

9

COLFUTURO
Dirección Ejecutiva
Informe de Gestión 2003

15 de abril de 2004

Miembros del Consejo de Fundadores, de la Asamblea de Donantes y de la Junta Directiva de COLFUTURO.

En cumplimiento de las obligaciones legales y estatutarias de la fundación, la Dirección Ejecutiva les presenta en este documento el informe de gestión y los resultados financieros obtenidos por la Administración para el ejercicio de 2003. Este informe complementa los estados financieros auditados del mismo año que serán presentados más adelante en esta misma reunión.

Antecedentes

La Junta de COLFUTURO aprobó el plan de trabajo preparado por la administración para el 2003 en la reunión No. 83 del 18 de marzo de 2003.

En este documento presento un breve informe del avance en el logro de los principales objetivos planteados en ese plan. Transcribo esos objetivos y sus métricas tal y como quedaron incluidos en el plan. Luego hago un corto comentario de los resultados que se obtuvieron.

Objetivos generales

1. Aumentar el patrimonio y garantizar que COLFUTURO perdure

El patrimonio de COLFUTURO pasó de US\$ 25,39 millones en 2002 a US\$ 26,82 millones en 2003, un crecimiento del 5,63%.

2. Aumentar el multiplicador del efecto de ese patrimonio

Se firmaron cuatro convenios nuevos que se suman a los cuatro ya existentes: con el DAAD de Alemania, con la Comisión Fulbright de los EE.UU., con la Universidad de Warwick y con el London School of Economics del Reino Unido. Estos acuerdos multiplican el efecto del patrimonio de COLFUTURO.

3. Aumentar el cubrimiento y el impacto:

- a. Más beneficiarios de otras regiones

Aunque en términos absolutos y porcentuales se presentó un número mayor de candidatos regionales con relación a años anteriores, al final, después del proceso de selección, se volvió

a.)
a concentrar la mayor parte de los beneficiarios de COLFUTURO en Bogotá.

- b. Mayor número de beneficiarios

En 2003 COLFUTURO escogió de 383 candidatos, 190. De éstos, 170 viajaron finalmente.

- c. Beneficios más generosos a los beneficiarios

A partir de 2003 el apoyo de COLFUTURO es en el 50% beca.

4. Lograr un mayor reconocimiento en el país a la labor que cumple COLFUTURO

La nueva campaña publicitaria de COLFUTURO ha sido exitosa, recordada y reconocida. Una parte importante del esfuerzo fue regional. En 2003 se publicaron en prensa escrita 45 artículos y notas sobre nosotros. En TV se hicieron 8 notas y menciones y en radio 15 entrevistas. Todo lo anterior deriva en una mayor recordación y entendimiento sobre nuestra labor.

Objetivos específicos

De los objetivos que se establecieron en el plan, he escogido y presento algunos que considero como los mas importantes:

Nuestro cliente

8. Mantener a nuestro beneficiario potencial, actual y pasado en el centro de nuestra acción (**permanente**).

Métrica: al menos el 90% de los beneficiarios contactados en una encuesta estadísticamente válida deben calificar positivamente el servicio que COLFUTURO les da en encuestas que se harán con ellos en mayo y agosto de 2003.

De las dos encuestas programadas solamente se hizo una en mayo. En ésta, el 94% de los beneficiarios de 2001 y 2002 calificaron nuestro servicio como bueno (47%) o muy bueno (47%).

10. Fortalecer el Programa de Intermediación Laboral (PIL), buscando que la mayor parte de nuestros beneficiarios estén lo mejor ubicados posible en el campo laboral. (**dic 2003**)

Métrica: lograr que el 90% de los beneficiarios de COLFUTURO que regresan terminados sus estudios o que están cambiando de empleo consigan trabajo en menos de 90 días y que el 10%

restante consigan trabajo en menos de 180 días desde la fecha de su regreso.

Esto se logró. Las personas que se demoran más de tres meses en la consecución de trabajo son la excepción y pertenecen a áreas muy particulares o presentan alguna deficiencia (solo hay cuatro casos). Los que están en búsqueda laboral en el momento de éste informe tienen menos de 30 días de desempleados y acaban de regresar.

Lograr que el 80% de los beneficiarios identifiquen al PIL de COLFUTURO como una excelente alternativa para posibles búsquedas laborales futuras.

En la encuesta que se hizo en mayo, el 53% calificó el PIL como bueno y el 35% como regular. Con el propósito de mejorar se asignó a una nueva persona de manera exclusiva a este programa. A raíz de éste cambio se ha logrado que permanentemente se reciben solicitudes de información de beneficiarios que ya cancelaron su crédito y un número cada vez mayor de ellos están actualizando su información.

- 12. Fortalecer el programa de Consejería para consolidar un número mayor de beneficiarios potenciales informados, con buenas posibilidades de ser aceptados por universidades en el exterior y de competir por los créditos-beca de COLFUTURO. **(dic 2003)**

Métrica: lograr al menos 3,000 participantes a las charlas generales de COLFUTURO, al menos 50% de ellos de fuera de Bogotá.

A las charlas asistieron 4,034 participantes. De ellos el 33% de fuera de Bogotá, es decir 1,334. A esto hay que sumarle las charlas que dictan las alianzas regionales, cuya información no está disponible.

- 13. Fortalecer y ampliar el PPL (programa de perfeccionamiento de lenguas) **(jun 2004)**

Métrica: Lograr que al menos 100 personas viajen con COLFUTURO a realizar su programa de perfeccionamiento de lenguas (PPL), 25% de ellas de fuera de Bogotá.

Viajaron solamente 28 personas, de ellas el 20% fuera de Bogotá. A raíz de estos pobres resultados se encargó a una nueva persona del programa. Esperamos mejorar el impacto del esfuerzo en 2004.

Área tributaria

14. Mantener bajo control la situación tributaria de COLFUTURO informando a la Junta Directiva y pidiendo su orientación si llegará a presentarse cualquier novedad en ese frente. (**permanente**)

2003 fue un año sin ningún contratiempo en el tema tributario.

La tecnología

15. Los beneficiarios de COLFUTURO pueden consultar su crédito por internet; éste está siempre al día y el sistema puede generar reportes gerenciales que contienen el 100% de la historia de COLFUTURO desde su fundación. (**jun 2003**)

Para 2003 esto no se logró. A la fecha de este informe, con cerca de 11 meses de atraso, esta funcionalidad está ya lista para ponerse a operar en el portal de internet.

