

## ACTA No 123

Reunión de : Junta Administradora de la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen

Ciudad : Bogotá, D.C.

Lugar : Gun Club, Salón Armas, ciudad de Bogotá.

Fecha : martes 12 de marzo de 2019

Hora : 12:15 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 y Monseñor Luis Augusto Campos Flórez .

Miembros de la Junta Directiva asistentes: Pablo Michelsen Niño , Bárbara Escobar López, Padre Julio Hernando Solórzano Solórzano y Juan Pablo Michelsen Fonnegra.

Invitados asistentes: Sergio Michelsen Jaramillo.

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 2018.
- 7) Nombramiento Revisor Fiscal y Suplente, y asignación de honorarios.
- 8) Presupuesto ejecutado 2018 y para el año 2019.
- 9) Autorización para solicitar la actualización de la Fundación como entidad del régimen Tributario Especial del Impuesto sobre la Renta
- 10) Varios. A. Lo que propongan los señores Miembros de la Junta.  
B. Sueldos.
- 11) 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 2018, 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 2018 se otorgaron becas para 15 estudiantes propias por valor de \$50.443.278, y donadas por la Fundación Roberto Michelsen Lombana Michelsen becas para 20 estudiantes por valor de \$123.691.003; 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 2017-2018.

FCM	2017		2018		VARIACION	
	CANT	VALOR	CANT	VALOR		%
PROPIAS	9	70.510.135	15	50.443.278	-20.066.857	-27%
DONADAS FUND. ROBERTO	21	132.234.760	20	123.691.003	-8.543.757	-6,5%
TOTALES	32	202.744.895	35	174.134.281	28.610.614	14%

## CREDITOS EDUCATIVOS

Respecto a los Créditos Educativos durante el año 2018 se otorgaron 507 créditos por valor de \$2.663.623.722, de los cuales 22 créditos por valor de \$ 185.195.885 con cheques posfechados, 460 créditos por valor de \$ 2.402.366.020 con pagares y 25 créditos directos por valor de \$76.061.817

A continuación se muestra el comparativo 2017-2018.

FCM	2017		2018		VARIACION		
	CANT	VALOR	CANT	VALOR	CANT	VALOR	
POSTFECHADOS	26	227.521.309	22	185.195.885	-4	-42.325.424	-18%
PAGARES	392	2.115.683.228	460	2.402.366.020	68	286.682.792	14 %
DIRECTOS	23	130.557.583	25	76.061.817	2	-54.495.766	-41%
TOTALES	441	2.473.762.120	507	2.663.623.722	66	189.861.602	8 %

## 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 \$14.881.195. Durante el año 2018 la Fundación recibió por este local arrendamientos por valor de \$58.205.324
- 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 \$5.769.651 La Fundación recibió durante el año 2018 \$21.069.660. Después del estudio de mercado que se realizó con los locales donde mostro que este local estaba arrendado por debajo del mercado se negoció 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 está pactado en el contrato del IPC +2 puntos.
- Oficina 308 edificio El Dorado: Fue arrendada desde el año pasado a Opav SAS el canon actual es de \$1.925.665. con un aumento del IPC +3 La Fundación recibió durante el año 2018 \$7.474.917

- A continuación se muestra el comparativo 2017-2018.

FCM	2.017	2.018	VARIACION	
LOCAL C110 METROPOLIS	54.087.716	58.205.324.	4.117.608	8%
LOCAL NIZA	17.836.748	21.069.660.	2.013.644	18%
OFICINA 308	7.249.275	7.474.917	3.246.675	3%
TOTALES	79.173.739	86.749.901	7.576.162	9%

## PERSPECTIVAS

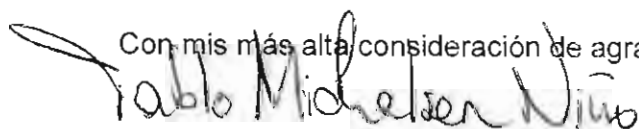
Las perspectivas de la Fundación para el próximo año se orientarán a otorgar más créditos educativos por medio de cheques posfechados y pagáres avalados por Fenalco Refinancia y continuar con la política de mayor cobertura en las diferentes universidades. En cuanto a las becas se otorgarán de acuerdo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

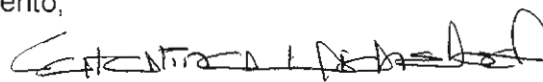
De conformidad con lo dispuesto en la Ley 603 del 2000, la Fundación manifiesta haber dado estricto cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos del autor. Finalmente, agradecemos a los señores Miembros de la Junta Administradora el voto de confianza depositado, su permanente apoyo 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.

Confirmamos que, en cumplimiento a lo establecido en la Ley 1231 de 2008 modificada por la Ley 1676 de 2013, la Fundación no ha entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, y que sobre esto, hemos dejado constancia en nuestro informe de gestión anual.

Con mis más alta consideración de agradecimiento,



**PABLO MICHELSEN NIÑO**  
Presidente



**CATALINA MICHELSEN VILLEGAS**  
Directora Ejecutiva



## **Punto quinto: 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 2018 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 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados mí, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 15 de marzo de 2018.

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 2018, 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, aplicadas 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.

Sonia Marcela Fernández Carreño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 95074-T  
Designada por Cañón & Cañón Auditores  
S.A.S.

