

FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN

Estados Financieros correspondientes a diciembre 31 de 2018

FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A 31 DICIEMBRE DE 2018. (Cifras en miles de pesos colombianos)

1. Entidad Reportante

FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN (en adelante la fundación) es una entidad sin ánimo de lucro con personería jurídica reconocida mediante Resolución N° 457 del 18/02/1958 por el Ministerio de Justicia y Del Derecho e inscrita en Cámara de Comercio el 04/03/1997; tiene domicilio principal en la ciudad de Bogotá.

Tiene como objeto social:

ayudar a la educación en todos sus grados, de primaria, secundaria y profesional, de jóvenes colombianos que por su aplicación, idoneidad y condiciones morales y por carencia de recursos se hagan acreedores a la adjudicación de becas en establecimientos docentes de reconocida competencia que funcionen en el país o en el exterior en casos especiales y por excepción."

En 1993 la Fundación reforma sus Estatutos con el fin de ayudar a un mayor número de estudiantes, incluyendo el **CRÉDITO EDUCATIVO** en sus actividades.

La vigencia de la fundación es indefinida.

2. Bases de Presentación

La Fundación prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera para pequeñas y medianas entidades aceptadas en Colombia (NCIF para PYMES), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas (Pymes) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en su versión 2015.

3. Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Fundación. Toda la información es presentada en pesos colombianos.

La moneda funcional representa la moneda del entorno económico principal en el que opera la Fundación

Esta se determinó teniendo en cuenta que el peso colombiano es la moneda:

- que influye fundamentalmente en los dineros recibidos de sus donantes
- del país, cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de venta de sus bienes y servicios;

- que influye fundamentalmente en los costos de los proyectos sociales y gastos de funcionamiento y
- en los que se mantienen los importes cobrados por algunas actividades de operación.

4. Principales Políticas Contables

A continuación, sigue una descripción de las principales políticas contables adoptadas por la Fundación:

A. Bases de medición

Los estados financieros se han preparado sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa a cada fecha de balance:

PARTIDA	BASE DE MEDICION
Instrumentos financieros como inversiones en acciones que cotizan en bolsa	Valor razonable
Instrumentos financieros como inversiones en acciones que no cotizan en bolsa	Costo o Valor Razonable realizado por un experto
Propiedades de inversión	Valor razonable

B. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de efectivo mantenido en bancos, depósitos a corto plazo con vencimiento menor a 3 meses desde la fecha de adquisición, y otros fondos a la vista, la Fundación reconocerá los equivalentes en efectivo en dos categorías:

- Vencimiento no mayor a 3 meses desde la fecha de adquisición: Teniendo en cuenta que la FUNDACIÓN CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN, en razón a su principal objeto social que es la otorgación de créditos estudiantiles, mantendrá inversiones a corto plazo de gran liquidez que le permitan cumplir los compromisos de pago a Universidades.
- Vencimiento de 3 a 12 meses desde la fecha de adquisición: la FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN mantendrá una reserva secundaria de liquidez, representado en títulos valores y papeles comerciales a un plazo superior a 3 meses y de carácter temporal como máximo seis (6) meses, en razón a que 2 veces en el año otorga los créditos (semestralmente), renovando estas inversiones a corto plazo para cumplir con los compromisos de pago a las Universidades.

El valor en libros de estos activos se aproxima al valor razonable. La Fundación prepara el estado de flujo de efectivo según el método indirecto.

C. Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros

La Fundación clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

Instrumento de Deuda

- **Activos financieros al costo amortizado:** un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" solo si los siguientes criterios se cumplen: el objetivo del modelo de negocio de la Fundación es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.
- **Activos financieros a valor razonable:** Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

Instrumento de Patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable si se puede determinar mediante costo de bolsa o a su costo en caso de no poder determinar el valor razonable de manera.

Reconocimiento y Medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Fundación se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Fundación ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Fundación valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias – neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Fundación mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados.

Valores razonables

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Fundación establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujo de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar se componen de un pago fijo o determinado y que no cotizan en un mercado activo. Estas cuentas se reconocen inicialmente al precio de la transacción más cualquier costo de transacción atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva siempre y cuando su vencimiento sea superior a 1 año, o se venzan las condiciones pactadas, de lo contrario, se valoriza al precio de la transacción. Adicionalmente son reducidas por las correspondientes pérdidas por deterioro en su valor o provisiones por estimados de cuentas incobrables.