16. Tener terminada y operativa la versión 2.0 del Portal de Internet de COLFUTURO, incluyendo los módulos de consulta del estado de cuenta en línea, el de pagos a través del Internet y el de simulación de cuota para posibles aplicantes. (**jun 2003**)

Este proyecto está atrasado al menos seis meses. Se está trabajando en él y se mantiene vigente la versión 1.0 del portal. Como se menciona en el punto anterior, la consulta del estado de cuenta en línea no estuvo lista. Tampoco el módulo de pago a través de internet. Sí el sistema de simulación de la cuota de posibles candidatos.

Métrica: el 80% de los usuarios del portal lo califican como bueno o muy bueno.

No se desarrolló un esfuerzo sistemático para conocer la calificación que los usuarios le dan al portal de COLFUTURO.

18. Lograr que todas las aplicaciones de COLFUTURO cumplan con el siguiente principio: "UNA SOLA BASE DE DATOS, UN SOLO SISTEMA DE REGISTRO DE USUARIOS, UN SOLO SISTEMA DE CONTROL DE ACCESO". (**dic 2003**)

Esto se logró, aunque hay que seguir refinando la solución que se encontró.

21. Mantener y ampliar las alianzas tecnológicas que le permitan a COLFUTURO contratar por fuera todo lo que sea estándar y desarrollar internamente todo aquello que sea único.

Se ha seguido avanzado en esa dirección

El equipo

- 21. Desarrollar un agresivo programa de capacitación en áreas que son de alto impacto para COLFUTURO (p.ej: cultura de servicio, uso de Lotus Domino, manejo del tiempo, comunicación verbal y presentaciones en público, dominio del inglés, etc.) **(permanente)**

Así se hizo. Sin duda COLFUTURO cuenta hoy con un equipo más reducido, pero más profesional y motivado.

El mercadeo y las comunicaciones

- 24. Generar contenido para el portal en internet de COLFUTURO que sea interesante para cada uno de los grupos objetivo (potenciales estudiantes de posgrado, candidatos, beneficiarios y ex beneficiarios de COLFUTURO). **(permanente)**

Métrica: el 80% de cada grupo de los usuarios del portal califican su contenido como bueno o muy bueno.

No se desarrolló un esfuerzo sistemático para conocer la calificación que los usuarios le dan al portal de COLFUTURO. Aún así se sigue generando de manera permanente contenido interesante para el portal.

- 25. Mantener un canal abierto y permanente de comunicación de COLFUTURO con los diferentes grupos objetivo utilizando para ello los boletines electrónicos:
 - a. **Candidatos:** un boletín cada 15 días durante la convocatoria (8 boletines en total al año).
 - b. **Potenciales:** un boletín una vez al mes (10 al año)
 - c. **Beneficiarios:** un boletín una vez al mes (12 al año)
 - d. **Ex beneficiarios:** un boletín cada 3 meses (4 al año)

Esto se cumplió.

Proyectando a COLFUTURO

- 27. Firmar al menos 15 convenios con universidades en Colombia en los que éstas instituciones se comprometan a apoyar económicamente a sus docentes si éstos son seleccionados por COLFUTURO. **(dic 2003).**

En este momento se tienen firmados 6 convenios de este tipo con universidades en Colombia. El programa de docentes está en proceso de estructurarse definitivamente y de conseguir los recursos necesarios para fondearlo.

28. Presentar, lograr la aprobación y desarrollar tres programas para hacer uso de los recursos adicionales que se consigan. **(jun 2003)**

- a. Programa de posgrados en el exterior para docentes universitarios, rectores de colegios y licenciados en educación vinculados a colegios.

La administración preparó y presentó y la junta analizó y aprobó la estructuración de un programa de desarrollo de docentes universitarios. La junta está de acuerdo con iniciar un esfuerzo piloto para 2004 en el cual se van a enviar 20 docentes a los EE.UU. junto con la Comisión Fulbright y 20 docentes para Alemania junto con el DAAD.

McKinsey, la reconocida firma internacional, terminó en marzo de 2004 una consultoría gratuita para COLFUTURO, que inició el año pasado.

Analizaron en detalle el programa de apoyo al desarrollo de docentes universitarios diseñado por nosotros. Con algunos ajustes, lo consideraron adecuado para generar un impacto muy importante para el país.

La junta estuvo de acuerdo en buscar mecanismos de financiación adicional substancial que le permitan a COLFUTURO crecer sus apoyos anuales de unos 150 estudiantes, dentro del programa tradicional, a unos 500. La meta del nuevo programa de docentes es llegar a apoyar 500 profesores universitarios al año, es decir que si esto se logra COLFUTURO estaría enviando 1,000 colombianos por año a estudiar sus postgrados en el exterior.

- b. Programa de Perfeccionamiento de Inglés
- c. Programa de becas totales para estudiantes sobresalientes.

En estos dos puntos no se trabajó, pues se consideró que la agenda era suficiente al incluir el desarrollo del programa de docentes.

La gestión

- 28. Lograr los objetivos anteriores dentro de un estricto cumplimiento del presupuesto, una gran racionalidad en el gasto y un criterio permanente de economía. (**permanente**)

La ejecución de los gastos operativos estuvo dentro de lo presupuestado. La junta aprobó gastos operativos en el presupuesto para 2003, en pesos corrientes, igual a los de 2002, lo que significa que COLFUTURO restringió en pesos constantes sus gastos operativos en cerca del 6.4% correspondiente a la inflación. Como se verá mas adelante en esta misma reunión, la junta aprobó el presupuesto para 2004 presentado por la administración en el que por tercer año consecutivo los gastos operativos deben ser iguales en pesos corrientes.

Cumplimiento de normas legales

En cumplimiento de las disposiciones legales la Dirección Ejecutiva de COLFUTURO manifiesta que:


- Entre el 1 de enero de 2004 y la fecha de preparación de éste informe no han sucedido hechos importantes dignos de mencionar.
- En cumplimiento del artículo 1 de la Ley 603 de 2000, puede garantizar ante los asociados y ante las autoridades que los productos protegidos por derecho de propiedad intelectual están siendo utilizados en forma legal, es decir con el cumplimiento de las normas respectivas y con las debidas autorizaciones; y en el caso específico del software de acuerdo con la licencia de uso de cada programa.

Información adicional

La Dirección Ejecutiva de COLFUTURO deja constancia de que:

- La información exigida en el ordinal tercero del artículo 446 del Código de Comercio con todos sus detalles, está a disposición del señor secretario para su lectura y es parte integrante de este informe. Así mismo, conforme a lo estipulado en la misma disposición, este informe, el balance general y los demás documentos exigidos por la Ley, fueron puestos a disposición de los donantes con la debida anticipación.
- En cumplimiento con el decreto 1406 de 1999 en sus artículos 11 y 12 nos permitimos informar que la empresa ha cumplido durante el período sus obligaciones de auto liquidación y pago de sus aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Que los datos incorporados en las declaraciones de autoliquidación son correctos y han determinado de manera adecuada las bases de cotización.