Bogotá, Colombia  
8 de marzo de 2019

**Punto sexto: Estados Financieros con corte a 31 de diciembre de 2018.**

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

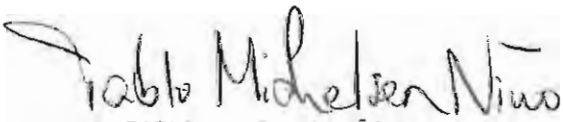
**FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A :**

ACTIVO	Nota	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	6	885.412.500	1.234.376.658
Inversiones a corto plazo	7	189.933.350	-
Prestamos y cuentas por Cobrar	8	1.167.855.545	1.127.707.434
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.243.201.395</b>	<b>2.362.084.092</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	89.753.054	92.264.234
Propiedades de Inversión	10	1.097.373.764	1.026.350.563
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.187.126.818</b>	<b>1.118.614.797</b>
 <b>TOTAL ACTIVO</b>		 <b>3.430.328.213</b>	 <b>3.480.698.889</b>

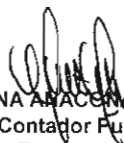
**FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A :**

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar	11	105.630.342	164.923.769
Impuestos por pagar	12	11.176.965	6.766.827
Beneficios a empleados	13	18.811.526	10.294.688
Otros Pasivos	14	1.393.341	1.700.000
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>137.012.174</b>	<b>183.685.284</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Fondo social		37.775.496	37.775.496
Asignación permanente		1.697.605.561	1.630.161.561
Excedentes por convergencia		1.473.398.268	1.473.398.268
Déficit acumulado		(216.214.162)	(216.214.162)
Excedente del Ejercicio		46.745.712	359.350.051
Excedentes acumulados		254.005.164	12.542.391
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	15	<b>3.293.316.039</b>	<b>3.297.013.605</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3.430.328.213</b>	<b>3.480.698.889</b>

Véanse las revelaciones que acompañan los Estados Financieros

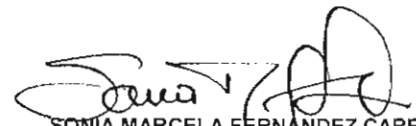


**PABLO MICHELSEN NIÑO**  
 Presidente  
 (Ver Certificación Adjunta)



**ADRIANA ARACENA NARVAEZ**  
 Contador Público  
 T.P. 163173-T

(Ver Certificación Adjunta)



**SONIA MARCELA FERNÁNDEZ CARREÑO**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 95074-T

Designada por Cañón y Cañón Auditores  
 SAS.

Ver dictamen adjunto

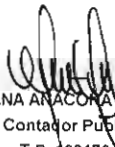


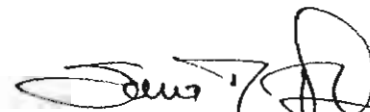
FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN  
 ESTADO DE RESULTADOS  
 CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A :

	Nota	DICIEMBRE 2016	DICIEMBRE 2017
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	15	532.797.237	519.300.616
MENOS : GASTOS OPERACIONALES	17	538.406.107	412.670.533
SUPERAVIT O DEFICIT OPERACIONAL		(5.608.870)	106.630.083
OTROS INGRESOS			
Ingresos No Operacionales		95.076.137	308.103.893
Total Ingresos no operacionales	16	95.076.137	308.103.893
GASTOS NO OPERACIONALES			
Financieros		30.597.833	48.649.425
Diversos		-	3.500
Total Gastos no operacionales	16	30.597.833	48.652.925
EXCEDENTE NETO		58.869.434	366.081.051
PROVISION IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA CORRIENTE	19	8.056.722	6.731.000
PROVISION IMPUESTO DE RENTA AÑOS ANTERIORES		6.067.000	
EXCEDENTE NETO		46.745.712	359.350.051

Véanse las revelaciones que acompañan los estados financieros

  
 PABLO MICHELSEN NIÑO  
 Presidente  
 (Ver Certificación Adjunta)

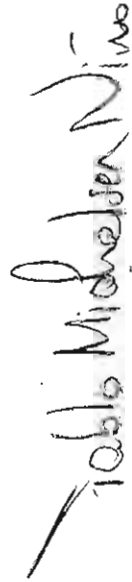
  
 ADRIANA ANACONA NARVAEZ  
 Contador Público  
 T.P. 163173  
 (Ver Certificación Adjunta)

  
 SONIA MARCELA FERNANDEZ CARREÑO  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 95074-T  
 Designada 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 :

	FONDO SOCIAL	ASIGNACIONES PERMANENTES	DEFICIT ACUMULADOS	EXCEDENTES ACUMULADOS	EXCEDENTES POR CONVERGENCIA	FONDO PARA BECAS	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	TOTALES
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)	-
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	-	359.350.051	3.297.013.605
TRASLADO RESULTADOS 2017		67.444.000		241.462.773		50.443.279	(359.350.051)	0
UTILIZACION FONDO BECAS 2017						(50.443.279)		(50.443.279)
RESULTADO AÑO 2018							46.745.712	46.745.712
SALDO A 31 DE DICIEMBRE 2018	37.775.496	1.697.605.561	(216.214.162)	254.005.164	1.473.398.268	-	46.745.712	3.293.316.039

Véanse las revelaciones que acompañan los estados financieros

  
 PABLO MICHELSEN NIÑO  
 Presidente  
 (Ver Certificación Adjunta)

  
 ADRIANA MAGDALENA NARVAEZ  
 Contador Público  
 T.P. 163173-T  
 (Ver Certificación Adjunta)

  
 SOFÍA MARCELA FERNÁNDEZ CARREÑO  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 95074-T  
 Designada por Cañón y Cañón  
 Auditores SAS.  
 (Ver dictamen adjunto)