Deterioro de los activos financieros

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que se han visto afectados.

Una evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- Incumplimiento del contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses de capital; o
- Es probable que el prestatario caiga en bancarrota o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar estaría deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Fundación con respecto a los cobros de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento de los pagos.

El importe en libros del activo financiero se reduce con la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de deterioro se reconocen en el estado de resultados.

La Fundación evalúa al cierre del período, si existe evidencia de que el activo ha perdido valor. Por lo tanto, de ser el caso, se debe presentar la cuenta de cobranza dudosa correspondiente y el movimiento de la misma durante el año identificando el tipo de cuenta a la que corresponde. También, se evalúa periódicamente las cuentas comerciales por cobrar y, cuando es apropiado, se notifica al área jurídica para que realice el cobro respectivo.

Baja en cuentas de los activos financieros

La Fundación dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financieros, o cuando transfiera de manera sustancial a terceros los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Fundación no transfiera y retiene todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, continúa reteniendo el control del activo, por tanto, la Fundación continúa reconociendo su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en ganancias o pérdidas, el valor reconocido en otro resultado integral se da de baja contra utilidades acumuladas en el patrimonio.

D. Propiedades y equipo

i. Reconocimiento y medición

Las propiedades y equipo son registrados al costo de adquisición, netos de la depreciación acumulada y de cualquier pérdida acumulada por deterioro en el valor de los mismos. El costo de ciertos elementos de propiedades y equipo al 1 de enero de 2015, fecha de transición de la Fundación a las NIIF para Pymes, fue determinado con referencia a su valor razonable/ revaluado, fijados mediante avalúo técnico realizado por terceros en esa fecha.

Los costos de reparaciones ordinarias y de mantenimiento se cargan a resultados cuando se incurren. Los costos significativos incurridos en reemplazos y mejoras se capitalizan si se espera utilizarlos en más de un periodo:

Si partes significativas de un elemento de propiedades y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados de propiedades y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida por disposición de un elemento de propiedades y equipo se reconoce en resultados.

ii. Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que la Fundación reciba beneficios económicos futuros asociados con los costos.

iii. Depreciación

Para los activos diferentes a terrenos, construcciones en curso y maquinaria en montaje, la depreciación es calculada usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada del activo.

TIPO DE ACTIVOS FIJOS	AÑOS DE VIDA UTIL
Construcciones y Edificaciones	30-60 años
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%
Mejoras a propiedades ajenas	El menor entre la vida útil de la mejora y el termino del arrendamiento

iv. Baja en cuentas

El valor en libros de un elemento de propiedades y equipo se dará de baja en cuentas:

- Por su enajenación o disposición; o
- Cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un elemento de propiedades, planta y equipo se incluirá en el resultado del ejercicio. Las ganancias por este concepto no se clasifican como ingresos ordinarios.

E. Arrendamientos Operativos y Financieros

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo. Para los acuerdos celebrados antes del 1° de enero de 2015 (fecha de la transición a las NCIF para las PYMES), la fecha de celebración se consideró el 1° de enero de 2015, de acuerdo con la exención prevista en la Sección 35 – Transición a las NIIF para las PYMES.

La Fundación como Arrendador Los arrendamientos en los que la Fundación no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

F. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden por su valor razonable, el que refleja las condiciones del mercado a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado de resultados en el período en el que ocurren. Los valores razonables son evaluados anualmente por un valuator externo independiente reconocido, mediante la aplicación del modelo recomendado por el Comité de Normas Internacionales de Valuación.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión cuando exista un cambio en el uso del activo o cuando ya no esté disponible una medición fiable del valor razonable sin un costo o esfuerzo desproporcionado. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Fundación contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades y equipo.

G. Activos intangibles distintos de la plusvalía y otros activos

Los activos intangibles se componen de:

i. Derechos, marcas, licencias y software

Los derechos, licencias, marcas adquiridas y software, son medidos al costo de adquisición, y posteriormente son amortizados bajo el método de línea recta a lo largo de su vida útil, analizados por deterioro si presenta indicios de que pudieran estar perdiendo valor.

ii. Deterioro en el valor de activos tangibles e intangibles

La Fundación revisa anualmente si existen condiciones que indiquen que los activos puedan haber sufrido deterioro en su valor. Si alguna condición existe, se cuantifica el valor recuperable del activo para

determinar la posible pérdida por deterioro. Si el activo no genera flujos de efectivo independientes de otros activos, la fundación estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual el activo pertenece.