- 9.9
- Que son correctos los datos sobre los afiliados al sistema. Que la empresa como aportante se encuentra a paz y salvo por el pago de aportes al cierre del ejercicio de acuerdo con los plazos fijados. Que no existen irregularidades contables en relación con aportes al sistema, especialmente las relativas a bases de cotización, aportes laborales y aportes patronales.
 - De acuerdo con lo establecido en la Ley 222 de 1995 copia de este informe de gestión fue entregado oportunamente a la revisoría fiscal para que en su dictamen informe sobre su concordancia con los estados financieros.


Jerónimo Castro J.
Director Ejecutivo

FUNDACION PARA EL FUTURO DE COLOMBIA
"COLFUTURO"
Estados Financieros
31 de Diciembre de 2.003 y 2.002
Con el dictamen del Revisor Fiscal



**HOLL & HOLL INTERNATIONAL LTDA.
AUDITORES - CONSULTORES**

30 de enero de 2004
Bogotá D.C.

INFORME DEL REVISOR FISCAL

**Al Consejo de Fundadores y Asamblea de Donantes de
Fundación para el Futuro de Colombia - COLFUTURO**

He auditado los balances generales adjuntos de Fundación para el Futuro de Colombia - COLFUTURO al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, de los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros fueron preparados y certificados por el representante legal y el contador de la Fundación. Mis exámenes fueron practicados de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyeron la obtención de la información necesaria para el cumplimiento de mis funciones, las pruebas de los documentos y registros de contabilidad, así como otros procedimientos de auditoría.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, que fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad y adjuntos a este informe, presentan en forma razonable la situación financiera de Fundación para el Futuro de Colombia - COLFUTURO al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo, durante los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, uniformemente aplicadas; salvo por el cambio contable, con el cual estoy de acuerdo, que elimina la aplicación de los ajustes integrales por inflación durante el período 2003, descritos en la Nota 3 adjunta a los estados financieros.

Conceptúo que durante los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 la contabilidad se llevó conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones del Consejo de Fundadores, la Asamblea de Donantes y la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas se han llevado y conservado debidamente; existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fundación y de terceros en su poder.



Con sujeción a las normas de auditoría generalmente aceptadas, me he cerciorado que el informe de gestión que fue preparado por la administración de la Fundación por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 y adjunto a los estados financieros auditados, cumple con los asuntos exigidos por las normas legales y que la información contable que en él aparece, concuerda con los estados financieros auditados correspondientes al año terminado en esa fecha.

De conformidad con el Decreto 1406 de 1999, certifico que la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, correspondientes al año 2003, están conforme con las normas pertinentes y los aportes correspondientes se han pagado oportunamente.

Atentamente,

Luz Miryam Cante J.

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 71.500 - T

Miembro de Holl & Holl Auditores International Ltda.


FUNDACIÓN PARA EL FUTURO DE COLOMBIA "COLFUTURO"

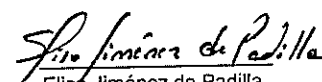
Balance General al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Valores expresados en millones de pesos)

	<u>2003</u>		<u>Variación</u>		<u>2002</u>	
			\$	%		
Activos						
Disponibles	262	0%	(262)	-50%	524	1%
Inversiones (Nota 4)	50.826	68%	2.390	5%	48.436	65%
Rendimientos causados exigibles (Nota 4)	2.256	3%	187	9%	2.069	3%
Cartera neta de beneficiarios (Nota 5)	21.237	28%	(1.055)	-5%	22.292	30%
Cartera	38.621	51%	1.023	3%	37.597	51%
Provisión cartera	(17.384)	-23%	(2.078)	14%	(15.305)	-21%
Otros deudores (Nota 6)	22	0%	(75)	-77%	97	0%
Propiedades, planta y equipo (Nota 7)	680	1%	(54)	-7%	734	1%
Otros activos	0	0%	(3)	-96%	3	0%
Total Activos	<u>75.283</u>	<u>100%</u>	<u>1.128</u>	<u>2%</u>	<u>74.155</u>	<u>100%</u>
Pasivos						
Obligaciones financieras (Nota 8)	63	0%	61	4576%	1	0%
Cuentas por pagar	33	0%	(27)	-45%	61	0%
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 9)	5	0%	(12)	-70%	17	0%
Obligaciones laborales (Nota 10)	50	0%	(7)	-13%	58	0%
Ingresos recibidos por anticipado (Nota 11)	169	0%	(629)	-79%	797	1%
Depósitos recibidos (Nota 12)	227	0%	59	36%	167	0%
Otros pasivos (Nota 13)	235	0%	(79)	-25%	314	0%
Total Pasivos	<u>782</u>	<u>1%</u>	<u>(632)</u>	<u>-45%</u>	<u>1.415</u>	<u>2%</u>
Patrimonio						
Fondo social (Nota 14)	9.045	12%	-	0%	9.045	12%
Revalorización del patrimonio	33.372	44%	-	0%	33.372	45%
Superavit de capital (Nota 15)	165	0%	120	0%	45	0%
Reservas ocasionales (Nota 16)	/ 30.278	40%	14.174	88%	16.104	22%
Resultados del ejercicio	/ 1.641	2%	(12.533)	-88%	14.174	19%
Total Patrimonio	<u>74.501</u>	<u>99%</u>	<u>1.762</u>	<u>2%</u>	<u>72.740</u>	<u>98%</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>75.283</u>	<u>100%</u>	<u>1.128</u>	<u>2%</u>	<u>74.155</u>	<u>100%</u>
Cuentas de orden deudoras (Nota 22)	<u>30</u>				<u>4.552</u>	
Cuentas de orden acreedoras por contra	<u>23.531</u>				<u>54.646</u>	
Cuentas de orden acreedoras (Nota 22)	<u>23.531</u>				<u>54.646</u>	
Cuentas de orden deudoras por contra	<u>30</u>				<u>4.552</u>	

Las notas 1 a 23 son parte integral de los estados financieros.