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

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	46.745.712	359.350.051
Depreciación	2.511.180	2.511.180
Provisión Deudores	-	-
Variación Vr Razonable propiedad de inversión	(71.023.202)	(259.512.165)
<b>EFECTIVO ANTES DE CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES</b>	<b>(21.766.310)</b>	<b>102.349.066</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Disminución Deudores	(40.148.111)	(422.674.616)
Disminución Pasivos	(46.673.110)	116.204.820
<b>EFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(108.587.531)</b>	<b>(204.120.730)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Aumento en Inversiones	(189.933.350)	-
Disminución Inversiones en CDTs	-	-
Aumento Inversión Propiedad Planta y Equipo	-	40.460.000
Inversión Excedente del ejercicio anterior	(50.443.279)	(70.510.135)
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>(240.376.629)</b>	<b>(30.050.135)</b>
<b>AUMENTO O DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>	<b>(348.964.159)</b>	<b>(234.170.865)</b>
<b>EFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO</b>	<b>1.234.376.658</b>	<b>1.468.547.522</b>
<b>EFECTIVO A 31 DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>885.412.500</b>	<b>1.234.376.658</b>

Véanse las revelaciones que acompañan los estados financieros



PABLO MICHELSEN NIÑO  
Presidente  
(Ver Certificación Adjunta)



ADRIANA ANACÓN NA NARVAEZ  
Contador Público  
T.P. 163173-T  
(Ver Certificación Adjunta)



SONIA MARCELA FERNANDEZ CARREÑO  
Revisor Fiscal  
T.P. 95074-T  
Designada por Cañón y Cañón Auditores  
SAS.  
(Ver dictamen adjunto)

## 6. Efectivo y Equivalentes del efectivo

El efectivo esta representado por recursos de liquidez inmediata, que comprende el disponible en caja, depósitos en bancos y otras inversiones de alta liquidez. El siguiente es el detalle que comprende el disponible:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
<b>EFFECTIVO</b>		
Caja(1)	350.000	1.521.282
Bancos nacionales(2)	72.273.037	79.086.924
Cuentas de ahorros (2)	25.227.571	57.415.592
<b>Total Efectivo</b>	<b>97.850.608</b>	<b>138.023.798</b>
<b>EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO</b>		
Fondos Moneda Nacional(3)	787.561.892	843.349.610
Inversiones de corto plazo (4)*		253.003.250
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>787.561.892</b>	<b>1.096.352.860</b>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>885.412.500</b>	<b>1.234.376.658</b>

(1) Representa caja menor de la Fundación.

(2) Represente 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 Davivienda, Occidenta y Credifondo.

(4) La Fundación cancelo los CDTs de Bancolombia y Bancóldex del año 2017; estos fueron reinvertidos en compra de Bonos ordinarios Bancolombia y Grupo Aval ajustados al valor razonable.

## 7. Inversiones a corto plazo

La composición de este rubro es la siguiente:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Bonos L. Bancolombia	112.630.100	-
Bonos Grupo Aval	77.303.250	-
<b>Total</b>	<b>189.933.350</b>	<b>-</b>

Se adquirieron con Corredores Davivienda, bonos de Leasing Bancolombia y Grupo Aval con vencimiento menor a 1 año; ajustados a valor razonable.

## 8. Préstamos y cuentas por cobrar

El siguiente es el detalle que comprende las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
<b>Corto plazo</b>		
<b>Créditos Educativos (1)</b>		
Créditos Estudiantiles Fenalco cheque	105.933.347	84.400.089
Créditos Educativos Directos	65.717.154	55.848.143
Créditos Educativos Pagare	953.816.596	919.335.474
<b>Cuentas por cobrar trabajadores (2)</b>		
Luz Stella López	1.729.920	2.999.920
Liliana Molina Anzarita	750.000	400.000
<b>Deudores varios (3)</b>		
Fundación Roberto Michelsen *	-	18.896.384
Reclamaciones Pagares Fenalco **	34.236.850	18.774.188
***Cuenta por Cobrar Ruth Cortes	5.671.677	7.775.137
Universidad de los Andes	-	105.360
Politécnico Grencolombiano	-	17.428.700
Reclamaciones Pagares Fenalco Valle	-	1.744.059
<b>Subtotal</b>	<b>1.167.855.544</b>	<b>1.127.707.434</b>
<b>Deudas de Difícil Cobro (4)</b>		
Cortes Ruih	104.899.248	104.899.248
Créditos Directos FCM	5.895.000	11.165.080
Fenalcobra	-	5.489.950
AMR Asociados	-	1.013.883
Provisión por deterioro de cartera	(110.794.248)	(122.548.161)
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>1.167.855.544</b>	<b>1.127.707.434</b>

(1) Representa los créditos 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.

(2) Representa el saldo pendiente de cobro de los préstamos a empleados a corto plazo, estos son descontados directamente de la nómina.

(3) Esta cuenta esta representada por :

\*Corresponde a la cuenta corriente que se maneja con la Fundación Roberto Michelsen, valor pendiente por cobrar a diciembre de 2018

\*\* Corresponde al valor pendiente que tiene Refinancia Fenalco por indemnizar en cumplimiento del contrato suscrito para pagares.

\*\*\* Corresponde al saldo pendiente por cobrar a la Señora Ruih Cortes, se realizo un nuevo acuerdo de pago donde se compromete a pagar \$1,000,000 mensuales a partir de julio de 2018; sobre esta deuda se cobraron intereses adicionales.