El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos costos de venderlo y el valor en uso. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados, son descontados a valor presente a una tasa de descuento que refleja las condiciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo, y los riesgos del activo.

Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros, el valor en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se reduce al valor recuperable.

iii. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, es medida como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo, se reconoce en el estado de resultados en el momento en que el activo es dado de baja.

iv. Gastos pagados por anticipado

Son aquellos desembolsos sobre gastos que serán causados en período subsecuente y que tienen derecho a devolución en caso de que el servicio no se preste. Esta partida será registrada dentro de la cuenta de deudores a costo de la transacción.

H. Instrumentos financieros Pasivos

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Fundación para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorable para la Fundación o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción en la fecha en la cual ellos se originen, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

i. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras representan compromisos de pago adquiridos por la Fundación, por concepto de préstamos, compras o servicios a crédito.

ii. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pagos por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos. Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales con vencimientos hasta un año se reconocen inicialmente al costo de la transacción y las que exceden el año se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

iii. Pasivo financiero dado de baja

La Fundación dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Fundación. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

I. Impuestos

i. Impuestos corrientes

El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido como una obligación de pago en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

ii. Impuestos diferidos

La Fundación Carlos Michelsen y Antonia Michelsen, pertenece al régimen especial, ya que sus excedentes son reinvertidos en su objeto social, por lo tanto, no está sujeto a este impuesto.

J. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Fundación tiene una obligación presente (de carácter legal o implícita por la entidad), como resultado de un suceso pasado;
- Es probable (es decir, existe mayor posibilidad de que se presente que de lo contrario) que la Fundación tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación; y
- Puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

K. Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados corresponden a todas las retribuciones que otorga la Fundación a sus empleados, estos beneficios serán reconocidos como un pasivo cuando el empleado ha prestado el servicio a cambio del derecho de recibir pagos futuros y un gasto cuando la Fundación ha consumido el beneficio económico procedente del servicio.

Los beneficios a empleados corresponden a salarios, prestaciones de ley, auxilios y bonificaciones. Estos son beneficios de corto plazo porque se reconocen y cancelan dentro del período contable.

L. Ingresos recibidos de terceros

Los ingresos recibidos de terceros son aquellos dineros que recibe la Fundación para la ejecución de proyectos específicos, donde la Fundación es administradora, líder, promotora u operadora de dichos recursos.

M. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son medidos al valor razonable del activo recibido o por recibir, por la venta de bienes, prestación de servicios, donaciones y arrendamientos en el curso normal de los negocios, neto de descuentos, provisión por devoluciones, impuestos al valor agregado y otros impuestos.

Los ingresos se reconocen en el estado de resultados como tal cuando: (1) su importe puede medirse con fiabilidad; (2) es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Fundación; (3) el grado de terminación de la transacción en la fecha del estado de situación financiera, puede ser medido con fiabilidad; (4) los costos ya incurridos en la venta del bien o prestación del servicio así como los que quedan por incurrir para completarlos, pueden ser medidos con fiabilidad; y (5) la fundación ha transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo derivado de la propiedad de los bienes.

Intereses

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Fundación reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo. En general, los intereses ganados y perdidos por partida de tipo operativo se incluyen en la línea de otros ingresos y gastos operativos, según corresponda.

Dividendos

Los ingresos por dividendos sobre inversiones se reconocen cuando la Fundación tiene el derecho sobre los mismos.

Arrendamientos Operativos

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, y se clasifica como ingresos de actividades ordinarias dado su naturaleza operativa.

N. Costos y Gastos operacionales

Los costos y gastos operacionales reconocidos durante el periodo están constituidos por los desembolsos incurridos para la realización de las actividades vinculadas a la actividad de la Fundación. Incluye los gastos incurridos para los créditos educativos, donaciones y servicios temporales por terceros.

O. Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal, honorarios, mantenimiento, depreciaciones de propiedad y equipo y demás gastos necesarios para el funcionamiento de la Fundación.

P. Otros ingresos y gastos

Son los ingresos y gastos distintos de los relacionados con el giro de las operaciones de la Fundación.