 Jerónimo Castro Jaramillo
 Representante Legal


 Elsa Jiménez de Padilla
 Contador T.P. 4241- T

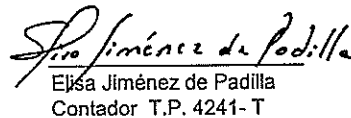

 Luz Miryam Cante Jota
 Revisor Ffscal T.P. 71500 - T
 Miembro de Holl & Holl
 Auditores Internationai Ltda
 (Ver dictamen adjunto)

FUNDACIÓN PARA EL FUTURO DE COLOMBIA "COLFUTURO"
Estado de Resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002
 (Valores expresados en millones de pesos)

	<u>2003</u>		<u>Variación</u>		<u>2002</u>	
			\$	%		
Ingresos						
Intereses por cartera de beneficiarios	1.481	18%	104	8%	1.377	6%
Intereses provenientes de inversiones Neto (Nota 17)	4.005	48%	(193)	-5%	4.198	17%
Diferencia en cambio neta	575	7%	(17.766)	-97%	18.341	74%
Ingresos Utilidad venta Inversiones	2.220	26%	2.220	ND	-	0%
Otros ingresos (Nota 18)	141	2%	(654)	-82%	795	3%
Total ingresos	<u>8.422</u>	<u>100%</u>	<u>(16.289)</u>	<u>-66%</u>	<u>24.711</u>	<u>100%</u>
Gastos Generales						
Gastos de Personal	988 /	12%	224	29%	763	3%
Honorarios (Nota 19)	166	2%	(168)	-50%	335	1%
Impuestos	202	2%	69	52%	132	1%
Servicios	126	1%	4	4%	121	0%
Mantenimiento y reparaciones	39	0%	(319)	-89%	359	1%
Publicidad y promoción	387	5%	101	35%	286	1%
Depreciaciones	106	1%	0	0%	106	0%
Otros gastos (Nota 20)	268	3%	96	56%	172	1%
Total Gastos Generales	<u>2.282 /</u>	<u>27%</u>	<u>8</u>	<u>0%</u>	<u>2.274</u>	<u>9%</u>
Provisiones Cartera (Nota 5)	<u>4.262 /</u>	<u>51%</u>	<u>118</u>	<u>3%</u>	<u>4.144</u>	<u>17%</u>
Otros Gastos						
Servicios financieros	229	3%	68	42%	162	1%
Ajustes por inflación	-	0%	(3.752)	ND	3.752	15%
Egresos extraordinarios (Nota 21)	8	0%	(197)	-96%	205	1%
Total Otros Gastos	<u>237</u>	<u>3%</u>	<u>(3.882)</u>	<u>-94%</u>	<u>4.119</u>	<u>17%</u>
Total gastos	<u>6.781</u>	<u>81%</u>	<u>(3.756)</u>	<u>-36%</u>	<u>10.537</u>	<u>43%</u>
Utilidad del ejercicio	<u>1.641</u>	<u>19%</u>	<u>(12.533)</u>	<u>-88%</u>	<u>14.174</u>	<u>57%</u>

Las notas 1 a 23 son parte integral de los estados financieros.


 Jerónimo Castro Jaramillo
 Representante Legal

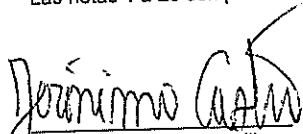

 Elisa Jiménez de Padilla
 Contador T.P. 4241- T

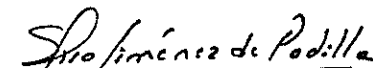

 Luz Miryam Cante Jota
 Revisor Fiscal T.P. 71500- T
 Miembro de Holl & Holl
 Auditores International Ltda
 (Ver dictamen adjunto)


FUNDACIÓN PARA EL FUTURO DE COLOMBIA "COLFUTURO"
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Valores expresados en millones de pesos)

	Fondo Social				Revalorización del patrimonio	Superavit de capital	Reservas ocasionales	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Patrimonio de los fundadores, neto
	Aportes de fundadores	Aportes por cobrar a fundadores	Aportes de donantes	Total						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	12.808	(3.985)	222	9.045	30.119		13.564	(580)	2.540	54.688
Traslado del resultado del ejercicio 2001	-	-	-	-	3.833		2.540	-	(2.540)	-
Revalorización del patrimonio del período	-	-	-	-	-	45	-	-	-	3.833
Superavit de capital	-	-	-	-	(580)		-	580	-	45
Traslado pérdida revalorización	-	-	-	-	-		-	-	14.174	14.174
Resultados del ejercicio 2002	<u>12.808</u>	<u>(3.985)</u>	<u>222</u>	<u>9.045</u>	<u>33.372</u>	<u>45</u>	<u>16.104</u>	<u>-</u>	<u>14.174</u>	<u>72.740</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-	-	-	-	-		14.174	-	(14.174)	-
Traslado del resultado del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	120	-	-	-	120
Superavit de capital	-	-	-	-	-		-	1.641	-	1.641
Resultados del ejercicio 2003	<u>12.808</u>	<u>(3.985)</u>	<u>222</u>	<u>9.045</u>	<u>33.372</u>	<u>165</u>	<u>30.278</u>	<u>-</u>	<u>1.641</u>	<u>74.501</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003										

Las notas 1 a 23 son parte integral de los estados financieros.


 Jerónimo Castro Jaramillo
 Representante Legal


 Elisa Jiménez de Padilla
 Contador T.P. 4241- T


 Luz Miryam Cante Jota
 Revisor Fiscal T.P. 71500 - T
 Miembro de Holl & Holl
 Auditores International Ltda
 (Ver dictamen adjunto)

FUNDACIÓN PARA EL FUTURO DE COLOMBIA "COLFUTURO"

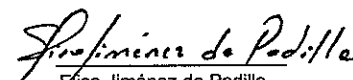
Estado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Valores expresados en millones de pesos)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	-1,641	14,174
Conciliación de partidas que no afectan el efectivo:		
Diferencia en cambio neta	(575)	(18,069)
Diferencia en cambio en el efectivo	(10)	(272)
Corrección monetaria	-	3,752
Depreciación	106	106
Provisiones de cartera	4,262	4,144
Amortizaciones de inversiones	223	95
Subtotal	<u>5,647</u>	<u>3,930</u>
Cambios en partidas operacionales:		
Aumento inversiones	(788)	(1,293)
Aumento en cartera	(4,461)	(2,528)
Aumento en deudores varios	(113)	(728)
Disminución en gastos pagados por anticipado	3	-
Aumento (Disminución) en sobregiros bancarios	61	(3)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(34)	23
(Disminución) Aumento en obligaciones laborales	(1)	13
(Disminución) Aumento en impuestos gravámenes y tasas	(12)	8
(Disminución) Aumento en ingresos recibidos por anticipado	(637)	779
Aumento en depósitos recibidos	59	30
(Disminución) Aumento en otros pasivos	(97)	210
Total flujo de efectivo neto en actividades de operación	<u>(373)</u>	<u>441</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		
Disminución por adquisición de propiedades, planta y equipo	(10)	(58)
Producto por la venta de propiedades, planta y equipo	1	-
Total flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(9)</u>	<u>(58)</u>
Flujo de efectivo generado por actividades de financiación		
Aumento en donaciones	120	45
Total flujo de efectivo generado por actividades de financiación	<u>120</u>	<u>45</u>
Aumento neto en efectivo	<u>(262)</u>	<u>428</u>
Efectivo al inicio del período	524	96
Efectivo al final del período	<u>262</u>	<u>524</u>


