Industrial	7 y 8	25%	\$ 2.007.500	\$ 1.232.000	\$ 3.239.500
Carlos A Ortiz A	Tadeo	Ing industrial	6 y 7	60%	\$ 3.218.400	\$ 3.218.400	\$ 6.436.800
Diana F cortes	Rosario	Medicina	5 y 6	30%	\$ 5.543.370	\$ 5.540.700	\$ 11.084.070
Diana P Perez	Nacional	Psicologia	5 y 6	70%	\$ 1.045.800	\$ 993.510	\$ 2.039.310
Stella J Hernandez	Nacional	Psicologia	5 y 6	70%	\$ 941.220	\$ 993.570	\$ 1.934.790
Kelly Rodriguez	Javeriana	NUTRICION	2 Y 3	50%	\$ 4.363.595	\$ 4.236.500	\$ 8.600.095
Catalina Monsalve	U Rosario	Medicina	5 y 6	70%	\$ 14.364.700	\$ 14.364.700	\$ 28.729.400
Laura Echeverri Torres	U Andes	Ingenieria Industrial	8	25%	\$ 3.850.500	\$ 1.925.250	\$ 5.775.750
TOTAL FRML					\$ 71.725.680	\$ 60.509.080	\$ 132.234.760

Becas directas de la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen

FUNDACION CARLOS MICHELSEN

BENEFICIARIO	UNIVERSIDAD		GRADO	%	I SEM 2017	II 2017	2017
	COLEGIO						
Sofia Zuluaga Cajiao	Colombo Americano	Colegio	6	25%	\$ 1.430.740	\$ 1.430.740	\$ 2.861.480
Luisa Loboguerrero	C Leonardo	Colegio	9 Y 10	35%	\$ 1.479.560	\$ 1.581.000	\$ 3.060.560
Joaquin Loboguerrero	C Leonardo	Colegio	9 Y 10	35%	\$ 1.479.560	\$ 1.581.000	\$ 3.060.560
Julieta Huertas	Pureza de Maria	Colegio	4	35%	\$ 2.437.500	\$ 2.437.500	\$ 4.875.000
Emilio Barthel	San Tarsicio	Colegio	2	40%	\$ 3.832.990	\$ 4.176.810	\$ 8.009.800
Pablo José Caballero	G Moderno		6	30%	\$ 1.986.950	\$ 1.986.950	\$ 3.973.900
Alejandro Torres	G Moderno			30%	\$ 2.061.930	\$ 2.061.930	\$ 4.123.860
Nicolas Plata G	G Moderno		\$ 6	30%	\$ 2.061.930	\$ 2.061.930	\$ 4.123.860
Santiago Carmona	G Moderno	M3	M3	30%	\$ 3.074.925	\$ 3.015.616	\$ 6.090.541
TOTAL					\$ 19.846.085	\$ 20.333.476	\$ 40.179.561

Becas para el I semestre de 2018:

Catalina informa que en diciembre de 2017 nos reunimos Bárbara Escobar y yo para evaluar las entrevistas realizadas por separado y fue enviado el 13 del mismo mes por correo electrónico el informe de becas con nuestras observaciones :

Solicitudes Nuevas:

- María Alejandra Echeverri Torres: Es aprobada por \$1.929.150. correspondiente al 30% del valor de la pensión , para terminar 8 grado en el colegio Santa María, en el I semestre de 2018.

