

FUNDACION ROBERTO MICHELSEN LOMBANA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A:

ACTIVO	REVELACION	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	6	1.026.933.255	1.724.066.523
Inversiones a corto plazo	7	344.539.850	-
Prestamos y cuentas por Cobrar	8	1.362.250.126	1.143.077.385
Impuestos corrientes	9	-	2.983.663
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.753.723.231	2.870.127.571
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones al Valor Razonable	10	151.243.500	-
Inversiones Medidas al Costo	11	1.026.627.583	962.151.583
Propiedades, planta y equipo	12	180.345.895	186.178.459
Propiedades de Inversión	13	2.493.183.236	2.330.356.457
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3.851.400.214	3.478.686.499
TOTAL ACTIVO		6.605.123.445	6.348.814.070


FUNDACION ROBERTO MICHELSEN LOMBANA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A:

PASIVO Y PATRIMONIO	REVELACION	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	14	81.988.321	79.969.764
Pasivos por impuestos corrientes	15	50.546.953	11.889.840
Beneficios a empleados	16	10.648.523	16.187.707
Otros Pasivos	17	2.664.173	1.856.292
TOTAL PASIVO CORRIENTE		145.847.970	109.903.603
PATRIMONIO			
Fondo social		2.740.000	2.740.000
Asignación permanente		1.355.307.957	1.355.307.957
Excedentes por convergencia		4.794.570.101	4.794.570.101
Déficit acumulado		(728.211.494)	(728.211.494)
Excedentes acumulados		772.862.913	44.947.036
Excedentes del ejercicio		262.005.998	769.556.867
TOTAL PATRIMONIO	18	6.459.275.475	6.238.910.467
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.605.123.445	6.348.814.070

Véanse las revelaciones que acompañan los Estados Financieros


SERGIO MICHELSEN JARAMILLO
 Presidente
 (Ver Certificación Adjunta)


ADRIANA ARACÓN NARVAEZ
 Contador Público
 T.P. 163178-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 ROBERTO MICHELSEN LOMBANA
ESTADO DE RESULTADOS
CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A:

REVELACION	DICIEMBRE 2018	Diciembre 2017
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	19 606.243.276	597.869.739
MENOS : GASTOS OPERACIONALES	21 446.616.796	393.747.903
SUPERAVIT O DEFICIT OPERACIONAL	159.626.480	204.121.836
OTROS INGRESOS		
Ingresos No Operacionales	188.832.405	827.061.708
Total Ingresos no operacionales	20 188.832.405	627.061.708
GASTOS NO OPERACIONALES		
Financieros	31.759.223	53.413.677
Diversos	42.000	42.000
Total Gastos no operacionales	22 31.801.223	53.455.677
EXCEDENTE NETO	316.657.662	777.727.867
PROVISION IMPUESTO DE RENTA	23 54.332.000	8.171.000
PROVISION IMPUESTO DE RENTA AÑOS ANTERIORES	319.664	
EXCEDENTE NETO	262.005.998	769.556.867

Véanse las revelaciones que acompañan los Estados Financieros


SERGIO MICHELSEN JARAMILLO
 Presidente
 (Ver Certificación Adjunta)



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

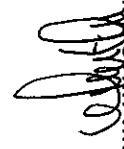

SONIA MARCELA FERNANDEZ CARREÑO
 Revisor Fiscal
 T.P. 95074-T
 Designada por Cañón y Cañón Auditores
 SAS.
 Ver dictamen adjunto


FUNDACION ROBERTO MICHELSEN LOMBANA
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	2.740.000	1.322.204.886	(728.211.494)	44.947.036	4.794.570.101	-	179.663.691	5.615.914.220
TRASLADO RESULTADOS 2016		33.103.071				146.560.620	(179.663.691)	-
UTILIZACION FONDO BECAS 2017						(146.560.620)		(146.560.620)
RESULTADO AÑO 2017							769.556.867	769.556.867
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2017	2.740.000	1.355.307.957	(728.211.494)	44.947.036	4.794.570.101	-	769.556.867	6.238.910.467
TRASLADO RESULTADOS 2017				727.915.877		41.640.990	(769.556.867)	-
UTILIZACION FONDO BECAS 2018						(41.640.990)		(41.640.990)
RESULTADO AÑO 2018							262.005.998	262.005.998
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018	2.740.000	1.355.307.957	(728.211.494)	772.862.913	4.794.570.101	-	262.005.998	6.459.275.475