 Jerónimo Castro Jaramillo
 Representante Legal


 Elisa Jiménez de Padilla
 Contador T.P. 4241- T


 Luz Miryam Cante Jota
 Revisor Fiscal T.P. 71500- T
 Miembro de Hall & Hall
 Auditores international Ltda
 (Ver dictamen adjunto)

FUNDACIÓN PARA EL FUTURO DE COLOMBIA "COLFUTURO"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Valores expresadas en millones de pesos colombianos, salvo las tasas de cambio)

NOTA 1- NATURALEZA Y OBJETO SOCIAL

Fundación para el Futuro de Colombia COLFUTURO se constituyó el 20 de noviembre de 1991, con una duración indefinida.

Es una Institución de utilidad común sin ánimo de lucro, de participación mixta, organizada y regida por las leyes de la República de Colombia, especialmente por las disposiciones del Código Civil Colombiano, con personería jurídica reconocida mediante Resolución Especial N° 848 del 22 de noviembre de 1991, proferida por la Alcaldía Mayor de Bogotá, D.C., su objeto social es promover, apoyar, financiar, dirigir y participar en la formación y capacitación de colombianos, fuera o dentro del país. En desarrollo de su objeto, COLFUTURO creará y administrará directa o indirectamente un fondo económico que genere los recursos necesarios para desarrollar sus actividades en las áreas educativas que determine el Consejo de Fundadores.

NOTA 2- PRINCIPALES NORMAS CONTABLES

En la contabilidad y en la preparación de sus estados financieros, la Fundación observa las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, entre las cuales se destacan las siguientes:

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan inicialmente con base en la tasa de cambio vigente en la fecha de cada operación. Los saldos por recibir o pagar al final del ejercicio son ajustados a la tasa de cambio de cierre y se debe reconocer un ingreso o un gasto financiero, según corresponda.

La tasa de cambio al peso colombiano y el dólar americano (US\$) al 31 de diciembre de 2003 fue \$ 2.778.21 por US\$ 1 (2002 \$ 2.864.79 por US\$ 1).

De otra parte, los saldos de los aportes por cobrar a fundadores están expresados en pesos, considerando la tasa representativa de mercado de la fecha en que se debían recibir dichos aportes.

Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se registra al costo; la diferencia que se puede originar entre el costo de adquisición y el valor nominal del título se amortiza en línea recta entre la fecha de adquisición y el vencimiento del mismo. Independientemente de sus vencimientos el portafolio de inversiones puede ser enajenado en cualquier fecha en el corto plazo.

Cartera de Beneficiarios

Está representada por los montos girados de los créditos-becas otorgadas en dólares americanos que se asignan a los beneficiarios para cubrir los costos del proyecto académico, de acuerdo con las condiciones establecidas en los reglamentos vigentes en cada promoción.

Al 31 de diciembre de 2003, la fundación efectuó las siguientes provisiones:

Cartera de beneficiarios

- **Provisión General:**
Equivalente al 5% del saldo de la cartera en pesos al cierre del año.
- **Provisión para cuentas de difícil recaudo:**
Saldo adeudado por la beneficiaria Sara Serna Álvarez la cual se encuentran en cobro jurídico.
- **Provisión condonación de capital:**
Registra una provisión del 30% sobre los giros efectuados en el año, para cubrir las condonaciones de aquellos beneficiarios que regresen a Colombia y cumplan con las obligaciones del contrato crédito-beca vigente en cada promoción. Para la promoción 2003 de acuerdo al nuevo reglamento, la condonación es del 50% del monto girado.
- **Provisión condonación de intereses:**
Considera una provisión de los intereses registrados en el año, con excepción de los causados sobre las deudas de beneficiarios que se encuentran en período de amortización acelerado. Para la promoción 2003 no hay condonación de intereses.

Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo, el cual ha sido reexpresado como consecuencia de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2002. Las ventas y retiros se contabilizan al costo y la diferencia se lleva a resultados. La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre el costo ajustado, de acuerdo con la vida útil estimada de cada activo, así:

- Construcciones y edificaciones 20 años
- Equipo de oficina 10 años
- Equipo de computación y comunicación 5 años

Provisiones y valorizaciones de Propiedades, Planta y Equipo

De acuerdo con lo dispuesto en las normas contables colombianas, la Fundación practica avalúos técnicos de sus propiedades, planta y equipo, en particular para aquellos activos cuyo costo neto supere los 20 salarios mínimos legales vigentes, y los compara contra el saldo neto en libros. La diferencia se registra como valorización o desvalorización, esta última como una provisión con cargo al estado de resultados.

Obligaciones Laborales

Las obligaciones laborales, se ajustan al fin de cada ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

Con la ley 100 de 1993, a partir del 1 de enero de 1994 la Fundación cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes a los fondos de pensiones, en los términos contemplados en dicha ley.

Ingresos Recibidos por Anticipado

Algunos beneficiarios pagan cuotas anticipadas, las cuales son aplicadas solo al momento de su vencimiento.

Otros Pasivos

Los fondos recibidos para gastos de promoción y desarrollo de ciertos programas de la Fundación se registran como otros pasivos y se manejan como cuenta corriente.

La Fundación destinó como fondo de solidaridad el 1% de los desembolsos efectuados por créditos-becas otorgados a los beneficiarios de las promociones 1992, 1993 y 1994, para

atender posibles incumplimientos en el pago de dichos créditos. Una póliza de seguro de deudores ampara a todos los beneficiarios posteriores a septiembre de 1995.

Fondo Social

Está representado por aportes o donaciones en dinero realizados por los miembros del Consejo de Fundadores y la Asamblea de Donantes. De acuerdo con los estatutos de la Fundación, sólo se utiliza para desarrollo de sus actividades la parte correspondiente a rendimientos y no el capital mismo.

Revalorización del patrimonio

La revalorización del patrimonio corresponde al resultado de la aplicación de los ajustes integrales por inflación a los rubros no monetarios del mismo hasta el 31 de diciembre de 2002.