(4) Representa el saldo del deterioro de cartera provisionada al 100% por la Fundación; para año 2018 no hubo deterioro, sin embargo la Fundación determino eliminar de su cuenta de difícil cobro, saldos correspondientes de créditos de los años 2014, 2015 y 2016 que definitivamente no se van a recuperar.

\*La Fundación Carlos Michelsen recupero en 2018 \$ 5,270,080 correspondiente a la cartera castigada de los señores Felipe Rodríguez Pavía ( crédito 2796), Adriana Pavía ( crédito 4658) y María Amaya QEPD ( crédito 4986); este ultimo fue reembolsado por la póliza de seguros de los créditos educativos CHUBB SEGUROS DE COLOMBIA.

Análisis del calculo de deterioro cartera:

Saldo a 31 diciembre 2017	\$	122.548.161
(+) Adiciones	\$	-
(-) Usos- Retiro- Castigos		
Recuperación cartera CREDITQ 2796	\$	1.174.400
Recuperación cartera CREDITO 4658	\$	1.900.000
Recuperación cartera CREDITO 4986	\$	2.195.680
Retiros		
Crédito 3512 retiro deterioro de cartera	\$	1.379.128
Crédito 3434 retiro deterioro de cartera	\$	312.905
Crédito 3781 retiro deterioro de cartera	\$	205.866
Crédito 4141 retiro deterioro de cartera	\$	1.013.863
Crédito 3768 retiro deterioro de cartera	\$	562.293
Crédito 4289 retiro deterioro de cartera	\$	2.279.036
Crédito 4725 retiro deterioro de cartera	\$	224.900
Crédito 4908 retiro deterioro de cartera	\$	505.822
Saldo a 31 diciembre 2018	\$	110.794.248

Saldo a 31 diciembre 2016	\$	128.959.761
(+) Adiciones	\$	-
(-) Usos- Retiro- Castigos		
Recuperación cartera CREDITO 2796	\$	800.000
Recuperación cartera CREDITO 4088	\$	498.100
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

9. Propiedades y Equipo

El detalle de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
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
<b>Total</b>	<b>107.976.883</b>	<b>107.976.883</b>
Depreciaciones		
Oficina 210	(9.734.016)	(7.300.512)
Equipo de oficina	(1.468.821)	(1.391.145)
Equipos de comunicación	(7.020.992)	(7.020.992)
<b>Total</b>	<b>(18.223.829)</b>	<b>(15.712.649)</b>
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>89.753.054</b>	<b>92.264.234</b>

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 2018 \$2,511,180.

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

COSTO	TERRENOS Y EDIFICIOS	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	98.990.100	1.813.800	7.172.983	107.976.883
Adiciones	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	98.990.100	1.813.800	7.172.983	107.976.883
DEPRECIACION ACUMULADA				
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	(7.300.512)	(1.391.145)	(7.020.992)	(15.712.649)
Cargos del año	(2.433.504)	(77.676)	-	(2.511.180)
Traslados	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	(9.734.016)	(1.468.821)	(7.020.992)	(18.223.829)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2017	91.689.588	422.655	151.991	92.264.234
Valor neto al 31 de Diciembre de 2018	89.256.084	344.979	151.991	89.753.054

La propiedad y equipo a 31 de diciembre de 2018 Y 2017 no tiene restricción

10. Propiedades de Inversión

El detalle de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Oficina 308	115.433.082	108.621.720
Local Salitre	736.958.362	695.017.643
Local Niza	244.982.320	222.711.200
<b>Total</b>	<b>1.097.373.764</b>	<b>1.026.350.563</b>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Fundación elaboro los avalúos de la Oficina 308 y los locales, estos ascendieron en un valor de \$ 71,023,202 y \$ 259,512,165, por efecto del ajuste a valor razonable, generando un ingreso en el estado de resultados.

La evolución de las propiedades de inversión por el periodo finalizado a 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue la siguiente:

Año 2017

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	<b>32.908.631</b>	<b>220.093.981</b>	<b>68.394.883</b>

Año 2018

Concepto	Oficina 308	Local Salitre	Local Niza
Ingreso por arrendamientos	7.474.917	58.205.324	21.069.660
(-) Gasto póliza cumplimiento	192.108	1.495.872	541.488
(-) Gastos Seguro administrativo	28.039	120.385	69.636
(-) Gastos mantenimiento	54.280	-	-
(-) Comisiones	513.947	3.773.373	1.426.756
(+) Utilidad por Valor razonable	6.811.362	41.940.720	22.271.120
(=) Ganancia neta generada	<b>13.497.905</b>	<b>94.756.414</b>	<b>41.302.900</b>

Las propiedades de inversión a 31 de diciembre de 2018 y 2017 no tiene restricción

11. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Costos y gastos por pagar (1)		
Ace seguros	310.341	-
Fenálco	-	4.371.375
Globalsoft Wigilabs ( Soft. Contable)	-	653.453
Créditos por Desembolsar (2)	-	-
Fund. Universitaria Ciencias de la Salud	-	22.751.250
Universidad del Rosario	-	12.719.700
Universidad de los Andes *	45.569.800	58.431.976
Politécnico Granacolombiano**	2.900.000	-
Uniempresarial ***	3.000.000	4.521.200
Universidad Militar Nueva Granada	-	3.988.800
Universidad Santo Tomas	-	5.765.100
Becas Donada FRM ****	598.185	733.200
Corp Indoamericana	-	5.815.750
Refinancie pago facturas ****	30.884.726	41.637.863
Impuestos y Retenciones por pagar (3)		
Retenciones en la Fuente	214.491	273.788
Retenciones de ICA	29.860	36.884
Retenciones y Aportes de nomina (4)		
Aportes Entidades Salud	1.392.700	685.100
Aportes Administradora de Riesgos	58.400	28.800
Aportes al ICBF, SENA, CAJAS	1.003.200	493.500
COMPENSACION		
Libranzas Compensar	188.249	188.252
Fondo Cesantías y/o Pensiones	1.836.200	876.900
Otras cuentas por pagar (5)		
Fundación Roberto Michelson	17.644.190	-
Saldo a favor cliente	-	950.878
<b>Total</b>	<b>105.630.342</b>	<b>164.923.769</b>

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 al saldo pendiente por pagar de los seguros de vida de los créditos educativos del mes de diciembre de 2018.

(2) El siguiente es la descripción de cada cuenta:

\*Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos a la universidad de los Andes de 2018 y 2017

\*\*Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos de la Universidad Politécnico Granacolombiano de 2018

\*\*\*Corresponde al saldo pendiente por desembolsar de créditos educativos a la Uniempresarial de 2018 y 2017

\*\*\*\*Corresponde al saldo pendiente por desembolsar al Colegio Gimnasio Femenino de la beca 2018 de la niña Cristina Plata y del Colegio Gimnasio Campestre de la beca del niño Pablo Leyva en el año 2017.

\*\*\*\*\*El rubro mas relevante de costos y gastos por pagar, corresponde a Refinancia- Fenaico por los avales o comisiones de los créditos educativos otorgados en diciembre 2018 y 2017. Estas facturas fueron canceladas en el mes de enero de 2019 y 2018

(3). La cuenta impuestos y retenciones, corresponde a las declaraciones de retención en la fuente del mes de diciembre 2018 y la retención en la fuente por industria y comercio del bimestre noviembre y diciembre de 2018. Estas declaraciones fueron presentadas y pagadas en el mes de enero de 2019.

(4). Corresponde a las aportes de seguridad social pendientes de pagar a diciembre 2018 y 2017

(5). Corresponde al movimiento intercompañía entre las fundaciones Carlos Michelsen y Fundación Roberto Michelsen, pendiente por pagar a diciembre 2018.

#### 12. Pasivos por Impuestos Corrientes

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Impuesto sobre las ventas*	3.843.000	3.430.000
Impuesto industria y comercio**	2.951.160	2.796.522
Impuesto de RENTA***	4.382.805	540.305
<b>Total</b>	<b>11.176.965</b>	<b>6.766.827</b>

\*La cuenta impuesto sobre las ventas corresponde a la declaración del III cuatrimestre del año 2018. Esta declaración fue presentada y pagada en enero de 2019.

\*\* Corresponde al impuesto de Industria y comercio del año 2018. Este impuesto fue presentado y pagado en enero de 2018

\*\*\* Corresponde al impuesto de renta por pagar para el año 2018 a cargo de la Fundación.

#### 13. Beneficios a Empleados

El pasivo por beneficios a empleados se compone de:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Vacaciones	8.114.773	3.878.568
Cesantías	9.679.753	5.728.570
Intereses de Cesantías	1.017.000	687.550
<b>Total</b>	<b>18.811.526</b>	<b>10.294.688</b>

Bajo este rubro se consolidan las prestaciones sociales causadas al cierre 31 de diciembre de 2018 y que se encuentran pendientes de pago. El detalle de la consolidación de las prestaciones por cada empleado se encuentra en los archivos de la nomina que maneja la Fundación.

#### 14. Otros Pasivos No Financieros

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Anticipo Donaciones menores	1.393.341	1.700.000
<b>Total</b>	<b>1.393.341</b>	<b>1.700.000</b>

Corresponde a las donaciones recibidas por los clientes de los créditos educativos que son descontadas en cada cuota de su préstamo a partir de enero de 2019, estas donaciones serán utilizadas para otorgar becas a estudiantes.

#### 15. Patrimonio

El patrimonio está compuesto como sigue:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Fondo social	37.775.496	37.775.496
Asignación permanente (1)	1.697.605.581	1.630.161.561
Excedentes por convergencia	1.473.398.268	1.473.398.268
Déficit acumulados	(216.214.162)	(216.214.162)
Excedente del Ejercicio	46.745.712	359.350.051
Excedentes acumulados	254.005.164	12.542.391
<b>Total</b>	<b>3.293.316.039</b>	<b>3.297.013.605</b>

(1)De acuerdo con la orden de la junta administradora, según acta No 120, para el año 2018 se otorgaron del fondo de becas, becas por \$50,443,279 y \$ 70,510,135 por el año 2017 según acta No 118

**15. Ingresos**

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

	<b>DICIEMBRE 31 DE 2018</b>	<b>DICIEMBRE 31 DE 2017</b>
Intereses Créditos Educativos	143.766.064	113.149.031
Ventas de bienes y servicios comisiones	106.374.238	95.527.317
Rendimientos financieros	52.653.310	75.657.361
Arrendamientos	86.749.901	79.173.739
Donaciones (1)	132.348.412	146.310.287
Estudios de crédito	10.905.312	9.482.880
<b>Total</b>	<b>532.797.237</b>	<b>519.300.615</b>