Véanse las revelaciones que acompañan los Estados Financieros


SERGIO MICHELSEN JARAMILLO
Presidente
(Ver Certificación Adjunta)


ADRIANA AMADOR 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

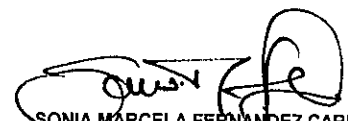
**FUNDACION ROBERTO MICHELSEN LOMBANA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CON CIFRAS EN PESOS COLOMBIANOS A:**

RESULTADOS DEL EJERCICIO	262.005.998	769.556.867
Depreciación	6.811.564	6.009.979
Provisión Deudores	-	-
Variación Vr razonable Prop. Inversión	(162.826.780)	(581.251.054)
EFFECTIVO ANTES DE CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES	105.990.782	194.315.792
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Aumento Deudores	(236.189.078)	320.123.643
Disminución Pasivos	35.944.367	(31.181.093)
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(94.253.929)	483.258.342
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento Inversiones en acciones	(64.476.000)	(94.154.000)
Aumento Inversiones en CDTS	-	255.161.467
Aumento Inversiones en Bonos	(495.783.350)	-
Aumento en PPYE	(979.000)	-
Disminución Inversión Venta Inmueble (Cajamarca)	-	40.460.000
Inversión Excedente del ejercicio anterior	(41.640.990)	(146.560.620)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(602.879.340)	54.906.847
AUMENTO O DISMINUCION DEL EFECTIVO	(697.133.268)	538.165.189
EFFECTIVO AL COMIENZO DEL PERIODO	1.724.066.523	1.185.901.334
EFFECTIVO A 31 DICIEMBRE DE 2018	1.026.933.255	1.724.066.523

Véanse las revelaciones que acompañan los Estados Financieros


SERGIO MICHELSEN JARAMILLO
Presidente
(Ver Certificación Adjunta)


ADRIANA ANACONA NARVAEZ
Contador Público
T.P. 463173-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 Equivalente al 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)	4.182.022	776.306
Bancos Ctas Corriente (2)	27.787.793	22.363.886
Bancos Ctas de ahorros (2)	172.920.599	22.549.573
Total Efectivo	204.890.414	45.689.765
EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO		
Fondos Moneda Nacional (3)**	641.211.581	634.058.079
Inversiones de corto plazo (4)*	180.831.260	1.044.318.679
Total equivalentes de efectivo	822.042.841	1.678.376.758
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.026.933.255	1.724.066.523

(1) A 31 de diciembre de 2018 quedaron pendientes por consignar los cheque No 090298 y 090236 por valor de \$ 3,832,022 correspondiente a los créditos del señor Álvaro Schelesinger, estos fueron consignados por la FRM el día 09 de enero 2019, y a 2017 quedo pendiente por consignar el cheque No 21397900 por valor de \$ 426,306 correspondiente al credito de la señora Olga Gomez, que fueconsignado el día 2 de enero de2018.

(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) Representa el portafolio de inversiones de renta fija en CDT medidas al valor del mercado a 31 de diciembre 2018 con Finandina y Bancompartir.

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	231.909.750	-
Total	344.539.850	-

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
Créditos Educativos (1)		
Créditos Estudiantiles Fenal cheque	42.645.656	93.865.582
Créditos Educativos Directos	49.637.096	49.252.427
Créditos Educativos Pagare	1.150.872.127	933.879.850
Anticipos y avances a proveedores y contratistas (2)		
Póliza de Seguros Inmuebles	2.954.347	2.954.347
Anticipo Gastos Temporada	956.850	345.077
Reclamaciones Seguridad Social (3)		
Eps Famisanar	1.286.876	-
Eps Compensar	69.110	-
Inst. Colombiano Bienestar Familiar ICBF	478.600	-
Cuentas por cobrar trabajadores (4)		
Contreras Mora Milton David	-	165.000
Catalina Michelsen Villegas	10.484.133	38.484.133
Financiación Implícita	-	(2.537.785)
Deudores varios (5)		
Cortes Ruth *	3.446.455	4.724.863
Fundación Carlos Michelsen **	17.644.190	-
Reclamaciones Pagares Fenalco ***	101.774.686	21.943.891
Subtotal	1.382.250.126	1.143.077.385
Deudas de Difícil Cobro (6)		
Fenalcobra	-	8.211.818
Cortes Ruth	64.097.155	64.097.155
Deterioro de cartera	(64.097.155)	(72.308.973)
Subtotal	-	(8.211.818)
Total	1.382.250.126	1.143.077.385

(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 anticipos entregados en servicios para ejecutar en el año 2018 y 2019

(3) Se presentaron reclamaciones a seguridad social por el cambio del régimen de la Fundación el cual de mayo se encontraba exento de pagar en salud , Sena e ICBF.