Superávit de Capital

Las donaciones recibidas por la Fundación, se contabilizan como superávit de capital; a excepción de las recibidas con el fin de atender costos y gastos de funcionamiento, las cuales se contabilizan como ingreso.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Para el reconocimiento de ingresos y gastos la Fundación utiliza la norma de asociación.

El ingreso de intereses por cartera de beneficiarios se reconoce con base en los lineamientos establecidos en los reglamentos de cada promoción, los cuales son aprobados por la Junta Directiva.

Cuentas de Orden

La Fundación registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se originan derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar su estructura financiera. Además, incluye cuentas para control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras, y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

Estado de cambios en la situación financiera

Debido a la naturaleza de las operaciones de la Fundación, ésta no clasifica sus activos y pasivos en corrientes y no corrientes, consecuentemente se ha obviado la preparación del estado de cambios en la situación financiera, por cuanto ésta información está contenida en el estado de flujo de efectivo.

NOTA 3- CAMBIOS CONTABLES

La Alcaldía Mayor de Bogotá, en uso de sus facultades legales y en especial las que confiere la ley 22 de 1987, Decreto 1318 de 1988, 1093 de 1989 y Decretos 059 de 1991 y 653 de 1995, a través de los cuales se establece y reglamenta la función de inspección, vigilancia y/o control; dispuso eliminar la aplicación de los ajustes integrales por inflación, a partir del 1 de enero de 2003.

Consecuentemente, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2003, no incluyen los ajustes integrales por inflación y no se consideró necesario estimar los efectos de los mismos.

NOTA 4- INVERSIONES

Las inversiones y los intereses por cobrar al 31 de diciembre corresponden a:

	2003		2002	
	Capital	Intereses por cobrar	Capital	Intereses por cobrar
<u>Certificados de Depósito a Término:</u>				
(*)Banco del Pacífico (tasa de interés 19,09% trimestre vencido)	345	-	371	-
	<u>345</u>	<u>0</u>	<u>371</u>	<u>0</u>
<u>Bonos Ordinarios:</u>				
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por EURO 1.700.000 con una tasa de interés 11,375 Año vencido)	5.932	619	5.114	533
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$1.700.000 con una tasa de interés 7,25 semestre vencido)	4.723	122	4.870	126
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por EURO 1.000.000 con una tasa de interés 11,50 Año vencido)	3.489	232	-	-
Federal Home Loan Bank (Título suscrito por US\$1.000.000 con una tasa de interés 8,50 trimestre vencido)	2.778	52	-	-
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$1.000.000 con una tasa de interés 10,875 semestre vencido)	2.778	94	2.865	97
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por EURO 750.000 con una tasa de interés 11,375 Año vencido)	2.617	263	-	-
Federal Home Loan Bank (Título suscrito por US\$700.000 con una tasa de interés 4,50 semestre vencido)	1.945	36	-	-
Federal Home Loan Mortgage Co. (Título suscrito por US\$700.000 con una tasa de interés 4,00 trimestre vencido)	1.945	23	-	-
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$675,000 con una tasa de interés 10,00 trimestre vencido)	1.875	84	-	-
	<u>28.083</u>	<u>1.527</u>	<u>12.849</u>	<u>756</u>
Pasan	<u>28.427</u>	<u>1.527</u>	<u>13.220</u>	<u>756</u>

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>
Vienen	28.427	1.527	13.220	756
<u>Bonos Ordinarios:</u>				
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$650,000 con una tasa de interés 9,75 trimestre vencido)	1.806	78	-	-
Federal Home Loan Bank (Título suscrito por US\$650.000 con una tasa de interés 7,00 trimestre vencido)	1.806	13	-	-
Deutsche Post Bank (Título suscrito por EURO 500.000 con una tasa de interés 3,625 Año vencido)	1.745	47	-	-
Banco Do Brazil (Título suscrito por EURO 500.000 con una tasa de interés 4,50 Año vencido)	1.745	38	-	-
Philips Electronics (Título suscrito por EURO 475.000 con una tasa de interés 5,125 Año vencido)	1.657	35	-	-
General Electric Capital Corporation (Título suscrito por EURO 450.000 con una tasa de interés 3,250 Año vencido)	1.570	41	-	-
Bat International Finance (Título suscrito por EURO 430.000 con una tasa de interés 4,250 Año vencido)	1.500	44	-	-
Federal Home Loan Bank (Título suscrito por US\$500.000 con una tasa de interés 7,00 trimestre vencido)	1.389	12	-	-
Pemex-Mexico (Título suscrito por US\$500.000 con una tasa de interés 8,50 semestre vencido)	1.389	44	-	-
Federal Home Loan Bank (Título suscrito por US\$500.000 con una tasa de interés 8,00 trimestre vencido)	1.389	13	-	-
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$457,101 con una tasa de interés 9,75 semestre vencido)	1.270	28	1.424	31
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$450,000 con una tasa de interés 8,625 semestre vencido)	1.250	61	-	-
General Motors Accep.-GMAC (Papel Comercial suscrito por US\$194.000 con una tasa de interés 1,34 Efectiva Anual)	539	-	-	-
(*) Banco Andino (tasa de interés DTF + 1,5 trimestre anticipado)	500	-	500	-
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$2.000.000 con tasa de interés 7,25 semestre vencido)	-	-	5.730	147
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por EURO 1.700.000 con una tasa de interés 11,50 Año vencido)	-	-	5.114	343
	<u>19.556</u>	<u>457</u>	<u>12.767</u>	<u>521</u>
Pasan	<u>47.983</u>	<u>1.983</u>	<u>25.987</u>	<u>1.277</u>

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>
Vienen	47.983	1.983	46.592	1.792
Títulos de Tesorería				
Tesoro del Gobierno Nacional (tasa de interés 15% anual vencido)	1.200	164	1.200	164
Tesoro del Gobierno Nacional (tasa de interés 15% anual vencido)	800	109	800	109
Banco de la República (tasa de interés IPC+5,7 puntos anual vencido)	-	-	500	4
	<u>2.000</u>	<u>273</u>	<u>2.500</u>	<u>277</u>
Fondos Comunes:				
Prudential	2	-	6	-
Fiduciaria de Occidente	0	-	1	-
	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>0</u>
	<u>2.002</u>	<u>273</u>	<u>2.507</u>	<u>277</u>
	<u>49.985</u>	<u>2.256</u>	<u>49.099</u>	<u>2.069</u>
Menos Provisión:				
(*) Bono del Banco Andino	(493)	-	(493)	-
(*) CDT Banco del Pacífico	(306)	-	(332)	-
Menos Descuento:				
(*) En compra de Bonos	(1)	-	(138)	-
Más Sobreprecio:				
(*) En compra de Bonos	1.641	-	300	-
Total Inversiones	<u>50.826</u>	<u>2.256</u>	<u>48.436</u>	<u>2.069</u>
Las Inversiones del portafolio al 31 de diciembre se redimen así:				
	<u>2.003</u>		<u>2.002</u>	
Vencimiento de 91 a 360 días	539		1.000	
Vencimiento a más de 360 días	50.287		47.436	
Total Inversiones	<u>50.826</u>		<u>48.436</u>	

NOTA 5- CARTERA BENEFICIARIOS

Esta cuenta representa los montos adeudados por los beneficiarios por créditos-becas e intereses generados sobre los mismos, al igual que las provisiones por condonación, deudas de difícil cobro y de protección general de cartera.