(1) La Fundación recibió de la Fundación Roberto Michelsen donación por valor de \$ 126,056,144 y donaciones a través de los créditos educativos por \$ 6,292,268

**16. Otros ingresos**

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

	<b>DICIEMBRE 31 DE 2018</b>	<b>DICIEMBRE 31 DE 2017</b>
Ingreso cambio valor razonable Propiedad de Inversion(1)	71.023.202	259.512.165
Ingresos por ejercicios anteriores	-	35.690.136
Recuperación de provisiones	5.819.622	6.411.600
Recup. saldo a favor en renta	3.810.000	
Incapacidades	3.491.775	
Sanciones créditos	4.310.276	3.421.742
Reintegro otros costos y Gastos	3.383.456	1.808.844
Aprovechamientos	2.785.425	1.192.708
Sobrantes de caja	69.138	66.699
Intereses Ruth Cortes (2)	383.244	-
<b>Total</b>	<b>95.076.137</b>	<b>308.103.894</b>

(1) Corresponde al ingreso que se genero por el ajuste en el valor razonable de las propiedades de inversión

(2) La Fundación recibió intereses por el cobro de la deuda de la Señora Ruth Cortes



### 17. Gastos Operacionales de Administración

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

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Gastos de personal	220.476.950	103.885.162
Becas Fundación Roberto Michelsen	126.056.144	132.234.760
Consulta Ch. Fenal cheque	106.374.238	91.905.596
Otorgación de becas propias	50.443.279	70.510.135
Revisoría Fiscal	16.830.000	14.871.000
GMF	13.936.444	11.793.204
Comisiones	6.928.230	5.994.718
A la Propiedad Raíz	6.203.380	6.233.043
Comisiones Acros Inmobiliaria	5.714.076	5.233.704
Gastos de Representación	4.499.858	4.871.351
Aseo y Vigilancia	4.041.038	3.743.896
Industria y Comercio	3.789.160	3.205.216
Vida Colectiva	3.687.186	2.646.440
Multas Sanciones	3.238.957	3.814.608
Depreciación Construcciones y Edificaciones	2.433.504	2.433.504
Útiles Papelería y Fotocopias	2.243.853	3.519.859
Cumplimiento	2.229.468	2.030.381
Gastos bancarios	2.111.137	1.441.592
Impuestos asumidos	1.852.000	94.956
Registro mercantil	1.710.000	1.539.200
Notaria 43 Juan Enrique Nino	625.019	11.146
Elementos de Aseo y Cafetería	509.881	622.380
Taxis y Buses	502.700	501.300
Equipo Computación Comunicación	439.980	1.663.000
Equipo de oficina	371.960	18.300
Créditos Menor Valor Consignado	351.582	327.983
Cámara de Comercio	347.600	309.400
Construcciones y edificaciones	244.280	59.994
Seguro Administración	218.060	206.563
Libros, suscripciones y revistas	119.900	160.000
Asesoría Técnica	100.000	1.470.100
Deprec. Equipo de Oficina	77.676	77.676
Varios	73.000	-
Ajustes al pesos	34.976	31.296
Parqueaderos	33.870	10.200
Cuota de Sostentamiento Fenalco	-	14.000
Provisión Cartera	-	905.784
Avalúos	-	475.952
Consulta Ch. Fenalco Valle	-	3.621.721
Temporales	-	684.048
Correos Portes y Telegramas	-	7.500
<b>SUBTOTAL</b>	<b>588.849.386</b>	<b>483.180.668</b>
Menos aplicación de reserva año anterior Becas	(50.443.279)	(70.510.135)
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>536.406.107</b>	<b>412.670.533</b>

### 16. Otros Gastos no Operacionales

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Intereses Financieros	516.343	5.994
Descuentos Comerciales Condicionados	-	895.000
Perdida inversiones Rendimientos Financieros	30.081.490	2.153.615
Perdida en venta de Bienes	-	17.960.000
Costos y gastos de ejercicios anteriores	-	27.634.816
Diversos	-	3.500
<b>Total</b>	<b>30.597.833</b>	<b>48.652.925</b>

### 19. Impuesto a las Ganancias

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Impuesto de renta corriente	6.056.722	6.731.000
Imp de renta años anteriores	6.067.000	-
<b>Total</b>	<b>12.123.722</b>	<b>6.731.000</b>

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
<b>CONCILIACION RENTA LIQUIDA 2018</b>		
Excedente Contable	46.745.712	359.350.051
Provisión Impuesto de Renta	6.056.722	6.731.000
Utilidad o Perdida después de Impuesto	52.802.434	366.081.051
<b>Menos Ingresos no Gravables</b>	<b>80.652.824</b>	<b>301.613.901</b>
Recuperación de Provisiones Cartera	5.819.622	6.411.600
Recuperación saldo en renta	3.810.000	-
Ingresos Ejercicios Anteriores	-	35.690.136
Cambio en el valor razonable Propiedad Inversión	71.023.202	259.512.165
<b>Mas Egresos no Deducibles</b>	<b>30.283.608</b>	<b>33.657.670</b>
Impuesto a las transacciones financieras	6.968.222	5.896.602
Impuestos asumidos	1.852.000	94.956
Sanción renta 2017	607.000	-
Ajuste al peso	34.976	31.296
Int. Corrección renta 2017	33.000	-
Mayor vr gasto Imp renta 2017	6.067.000	-
Salario CMV pagos indirectos	14.721.410	-
Costos y gastos ejercicios anteriores	-	27.634.816
<b>Mas Costos y Gastos Fiscales</b>	<b>4.899.531</b>	<b>4.096.429</b>
Impuesto de Industria y comercio anual 2018	2.796.000	459.680
Depreciación Local	2.103.531	3.636.749
<b>Subtotal Excedente o Déficit Fiscal</b>	<b>(2.466.313)</b>	<b>102.221.249</b>
<b>Renta Exenta</b>	<b>-</b>	<b>68.563.579</b>
<b>Menos Gastos no Procedentes</b>	<b>30.283.608</b>	<b>33.657.670</b>
<b>Renta Gravable</b>	<b>30.283.608</b>	<b>33.657.670</b>
<b>Impuesto de Renta 20%</b>	<b>6.056.722</b>	<b>6.731.000</b>

(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.