Q. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro de

valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede ser no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro el valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado.

5. Administración de riesgos

Factores de riesgo financieros

Las actividades de la Fundación la exponen a una variedad de riesgos financieros como son: Riesgo de mercado (incluido riesgo de tasa de cambio y riesgo de tasa de interés de mercado), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la Fundación se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Fundación.

Riesgos de mercado

- Riesgo de crédito

Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Fundación. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independiente sean como mínimo de "A".

- Riesgo de Liquidez:

La Fundación mantiene una política de liquidez acorde con el flujo de capital de trabajo ejecutando los compromisos de pago a proveedores y entidades financieras de acuerdo con la política establecida, esta gestión se apoya con flujos de caja y presupuesto los cuales son revisados periódicamente permitiendo determinar la posición de tesorería para atender las necesidades de liquidez.

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés para la Fundación surge de su endeudamiento con entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Fundación al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Mediciones del valor razonable

Los valores razonables de los instrumentos financieros como acciones, inversiones en CDTs, Bonos, títulos, entre otros, son calculados usando precios de cotización dados por el mercado de valores.

Uso de estimados y juicios contables

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La administración considera que las siguientes son las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo se causas un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años:

- Valor razonable en instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Fundación aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Fundación para instrumentos financieros similares.

- Vidas útiles y valores residuales de propiedades y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de:

- i. Los terrenos, construcciones y edificaciones están sujeta a la estimación de los peritos evaluadores de acuerdo al análisis técnico definido en los avalúos de inmuebles.
- ii. Para las demás propiedades y equipo la determinación está sujeta a la estimación de la administración respecto de la utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada.

La Fundación revisa regularmente las tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto el nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

- Provisiones

La Fundación realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

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


ACTIVO	Nota	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
ACTIVO CORRIENTE			
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
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.243.201.395	2.362.084.092
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	9	89.753.054	92.264.234
Propiedades de Inversión	10	1.097.373.764	1.026.350.563
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.187.126.818	1.118.614.797
 TOTAL ACTIVO		 3.430.328.213	 3.480.698.889

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
PASIVO CORRIENTE			
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
TOTAL PASIVO CORRIENTE		137.012.174	183.685.284
PATRIMONIO			
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
TOTAL PATRIMONIO	15	3.293.316.039	3.297.013.605
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.430.328.213	3.480.698.889

Véanse las revelaciones que acompañan los Estados Financieros


PABLO MICHELSEN NIÑO
Presidente
(Ver Certificación Adjunta)


ADRIANA AMACENA NARVAEZ
Contador Público
T.P. 183173-T

(Ver Certificación Adjunta)


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

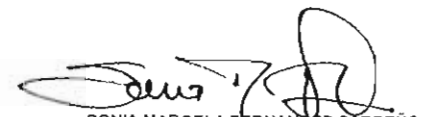
FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN
 ESTADO DE RESULTADOS
 CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A :

	Nota	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	15	532.797.237	519.300.816
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	18	30.597.833	48.652.925
EXCEDENTE NETO		56.869.434	366.081.051
PROVISION IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA CORRIENTE	19	6.058.722	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 ANACÓN A WARVAEZ
 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


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 2016							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 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)

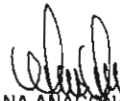
FUNDACION CARLOS MICHELSEN Y ANTONIA DE MICHELSEN
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A :

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
RESULTADOS DEL EJERCICIO	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)
EFFECTIVO ANTES DE CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES	(21.766.310)	102.349.066
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Disminución Deudores	(40.148.111)	(422.674.616)
Disminución Pasivos	(46.673.110)	116.204.820
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(108.587.531)	(204.120.730)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
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)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(240.376.629)	(30.050.135)
AUMENTO O DISMINUCION DEL EFECTIVO	(348.964.159)	(234.170.865)
EFFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	1.234.376.658	1.468.547.522
EFFECTIVO A 31 DICIEMBRE DE 2018	885.412.500	1.234.376.658

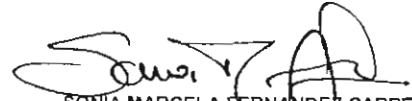
Véanse las revelaciones que acompañan los estados financieros



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
EFFECTIVO		
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
Total Efectivo	97.850.608	138.023.798
EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO		
Fondos Moneda Nacional(3)	787.561.892	843.349.610
Inversiones de corto plazo (4)*	-	253.003.250
Total equivalentes de efectivo	787.561.892	1.096.352.860
Total efectivo y equivalentes de efectivo	885.412.500	1.234.376.658

(1) Representa caja menor de la Fundación.