Al 31 de diciembre la cartera corresponde a:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Cartera:		
Capital	35.270	33.860
Intereses	<u>3.351</u>	<u>3.737</u>
Total cartera beneficiarios	<u>38.621</u>	<u>37.597</u>

Provisiones:		
Provisión condonación de capital	(12.880)	(10.761)
Provisión condonación de intereses	(2.348)	(2.531)
Provisión general 5%	(2.105)	(1.873)
Provisión cartera de difícil cobro 100% (*)	<u>(51)</u>	<u>(140)</u>
Total provisiones cartera beneficiarios	<u>(17.384)</u>	<u>(15.305)</u>
Total cartera neta	<u><u>21.237</u></u>	<u><u>22.292</u></u>

(*) Corresponde a la beneficiaria Sara Serna Alvarez

Un detalle de la cartera de beneficiarios en moneda extranjera (Dólares de Norteamérica al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Capital	12.61	11.82
Intereses	<u>1.21</u>	<u>1.30</u>
Total cartera	<u><u>13.03</u></u>	<u><u>13.12</u></u>

La provisión para protección de cartera de beneficiarios tuvo el siguiente movimiento durante el año terminado al 31 de diciembre

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Saldo provisión al comienzo del año	15.305	13.600
Más gastos por provisiones causadas	4.262	4.144
Menos condonaciones otorgadas	<u>(2.183)</u>	<u>(2.439)</u>
Saldo provisión al final del año	<u><u>17.384</u></u>	<u><u>15.305</u></u>

NOTA 6- OTROS DEUDORES

Al 31 de diciembre el detalle de otros deudores es el siguiente:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Retenciones años 2003, 2002 y 2001	11	10
Otros deudores	11	79
Préstamos a trabajadores	<u>0</u>	<u>8</u>
Total otros deudores	<u><u>22</u></u>	<u><u>97</u></u>

NOTA 7- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre las propiedades, planta y equipo corresponden a:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Terrenos	275	275
Ajustes por inflación	239	239
Provisión desvalorización	<u>(372)</u>	<u>(380)</u>
	<u>142</u>	<u>134</u>
Construcciones y edificaciones	276	276
Ajustes por inflación	183	183
Provisión desvalorización	(45)	(82)
Depreciación acumulada	<u>(138)</u>	<u>(117)</u>
	<u>276</u>	<u>260</u>
Equipo de computación y comunicación	275	283
Ajustes por inflación	56	66
Depreciación acumulada	<u>(223)</u>	<u>(187)</u>
	<u>108</u>	<u>162</u>
Equipo de oficina	205	204
Ajustes por inflación	50	50
Depreciación acumulada	<u>(101)</u>	<u>(76)</u>
	<u>154</u>	<u>178</u>
Total propiedades, planta y equipo	<u>680</u>	<u>734</u>

La depreciación total cargada a resultados al 31 de diciembre de 2003, fue de \$ 106 (2002 \$ 106).

La provisión por desvalorización al 31 de diciembre de 2003 fue de \$ 417 (2002 \$ 462).

NOTA 8- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 las obligaciones financieras, correspondían a la reclasificación de los saldos contables en sobregiros bancarios con bancos nacionales.

NOTA 9- IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Al 31 de diciembre los impuestos, gravámenes y tasa comprendían:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Impuesto de Industria y Comercio	<u>5</u>	<u>17</u>
Total Impuesto de Industria y Comercio	<u>5</u>	<u>17</u>

De acuerdo con el Decreto 124 del 20 de enero de 1997, la Fundación, entidad sin ánimo de lucro perteneciente al régimen tributario especial, debía solicitar anualmente la calificación sobre la procedencia de sus gastos y la exención de sus beneficios netos o excedentes para ratificar su condición como contribuyente del impuesto de renta y complementarios del régimen especial.

A partir de la Ley 488 del 24 de diciembre de 1998, la Fundación ya no requiere de la calificación del Comité de Entidades sin Ánimo de Lucro para gozar del beneficio neto o excedente y debe presentar la declaración dentro de los plazos establecidos para todos los contribuyentes.

El excedente o beneficio neto que la Fundación obtenga por el período gravable, se declara exento mediante el sistema de asignaciones permanentes, a condición de registrarlas contablemente y destinar sus rendimientos a su objeto social.

La Fundación presentó ante el Consejo de Estado, acción de nulidad y restablecimiento del derecho sobre la Resolución del Comité de Entidades sin Animo de Lucro, que pretende gravar el año 1995 en la suma se \$1.622.36. La administración y los asesores tributarios de la Fundación, considerando que la declaración fue presentada dentro del término concedido por el Comité, y fue revisada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) sin requerimiento alguno, dicha declaración se encuentra en firme y las posibilidades de una contingencia son remotas.

Por otra parte, la Fundación presentó ante el tribunal de Cundinamarca, acción de nulidad y restablecimiento del derecho sobre la Resolución del Comité de Entidades sin Animo de Lucro, que pretende gravar el año 1997 en la suma de \$ 2.359.32. La administración y los asesores tributarios de la Fundación, considerando que la declaración de renta fue presentada dentro del término concedido por el comité, que la declaración fue revisada por la DIAN y esta entidad ordenó archivar el expediente, dicha declaración se encuentra en firme y las posibilidades de una contingencia son remotas.