#### 20. Reclasificaciones año anterior

Para efectos de presentación de los estados financieros de 2018, el saldo a favor en renta del año 2017 se reclasifica a Impuesto por pagar; así mismo se reclasifica de la cuenta otros pasivos, intereses de los créditos educativos a cuentas por cobrar ( créditos educativos)

#### 21. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

No existen hechos posteriores que hayan incurrido al 31 de diciembre de 2018 y la de presentación de los estados financieros que pudieran afectar significativamente los resultados y el patrimonio de la Fundación.

#### 22. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Fundación el 12 de Marzo de 2019

La administración informa que para el año 2018 la Fundación obtuvo un excedente contable de \$46.745.712 y un déficit fiscal por valor de \$2.466.313, 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.

Así mismo informa que en el año 2018 la renta exenta por valor de \$117.444.000 fue invertida en becas por valor de \$50.000.000, quedando pendiente la diferencia de \$67.444.000 para compra de activos fijos, asignación que no se cumplió por las condiciones del mercado. Se solicita a la junta que la asignación permanente a ejecutar se destine a el otorgamiento de becas durante este año y no a la compra de activos.

La Junta Administradora autoriza por unanimidad que la asignación permanente constituida en la reunión de Junta Administradora del 16 de marzo de 2018 por valor de \$ 67.444.000 sean invertidas en becas a jóvenes colombianos que por su capacidad, idoneidad y condiciones morales se hagan acreedoras a estas durante el año 2019.

Se autoriza otorgar becas hasta por \$74.000.000 para el año 2019 incluido el valor de la asignación permanente pendiente de ejecutar.

También se informa que la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen tiene asignaciones permanentes por \$1.630.161.561 anteriores al año 2017, las cuales se encuentran en el patrimonio como fortalecimiento patrimonial el cual se refleja en los activos que posee la entidad.

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

La Junta Administradora por unanimidad ratificó a la firma CAÑON & CAÑON AUDITORES SAS, como responsables de la revisoría fiscal, la cual a su vez designa a la Contadora Pública Adriana Bareño Moyano, cc 1031.130.766, con tarjeta profesional T.P 172306-T como Revisor Fiscal Principal y a Sonia Marcela Fernandez Carreño, cc 52.307.735, con tarjeta profesional T.P 95074-T como Revisor Fiscal Suplente, para el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2019 y el 31 de marzo de 2020; aumentando los honorarios profesionales para el periodo comprendido entre el 1 de abril de 2019 y 31 de marzo de 2020 en un 5% respecto al año 2018, por valor de \$1.522.500.00

#### **Punto octavo: Presupuesto ejecutado y para el año 2019**

Catalina Michelsen presenta el presupuesto ejecutado y para el 2019, el cual es aprobado por unanimidad.

PRESUPUESTO AÑO 2019 FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN

INGRESOS					
DESCRIPCION	EJECUTADO 2018	PRESUPUESTO 2018	DIFERENCIA	PRESUPUESTO 2019	DIERENCIA P 2019 Vs E2018
ARRIENDO OF 308	\$ 7.474.917	\$ 7.530.411	\$ 55.494	\$ 5.776.416	\$ 1.698.501
ARRIENDO L NIZA	\$ 21.069.660	\$ 21.071.648	\$ 1.988	\$ 23.845.512	\$ 2.775.852
ARRIENDO L SALITRE	\$ 58.205.324	\$ 58.205.324	\$ 0	\$ 61.971.000	\$ 3.765.676
<b>TOTAL ARRIENDOS</b>	<b>\$ 86.749.901</b>	<b>\$ 86.807.383</b>	<b>\$ 57.482</b>	<b>\$ 91.592.928</b>	<b>\$ 4.843.027</b>
INTERESES INVERSIONES	\$ 52.653.310	\$ 70.000.000	\$ 17.346.690	\$ 52.000.000	\$ 653.310
DIVIDENDOS	\$ 0		\$ 0		\$ 0
CREDITO DIRECTOS	\$ 2.786.958	\$ 6.200.000	\$ 3.413.042	\$ 2.822.000	\$ 35.042
CREDITOS FENALCHEQUE	\$ 140.979.106	\$ 118.000.000	\$ 22.979.106	\$ 132.000.000	\$ 8.979.106
COMISIONES	\$ 106.374.238	\$ 97.000.000	\$ 9.374.238	\$ 100.000.000	\$ 6.374.238
<b>TOTAL I. CREDITOS EDUCATIVOS</b>	<b>\$ 250.140.302</b>	<b>\$ 221.200.000</b>	<b>\$ 28.940.302</b>	<b>\$ 234.822.000</b>	<b>\$ 15.318.302</b>
ESTUDIO CREDITOS	\$ 10.905.312	\$ 9.500.000	\$ 1.405.312	\$ 9.500.000	\$ 1.405.312
RECUPERACION PROVISIONES	\$ 6.423.856	\$ 7.343.194	\$ 919.338	\$ 6.500.000	\$ 76.144
OTROS INGRESOS	\$ 20.111.347	\$ 18.543.864	\$ 1.567.483	\$ 20.000.000	\$ 111.347
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 426.984.028</b>	<b>\$ 413.394.441</b>	<b>\$ 13.589.587</b>	<b>\$ 414.414.928</b>	<b>\$ 12.569.100</b>