(4) El préstamo al empleado Milton Contreras fue cancelado en su totalidad.

La Doctora Catalina Michelsen se encuentra pagando cuotas mensuales de \$1,000,000 mas intereses, el vencimiento de este préstamo será en marzo de 2019

(5)* 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

(5**) Corresponde a la cuenta corriente que se maneja con la Fundación Carlos Michelsen, valor pendiente por cobrar a diciembre de 2018

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

(6) 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

* A continuación reflejamos el detalle del movimiento de la cuenta de deterioro de cartera:

Saldo a 31 diciembre 2017	72.308.973
(+) Adiciones	
Créditos con pagare	-
(-) Usos- Retiro- Castigos	-
Crédito 2456 retiro deterioro de cartera	(2.746.220)
Crédito 3773 retiro deterioro de cartera	(451.449)
Crédito 4096 retiro deterioro de cartera	(42.000)
Crédito 4161 retiro deterioro de cartera	(736.536)
Crédito 4808 retiro deterioro de cartera	(1.177.743)
Crédito 5105 retiro deterioro de cartera	(374.254)
Crédito 5448 retiro deterioro de cartera	(873.626)
Crédito NN retiro deterioro de cartera	(1.809.990)
Saldo a 31 diciembre 2018	64.097.155

Saldo a 31 diciembre 2016	72.308.973
(+) Adiciones	
Créditos con pagare	-
(-) Usos- Retiro- Castigos	-
Saldo a 31 diciembre 2017	72.308.973

9. Activos por Impuestos Corrientes

La composición de este rubro es la siguiente:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Anticipos Impuestos y Contribuciones		
Sobrante de Renta	-	2.983.663
TOTAL		2.983.663

Se refleja en esta cuenta el saldo a favor en renta del año 2018 y 2017

10. Inversiones medidas al valor razonable

La composición de este rubro es la siguiente:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Bonos Serfinansa		
	151.243.500	-
TOTAL	151.243.500	

(1) La Fundación adquirió con Corredores Davivienda, bonos de inversión con vencimiento superior a un año, estos se encuentran valorados a valor de mercado.

11. Inversiones medidas a costo

La composición de este rubro es la siguiente:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Bancompartir (Finamerica) (1)		
	1.026.627.583	962.151.583
TOTAL	1.026.627.583	962.151.583

(1) Bancompartir en el año 2018 decreto dividendos en acciones por valor \$ 64,476,000. La Fundación para el año 2018 posee 1,344,691 acciones a un valor nominal de \$1,000 cada una.

12. Propiedades, planta y Equipo

El detalle de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Oficinas 210		
	197.980.200	197.980.200
Muebles y Enseres		
	7.069.883	7.069.883
Equipo de Oficina		
	2.117.501	2.117.501
Equipo de Computación y Comunicación		
	15.192.663	14.213.663
TOTAL	222.360.247	221.381.247
Depreciaciones		
Oficinas	(19.467.984)	(14.600.988)
Muebles y Enseres	(8.014.472)	(7.545.428)
Equipos de comunicación	(14.531.896)	(13.056.372)
TOTAL	(42.014.352)	(35.202.788)
Total Propiedad Planta y Equipo	180.345.895	186.178.459

La Fundación adquirió equipo de computo por valor de \$979,000; se deprecio en su totalidad.
 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 de 2017 es \$ 6,009,979 y 2018 \$6,811,564

COSTO	TERRENOS Y EDIFICIOS	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	197.980.200	9.187.385	14.213.663	221.381.248
Adiciones	-	-	-	-
Traslados	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	197.980.200	9.187.385	14.213.663	221.381.248
DEPRECIACION ACUMULADA				
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	(88.221.864)	(7.076.384)	(12.382.433)	(107.680.681)
Cargos del año	(4.866.996)	(469.044)	(673.940)	(6.009.980)
Traslados	78.487.872	-	-	78.487.872
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	(14.600.988)	(7.545.428)	(13.056.373)	(35.202.789)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2016	109.758.336	2.111.001	1.831.230	113.700.567
Valor neto al 31 de Diciembre de 2017	183.379.212	1.641.957	1.157.290	186.178.459