- Samuel, Tomas y Violeta Delgado duran: Es aprobada por \$10.45.080,\$1.074.690, \$1.094.118 correspondiente al 20% del valor de la pensión, para cursar 3,1 y jardín en el colegio San Angelo durante el año 2018.
- María José Espitia Soto :Su solicitud de beca para el Liceo Americano es negada después de analizar su situación económica ya que la mamá tiene la capacidad de pagar sus estudios.
- Daniel Ocampo Vega: Su solicitud de beca para estudiar en el seminario San Juan apóstol de Subachoque es negada ya que la Fundación le ha venido dando una beca s a su hermana en la FUCS.
- Juliana Galvis Becerra: Su solicitud de beca para 4 grado en el Colegio Santa María es negada ya que la información y su situación no fue clara en las entrevistas con sus padres.-
- Mateo Pulido Ulloa: Es aprobado por \$2.365.141, correspondiente al 35% del valor de la matrícula para cursar 8 semestre de Ingeniería civil en la Escuela Colombiana de Ingeniería, por su excelente promedio y necesidad económica.
- Andres Felipe Reyes Pacheco: Es aprobado por \$3.402.000, correspondiente al 70% del valor de la matrícula para cursar 5 semestre de producción de imagen fotografica en la Universidad Jorge Tadeo Lozano, por su excelente promedio y necesidad económica.
- David Mateo caro López: Es aprobado por \$1.036.500, correspondiente al 30% del valor de la matrícula para cursar 3 semestre de Comunicación Social y Periodismo en la Uniminuto, por su excelente promedio y necesidad económica.
- María paula Perez Alvarez: Su solicitud de beca para estudiar en la Universidad Sergio arboleda Finanzas y Comercio Exterior es negada teniendo en cuenta que entra a ultimo semestre y su promedio no ha sido excelente, además que la Fundación le ha venido dando una beca s a su hermana .
- Luisa Michelle Rodriguez Aldana: Es aprobado por \$1.221.834, correspondiente al 20% del valor de la matrícula para cursar 6 semestre de publicidad en la Universidad, por su excelente promedio y necesidad económica
- María Camila Sierra Soto: Su solicitud de beca para estudiar en la Universidad Santo Tomas Ingenieria Ambiental es negada por su bajo rendimiento académico.
- Paula Camila Aguilar: Despues de hacer las entrevistas el politécnico Grancolombiano nos comunico que le daban una beca por el 70% del valor de la matrícula, por lo tanto no necesita nuestra beca.
- Sofia Rodriguez Pavia: Es aprobado por \$4.426.200, correspondiente al 20% del valor de la matrícula para cursar 2 semestre de Medicina en la Universidad del Rosario por su excelente promedio y necesidad económica.

Estas becas serán otorgadas mediante la donación de la Fundación Roberto Michelsen Lombana.

Renovaciones directas:

- Sofia Zuluaga Cajiao: Es renovada por \$3.092.000 , correspondiente al 25% del valor de la pensión ,para cursar 7 grado en el Colegio Colombo American School.
- Nicolás Plata Gutierrez: Es renovada por \$4.420.776 , correspondiente al 30% del valor de la pensión ,para cursar 7 grado en el Colegio Gimnasio Moderno.
- Julieta Huertas Fiorillo: Es renovada por \$5.265.000 , correspondiente al 35% del valor de la pensión ,para cursar 5,grado en el Colegio Pureza de Maria.
- Pablo José Caballero: Es renovada por \$4.260.020 , correspondiente al 30% del valor de la pensión ,para cursar 8 grado en el Colegio Gimnasio Moderno
- Alejandro Torres: Es renovada por \$4.420.776 , correspondiente al 30% del valor de la pensión ,para cursar 7 grado en el Colegio Gimnasio Moderno.

Renovaciones becas donadas por la Fundación Roberto Michelsen Lombana:

- Laura Carolina Buitrago F: Es renovada por \$849.933 , correspondiente al 50% del valor de la matrícula ,para cursar 5 semestre de Administración de Empresas en el Politécnico Grancolombiano.
- Diana Fernanda Cortes F: Es renovada por \$5.862.000 , correspondiente al 30% del valor de la matrícula ,para cursar 7 semestre de Medicina en la Universidad del Rosario.
- Diana Sofia Ocampo V: Es renovada por \$2.777.500 , correspondiente al 20% del valor de la matrícula ,para cursar 11 semestre de Medicina en la FUCS.
- Carlos Andres Ortiz A: Es renovada por \$3.356.640 , correspondiente al 60% del valor de la matrícula ,para cursar 6 semestre de Administración de empresas en la U Jorge Tadeo Lozano.
- Carolina Rodriguez V: Es renovada por \$5.028.000 , correspondiente al 60% del valor de la matrícula ,para cursar 7 semestre de Publicidad en la U Jorge Tadeo Lozano.
- Maria Alejandra Guerrero G: Es renovada por \$4.904.000 , correspondiente al 40% del valor de la matrícula ,para cursar 9 semestre de Diseño Industrial en la U Javeriana.
- Jennifer J Gamba: Es renovada por \$1.726.720 , correspondiente al 50% del valor de la matrícula ,para cursar 8 semestre de Derecho en la U La Gran Colombia.
- Kelly J Rodriguez: Su beca es aplazada porque se fue a estudiar ingles en Estados Unidos.
- Catalina Monsalve R: : Es renovada por \$15.197.700 , correspondiente al 70% del valor de la matrícula ,para cursar 7 semestre de Medicina en la Universidad del Rosario.

- Andrea Perez A: Es renovada por \$936.000 , correspondiente al 25% del valor de la matricula ,para cursar 9 y ultimo semestre de Diseño Industrial en la U Jorge Tadeo Lozano
- Stella J Hernandez: Es renovada por \$1.115.100 , correspondiente al 70% del valor de la matricula ,para cursar 7 semestre de Psicología en la UNAD
- Diana Paola Perez: Es renovada por \$1.059.660 , correspondiente al 70% del valor de la matricula ,para cursar 7 semestre de Psicología en la UNAD
- Angela G Segura: Es renovada por \$328.680 , correspondiente al 30% del valor de la matricula ,para cursar 6 semestre de Comunicación Social en la CUN .

Después de escuchado el reporte fue aprobado por unanimidad por los miembros de la asamblea

Punto decimo tercero: Informe de Creditos Educativos del año 2017 y I semestre 2018.

La directora Ejecutiva presenta un informe de los créditos otorgados por temporada , en el I sem de 2017 se otorgaron créditos por las dos Fundaciones por valor de \$2.245.914.736, para el II semestre 201 \$1.904.432.797 y para el I sem 2018 \$2.379.893.157 con un crecimiento del 25%.

Punto decimo cuarto: Varios

a. Lo que propongan los señores miembros de Junta:

Pablo Michelsen propone una mención de honor a Bárbara Escobar por los premios recibidos La Cruz de Boyacá y a la Casa de la Madre y el Niño la Fundación Cafam

Juan Pablo Michelsen estuvo averiguando sobre Bancompartir y su sugerencia es vender las acciones pegándonos a la venta de la Fundación Compartir, Catalina Michelsen queda de hablar con Luisa Gómez y con Bancompartir.

Pablo Michelsen explica un proyecto nuevo para desarrollar en las Fundaciones Proyecto de Vida , buscando donaciones en las empresas

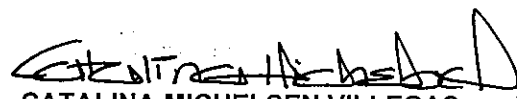
Catalina presenta la propuesta de Escala para una alianza estratégica, con el fin de buscar descuentos en las Universidades y abrir mercado en otras ciudades, Sergio comenta que es importante pedirles papeles y analizar bien la empresa.

B. Sueldos: Pablo Michelsen propone un aumento para los empleados de la Fundación del 5,9 %, propuesta que es aprobada por unanimidad.

Punto decimo quinto: Receso para la elaboración , la lectura y la aprobación del acta de esta reunión.

Durante un receso de media hora se elaboró el acta de la presente reunión, con base en el proyecto y la información que se tenia previamente preparados en el computador. Una vez leída por la Secretaria dicha Acta fue aprobada por unanimidad por los asistentes.


PABLO MICHELSEN NIÑO
 Presidente


CATALINA MICHELSEN VILLEGAS
 Secretaria