EGRESOS

DESCRIPCION	EJECUTADO 2018	PRESUPUESTO 2018	DIFERENCIA	PRESUPUESTO 2019	DIERENCIA P 2019 Vs E2018
IMPUESTO PREDIAL	\$ 6.203.380	\$ 6.520.000	\$ 316.620	\$ 6.203.380	\$ 0
ICA	\$ 3.789.160	\$ 4.000.000	\$ 210.840	\$ 3.789.160	\$ 0
COMISIONES	\$ 12.642.306	\$ 11.500.000	\$ 1.142.306	\$ 12.800.000	\$ 157.694
CUOTA FENALCHEQUE	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0
CONSULTA FENALCHEQUE	\$ 106.374.238	\$ 97.000.000	\$ 9.374.238	\$ 93.400.000	\$ 12.974.238
SALARIOS	\$ 220.476.950	\$ 113.800.000	\$ 106.676.950	\$ 212.610.339	\$ 7.866.611
HONORARIOS	\$ 16.930.000	\$ 16.200.000	\$ 730.000	\$ 18.300.000	\$ 1.370.000
ASESORIA JURIDICA	\$ 0		\$ 0		\$ 0
PAPELERIA	\$ 2.243.853	\$ 3.000.000	\$ 756.147	\$ 2.300.000	\$ 56.147
SEGUROS	\$ 6.134.714	\$ 5.500.000	\$ 634.714	\$ 6.000.000	\$ 134.714
SERVICIOS	\$ 0		\$ 0		\$ 0
GASTOS BANCARIOS	\$ 2.111.137	\$ 1.500.000	\$ 611.137	\$ 2.200.000	\$ 88.863
PERDIDA EN INVERSIONES	\$ 26.805.274		\$ 26.805.274		\$ 26.805.274
4*1000	\$ 13.936.443	\$ 11.800.000	\$ 2.136.443	\$ 14.000.000	\$ 63.557
TRANSPORTES	\$ 536.570	\$ 600.000	\$ 63.430	\$ 200.000	\$ 336.570
GASTOS LEGALES	\$ 2.682.619	\$ 2.600.000	\$ 82.619	\$ 2.700.000	\$ 17.381
PROMOCION DE CREDITOS	\$ 0	\$ 700.000	\$ 700.000		\$ 0
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 1.056.220	\$ 400.000	\$ 656.220	\$ 1.100.000	\$ 43.780

ASEO Y VIGILANCIA	\$ 4.041.038	\$ 4.000.000	\$ 41.038	\$ 4.500.000	\$ 458.962
ASEO Y CAFETERIA	\$ 509.881	\$ 600.000	\$ 90.119	\$ 500.000	\$ 9.881
GASTOS COBRO JURIDICO	\$ 0		\$ 0		\$ 0
PROGRAMAS DE COMPUTADOR	\$ 0	\$ 700.000	\$ 700.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000
GASTOS DE REPRESENTACION	\$ 4.499.858	\$ 1.530.000	\$ 2.969.858	\$ 4.500.000	\$ 142
VARIOS	\$ 5.672.711	\$ 4.700.000	\$ 972.711	\$ 5.600.000	\$ 72.711
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 436.646.352</b>	<b>\$ 286.650.000</b>	<b>\$ 149.996.352</b>	<b>\$ 391.702.879</b>	<b>\$ 44.943.473</b>
<b>INGRESOS- EGRESOS</b>	<b>\$ 9.662.324</b>	<b>\$ 126.744.441</b>	<b>\$ 136.406.765</b>	<b>\$ 22.712.049</b>	<b>\$ 32.374.373</b>

**Punto noveno: Autorización para solicitar la actualización de la Fundación 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 la actualización 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 actualización 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 el 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.

**Punto decimo : Varios**

**a. Lo que propongan los señores miembros de Junta:**

La Directora Ejecutiva comenta que la Fundación Carlos Michelsen requiere recursos para el desarrollo de su objeto social, y una de las alternativas es que la FUNDACION ROBERTO MICHELSEN LOMBANA, transfiera activos o recursos a la Fundación, y en este momento la F Roberto no cuenta con la liquidez necesaria para hacer una transferencia de recursos en efectivo, Sergio Michelsen Jaramillo presidente de la

Fundación Roberto Michelsen propone transferir ciertos activos susceptibles de ser enajenados o monetizados de alguna manera de tal forma que la F Carlos pueda usarlos según le convenga para obtener los recursos necesarios para el desarrollo de su objeto social; luego de examinar distintas opciones, se ha concluido que la opción mas eficiente para las partes es la donación y se podrían donar las acciones de Bancompartir. Todos los miembros de la Junta Administradora de la Fundación Carlos Michelsen y Antonia de Michelsen por unanimidad autorizan al doctor Pablo Michelsen Niño Presidente y a Sergio Michelsen Jaramillo presidente de la Fundación Roberto Michelsen para llevar a cabo esta donación.

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

**Punto decimo primero: 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