COSTO	TERRENOS Y EDIFICIOS	MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	197.980.200	9.187.385	14.213.663	221.381.248
Adiciones Compra Computar Aux Contable	-	-	979.000	979.000
Traslados	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	197.980.200	9.187.385	15.192.663	222.360.248
DEPRECIACION ACUMULADA				
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	(14.600.988)	(7.545.428)	(13.056.373)	(35.202.789)
Cargos del año	(4.866.996)	(469.044)	(1.475.524)	(6.811.564)
Traslados	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	(19.467.984)	(8.014.472)	(14.531.897)	(42.014.353)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2017	183.379.212	1.641.957	1.157.290	186.178.459
Valor neto al 31 de Diciembre de 2018	178.512.216	1.172.013	680.766	180.345.895

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

13. Propiedades de Inversión

El detalle de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Oficina 308	230.796.918	217.178.280
Local Salitre	1.473.474.638	1.389.618.359
Local Niza	489.817.680	445.288.800
Local Av. Chile (Granahorrar)	299.094.000	278.271.018
Total	2.493.183.236	2.330.356.457

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 \$ 162,826,779 y \$ 581,251,054 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 2017 y 2018 fue la siguiente:

Año 2017

Concepto	Oficina 308	Local Salitre	Local Niza	Local Av. Chile (Granahorrar)
Ingreso por arrendamientos	14.500.725	108.191.665	35.678.860	31.637.598
(-) Gasto póliza cumplimiento	371.832	2.774.561	914.994	811.515
(-) Gastos Seguro administrativo	52.935	229.442	130.808	136.532
(-) Gastos mantenimiento	120.006	-	-	-
(-) Comisiones	993.891	7.028.314	2.446.788	2.217.699
(+)Utilidad por Valor razonable	59.285.268	350.621.182	108.501.986	62.842.618
(=)Ganancia neta generada	72.247.329	448.780.530	140.688.256	91.314.470

Año 2018

Concepto	Oficina 308	Local Salitre	Local Niza	Local Av. Chile (Granahorrar)
Ingreso por arrendamientos	14.952.078	116.428.120	42.145.648	33.962.284
(-) Gasto póliza cumplimiento	384.267	2.992.200	1.083.144	872.826
(-) Gastos Seguro administrativo	56.090	240.805	139.288	138.434
(-) Gastos mantenimiento	1.170.577	-	-	-
(-) Comisiones	1.028.074	7.547.881	2.853.932	2.360.936
(+)Utilidad por Valor razonable	13.618.638	83.856.280	44.528.880	20.822.982
(=)Ganancia neta generada	25.931.708	189.503.514	82.598.164	51.413.070

Las propiedades de inversion a 31 de diciembre de 2018, no tiene restricción

14. 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
CORRIENTES		
Impuestos y Retenciones por pagar (1)		
Retenciones en la Fuente	630.385	869.663
Autorretenciones	1.952.690	
Retenciones de ICA	60.422	62.967
Costos y gastos por pagar (2)		
Acueducto	148.290	132.540
Seguros	288.655	-
Fenalco	-	5.598.025
Libranzas Compensar	33.068	45.198
Globalsoft Wigilabs		653.453
Refinancia Facturas *	36.525.065	28.799.161
ARP Sura	35.500	
Otras cuentas por pagar (3)		
Fund. Carlos Michelsen *	-	18.896.384
Saldos a favor Cliente **	152.246	396.373
Universidad de los Andes ***	42.162.000	24.516.000
Total	61.888.321	79.869.764

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

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

(3). Bajo este rubro se consolida:

* Corresponde al movimiento intercompañía entre la Fundaciones Carlos Michelsen y Fundación Roberto Michelsen pendiente por desembolsar a 2018

** Corresponde a los valores por reintegra a clientes de créditos educativos que consignaron un mayor valor de las cuotas de 2018

*** Corresponde a los créditos educativos de la Universidad de los Andes que quedaron pendientes por desembolsar a diciembre 2018

15. Pasivos por Impuestos Corrientes

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Impuestos sobre las Ventas*	9.814.000	8.819.000
Impuesto de Industria y comercio**	2.861.182	3.070.840
Impuesto de RENTA ***	37.871.771	-
Total	50.546.953	11.889.840

* 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.