(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 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	-
Total	189.933.350	

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
Corto plazo		
Créditos Educativos (1)		
Créditos Estudiantiles Fenal cheque	105.933.347	84.400.059
Créditos Educativos Directos	65.717.154	55.848.143
Créditos Educativos Pagare	953.816.596	919.335.474
Cuentas por cobrar trabajadores (2)		
Luz Stella López	1.729.920	2.999.920
Liliana Molina Angarita	750.000	400.000
Deudores varios (3)		
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 Gran Colombiano	-	17.428.700
Reclamaciones Pagares Fenalco Valle	-	1.744.059
Subtotal	1.167.855.544	1.127.707.434
Deudas de Difícil Cobro (4)		
Cortes Ruth	104.899.248	104.899.248
Créditos Directos FCM	5.895.000	11.165.080
Fenalcobra	-	5.469.950
AMR Asociados	-	1.013.883
Provisión por deterioro de cartera	(110.794.248)	(122.548.161)
Subtotal	-	-
Total	1.167.855.544	1.127.707.434

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

Cheques postfechados evaluados 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 pagar.

*** Corresponde al saldo pendiente por cobrar a la Señora Ruth 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 Rodriguez Pavia (crédito 2796), Adriana Pavia (crédito 4658) y Maria 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 CREDITO 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	\$	1.013.883
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	\$	488.100
Recuperación cartera CREDITO 4291	\$	1.423.800
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
Total	107.976.883	107.976.883
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)
Total	(18.223.829)	(15.712.649)
Total Propiedad Planta y Equipo	89.753.054	92.264.234

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 el 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	736.956.362	695.017.643
Local Niza	244.982.320	222.711.200
Total	1.097.373.764	1.026.350.563

Al 31 de diciembre de 2016 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	185.893	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

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	13.497.905	94.766.414	41.302.900

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	-
Fenalco	-	4.371.375
Globalsoft Wipilabs (Soft. Contable)	-	653.453
Créditos por Desembolsar (2)	-	-
Fund. Universitaria Ciencias de la Salud	-	22.751.250
Universidad del Roserio	-	12.719.700
Universidad de los Andes *	45.569.800	58.431.976
Politécnico Grancolombiano**	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
Refinancia 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	665.100
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 Michelsen	17.644.190	-
Saldos a favor cliente	-	950.878
Total	105.630.342	164.923.769

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 Grancolombiano 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 Cempesire de la beca del niño Pablo Leyva en el año 2017.

****El rubro más relevante de costos y gastos por pagar, corresponde a Refinancia- Fenalco 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 relación 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
Total	11.176.965	6.766.827

*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
Total	18.811.526	10.294.688

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 nómina 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
Total	1.393.341	1.700.000

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)	1.697.605.561	1.630.161.561
Excedentes por convergencia	1.473.396.268	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
Total	3.293.316.039	3.297.013.605

(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:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
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
Total	532.797.237	519.300.615

(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:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Ingreso cambio valor razonable Propiedad de Inversión(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	-
Total	95.076.137	308.103.894

(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 Sostenimiento 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
SUBTOTAL	588.849.388	483.180.668
Menos aplicación de reserva año anterior Becas	(50.443.279)	(70.510.135)
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	538.406.107	412.670.533

18. 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
Total	30.597.833	48.652.925

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	-
Total	12.123.722	6.731.000

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
CONCILIACION RENTA LIQUIDA 2018		
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
Menos Ingresos no Gravables	80.652.824	301.613.901
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
Mas Egresos no Deducibles	30.283.608	33.657.670
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
Mas Costos y Gastos Fiscales	4.899.531	4.096.429
Impuesto de Industria y comercio anual 2018	2.796.000	459.680
Depreciación Local	2.103.531	3.636.749
Subtotal Excedente o Déficit Fiscal	(2.466.313)	102.221.249
Renta Exenta	-	68.563.579
Menos Gastos no Procedentes	30.283.608	33.657.670
Renta Gravable	30.283.608	33.657.670
Impuesto de Renta 20%	6.056.722	6.731.000

(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