16. Beneficios a Empleados

El pasivo por beneficios a empleados se compone de:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Vacaciones	2.847.512	6.080.097
Cesantías	6.965.011	9.024.660
Intereses de Cesantías	836.000	1.082.950
Total	10.648.523	16.187.707

Bajo este rubro se consolidan las prestaciones sociales causadas al cierre 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

17. Otros Pasivos No Financieros

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Donaciones pendientes de cobro	2.664.173	1.856.292
Total	2.664.173	1.856.292

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.

18. Patrimonio

El patrimonio está compuesto como sigue:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Fondo social	2.740.000	2.740.000
Asignación permanente	1.355.307.957	1.355.307.957
Excedentes por convergencia	4.794.570.101	4.794.570.101
Déficit acumulados	(728.211.494)	(728.211.494)
Excedentes acumulados	772.862.913	44.947.036
Excedentes del ejercicio	262.005.998	769.556.867
Total	6.459.275.475	6.238.910.457

De acuerdo con la orden de la junta administradora, según acta No 89 para el año 2018 se otorgaron del fondo de beca, becas por valor de \$ 41,640,990 y para el 2017 \$ 143,560,620 según acta No 87.

19. 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
Arrendamientos	207.488.130	190.008.848
Rendimientos financieros	104.843.101	128.549.372
Dividendos	64.476.000	94.154.000
Intereses Créditos Educativos	123.952.014	110.390.048
Ventas servicios comisiones	93.077.820	68.043.507
Estudios de crédito	8.189.760	6.530.256
Donaciones (1)	4.216.451	193.708
Tota	606.243.276	597.869.739

Los rubros mas representativos corresponden al ingreso por arrendamientos, que anualmente incrementa el valor del canon, los intereses recibidos de los créditos educativos por el transcurso del año 2018 y 2017; y rendimientos financieros de las inversiones.

(1) En el año 2018 la Fundación recibió donaciones en efectivo por valor de \$4,216,451 a través de los créditos educativos.

20. 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 vr. Razonable Propiedad de Inversión (1)	162.826.780	581.251.054
Ingresos por ejercicios anteriores	-	36.660.913
Intereses (2)	6.656.984	-
Incapacidades	989.573	5.086.622
Sanciones créditos	3.472.118	1.941.552
Reintegro otros costos y Gastos	6.643.633	1.066.884
Aprovechamientos	1.312.302	1.029.320
Recup. Intereses F. Implícita	2.537.785	-
Recup. Saldo a favor en Renta	4.345.000	-
Sobrantes de caja	48.230	25.364
Tota	188.832.406	627.061.708

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

(2) La Fundación recibió intereses por el préstamo otorgado a la Doctora Catalina Michelsen y también el cobro de los intereses de la deuda de la Señora Ruth Cortes

21. 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 del Personal	131.456.345	183.934.241
Donaciones becas FRM	126.056.144	146.560.620
Comisiones Aprobación créditos Fenalco	93.077.820	68.040.120
Honorarios Revisoría	25.074.000	22.167.000
Impuesto predial	13.948.620	13.930.897
Comisiones Acros Inmobiliaria	13.790.823	12.686.692
GMF	11.535.097	13.871.966
Honorarios asesoría jurídica ESAL	8.000.000	-
Servicios Públicos	6.866.096	8.218.587
Depreciaciones	6.811.564	6.009.979
Amortizaciones seguros	5.338.300	4.511.471
Seguros Acros Inmobiliaria	5.332.437	5.522.020
Comisiones	5.306.682	4.441.823
Impuesto industria y comercio	4.537.443	3.888.354
Aseo y Vigilancia	4.151.000	3.988.200
Mantenimiento y reparaciones	3.966.576	2.492.316
Seguros Vida Colectiva	2.727.549	2.326.288
Multas sanciones	2.557.834	2.112.611
Gastos legales	2.403.810	2.307.126
Combustible y lubricantes	2.340.912	7.022.736
Honorarios avalúos y asesoría técnica	2.000.000	952.048
Papelería y fotocopias	1.936.531	627.463
Gastos de representación	1.649.030	3.048.962
Fenalco Cuota Sostenimiento	1.582.600	1.493.100
Taxis y Buses	1.572.700	5.468.833
Casino y restaurante	1.491.000	1.463.000
Otros seguros	1.183.306	549.717
Elementos de aseo y cafetería	654.185	526.144
Gastos bancarios	491.430	2.003.496
Diversos	149.852	76.877
Honorarios Asesoría Técnica	100.000	5.470.100
Servicios digitación	87.000	-
Impuestos asumidos	59.929	24.097
Ajuste al peso	12.921	11.542
Parqueaderos	8.250	40.250
Servicios promoción de créditos	-	1.430.494
Correo portes y telegramas	-	30.200
Utilidad / Perdida valor mercado inversiones	-	354.153
Prima Amortizada	-	895.000
Libros, suscripciones y revistas	-	60.000
Provisiones cartera	-	-
Afiliación Fenalco Valle	-	1.750.000
TOTAL	488.257.786	540.308.523
Menos aplicación reserva año anterior (Becas)	(41.640.990)	(146.560.620)
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	446.616.796	393.747.903

22. Otros Gastos no Operacionales

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Intereses financieros	-	6.766
Pérdida venta bienes (Inmueble Cajamarca)	-	17.960.000
Pérdida inversiones rendimientos Financieros	31.759.223	1.565.615
Costos y gastos de ejercicios anteriores (1)	-	31.343.511
Gastos por financiación implícita	-	2.537.785
Gastos diversos fenalco	42.000	42.000
TOTAL	31.801.223	53.455.677

23. Impuesto a las Ganancias

El saldo de este rubro está compuesto por:

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
Provisión de impuesto de renta corriente	54.332.000	8.171.000
Imp de renta años anteriores	319.664	
Total	54.651.664	8.171.000

	DICIEMBRE 31 DE 2018	DICIEMBRE 31 DE 2017
CONCILIACION RENTA LIQUIDA 2018		
Excedente contable del ejercicio	262.005.998	769.556.867
Provisión de impuesto sobre la renta	54.332.000	8.171.000
Excedente Contable antes de impuesto de renta	316.337.998	777.727.867
(-) Ingresos no gravados	234.185.565	712.065.967
Dividendos no constitutivos de renta ni ganancia ocasior	64.476.000	94.154.000
Recup. Financiación Implícita	2.537.785	-
Recup. Saldo a favor en renta	4.345.000	-
Ingresos por ejercicios anteriores	-	36.660.913
Ingreso Vr razonable Propiedad Inversión	162.826.780	581.251.054
(+) Gastos no deducibles	90.575.217	40.852.918
50% Gravamen a los movimientos financieros	5.767.549	6.935.983
Provisión contable de deudores	-	-
Gastos de ejercicios anteriores	-	31.343.511
Impuestos asumidos	59.929	24.097
Otros costos	12.921	11.542
Financiación implícita	-	2.537.785
Perdida Vr razonable NIIF TIR	-	-
Mayor vr gasto Imp renta 2017	319.664	-
Gasto becas 2018	84.415.154	-
(-) Otros gastos deducibles	8.084.476	20.353.182
Impuesto de industria y Comercio pagado 2018	3.888.000	1.050.116
Depreciación PPYE, PCGA	4.196.476	19.303.066
Renta líquida	164.643.174	126.868.000
Renta exenta	-	86.015.082
Renta líquida gravable	164.643.174	40.852.918
impuesto sobre la renta 33% (2017 20%)	54.332.000	8.171.000
Renta Presuntiva	34.345.000	-
Base Gravable (la mayor)	54.332.000	-

La tarifa vigente para el impuesto sobre la renta es del 33% la siguiente es la conciliación de la renta presuntiva para el año 2018.

Patrimonio líquido a Diciembre 31 2017	3.912.164.000
Patrimonio bruto a Diciembre 31 2017	4.085.704.000
	95,75%
Patrimonio	3.912.164.000
Aportes y acciones en sociedades nacionales	962.152.000 -921.284.659
Bienes afectados por hechos constitutivos de fuerza	0 0
Bienes vinculados a empresas en período improductivo	0 0
Inversión en bonos para la seguridad	0 0
Inversión en bonos de Solidaridad para la Paz	0 0
Subtotal	2.990.879.341
Porcentaje de presunción 3,5%	3,5%
Subtotal	104.680.777
Renta gravable de los activos exceptuados	0
Total	34.545.000

24. Impuesto diferido

La Fundación Roberto Michelsen determino no reconocer en sus estados financieros del año 2018 el impuesto diferido sobre sus activos fijos, lo anterior, debido a que la Fundación se presentara en el año 2019 a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, para calificar como régimen especial, (cumpliendo con los requisitos fundamentados en la ley 1819 de 2016 y el decreto 2150 de 2016).

25. 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)

26. 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

27. 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