NOTA 10- OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Vacaciones consolidadas	18	19
Aportes a cesantías y pensiones	17	15
Cesantías consolidadas	13	14
Intereses sobre cesantías	2	2
Aportes EPS y parafiscales	<u>0</u>	<u>8</u>
Total obligaciones laborales	<u>50</u>	<u>58</u>

NOTA 11- INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre los ingresos recibidos por anticipado comprendían:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Cuotas Anticipadas Bank Visión	<u>169</u>	<u>797</u>
Total ingresos recibidos por anticipado	<u>169</u>	<u>797</u>

NOTA 12- DEPÓSITOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los depósitos recibidos comprendían el contrato suscrito con el Instituto Distrital de Cultura y Turismo (IDCT), por la suma de \$100. El objeto de este contrato es el de administrar los recursos destinados a propiciar el aumento del número de crédito-becas y el porcentaje de condonación en el área de artes, para realizar estudios de posgrados (especialización, maestrías o doctorados) bajo los reglamentos de COLFUTURO y los pactados en este contrato.

El IDCT reconoce a la Fundación un 12% del valor del contrato por concepto de gastos de funcionamiento y administración, costos e impuestos relacionados con dicho convenio; a su vez, la Fundación se compromete a invertir los dineros de que trata el contrato, con las mismas políticas de inversión que maneja para su portafolio.

NOTA 13- OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Becas convenio revista semana	200	181
Programa de perfeccionamiento de lenguas 2.003	13	0
Fondo solidaridad becarios	12	12
Fondo para seminarios y becas	8	29
Asociación becarios Colfuturo	2	2
Programa de perfeccionamiento de lenguas 2.002	<u>0</u>	<u>90</u>
Total otros pasivos	<u>235</u>	<u>314</u>

NOTA 14- FONDO SOCIAL

El fondo social está conformado por el aporte - compromiso de los Fundadores y la Asamblea de Donantes, menos la parte por cobrar a los Fundadores por los saldos no cancelados.

Al 31 de diciembre el fondo social estaba compuesto por:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Sector privado:		
Fundadores:		
US\$ 6.688.900	4.429	4.429
Pesos colombianos	250	250
Donaciones	<u>222</u>	<u>222</u>
	4.901	4.901
Aportes por cobrar a fundadores	<u>(54)</u>	<u>(54)</u>
Total sector privado	<u>4.847</u>	<u>4.847</u>

Sector público:		
US\$ 11.161.125	7.817	7.817
Pesos colombianos	<u>313</u>	<u>313</u>
	8.130	8.130
Aportes por cobrar a fundadores	<u>(3.932)</u>	<u>(3.932)</u>
Total sector público	<u>4.198</u>	<u>4.198</u>
Total de aportes y donaciones	<u>9.045</u>	<u>9.045</u>

Al 31 de diciembre los aportes por cobrar a los Fundadores son:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Sector público:		
Fondo Especial de la Presidencia de la República	<u>3.932</u>	<u>3.932</u>
Sector privado:		
Compañía Nacional de Chocolates S.A.	21	21
Fabricato S.A.	21	21
Seinset y Cia. S. en C. – Ingenio La Cabaña S.A.	<u>12</u>	<u>12</u>
	<u>54</u>	<u>54</u>
Total aportes por cobrar a Fundadores	<u>3.986</u>	<u>3.986</u>

NOTA 15- SUPERAVIT DE CAPITAL

Al 31 de diciembre las donaciones recibidas comprendían:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Global Shipping Agencies S.A.	37	0
Glodex S.A.	31	0
Servicios Técnicos Portuarios S.A.	25	20
Roldan S.I.A. S.A.	16	0
Roldan y Cia Ltda.	11	0
Estrategias Corporativas	<u>0</u>	<u>25</u>
Total superávit de capital	<u>120</u>	<u>45</u>

NOTA 16- RESERVAS OCASIONALES

De acuerdo a disposiciones del Consejo de Fundadores, la Fundación reclasificó las utilidades de años anteriores en asignaciones permanentes correspondientes a los años 1991 al 2002 como reservas ocasionales, el detalle es el siguiente:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Asignación permanente año 2002	14.174	0
Asignación permanente año 2001	2.541	2.541
Asignación permanente año 2000	3.348	3.348
Asignación permanente año 1999	3.055	3.055
Asignación permanente año 1997	1.101	1.101
Asignación permanente año 1996	15	15
Asignación permanente año 1995	1.546	1.546
Asignación permanente año 1994	414	414
Asignación permanente año 1993	2.480	2.480
Asignación permanente año 1992	1.450	1.450
Asignación permanente año 1991	<u>154</u>	<u>154</u>
Total reservas ocasionales	<u>30.278</u>	<u>16.104</u>

NOTA 17- INTERESES PROVENIENTES DE INVERSIONES

Al 31 de diciembre los intereses provenientes de inversiones comprendían:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Intereses inversiones moneda extranjera	4.053	3.736
Intereses inversiones moneda nacional	373	462
Amortización bonos	<u>(421)</u>	<u>0</u>
Total intereses provenientes de inversiones	<u>4.005</u>	<u>4.198</u>

NOTA 18- OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre los ingresos diversos comprendían:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Ingresos de ejercicios anteriores	87	744
Seminarios	32	26
Otros	<u>22</u>	<u>25</u>
Total otros ingresos	<u>141</u>	<u>795</u>

NOTA 19- HONORARIOS

Al 31 de diciembre los honorarios comprendían:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Asesoría jurídica	53	49
Técnicos	45	127
Revisoría fiscal	24	24
Otros	<u>44</u>	<u>135</u>
Total honorarios	<u>166</u>	<u>335</u>

NOTA 20- OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre los otros gastos operacionales comprendían:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Gastos de representación	51	62
Gastos legales	47	19
Útiles, papelería y fotocopias	45	54
Gastos de viaje	37	48
Contribuciones y afiliaciones	26	2
Libros, suscripciones y periódicos	6	4
Taxis, buses y parqueaderos	4	9
Comisiones	1	2
Otros gastos	<u>51</u>	<u>(31)</u>
Total otros gastos	<u>268</u>	<u>169</u>

NOTA 21- EGRESOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre los egresos extraordinarios comprendían:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Multas y sanciones	3	3
Pérdida en baja de activos fijos	2	2
Gastos no deducibles	1	2
Provisión por desvalorización de terreno	0	1
Gastos ejercicios anteriores	0	23
Otros	<u>2</u>	<u>174</u>
Total egresos extraordinarios	<u>8</u>	<u>205</u>

NOTA 22- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre las cuentas de orden comprendían:

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Deudoras:		
De control:		
Procesos a becarios por cartera difícil cobro	30	316
Ajustes por inflación de propiedades, planta y equipo, neto	<u>0</u>	<u>484</u>
	<u>30</u>	<u>800</u>
Fiscales:		
Diferencias entre la corrección monetaria contable y fiscal	<u>0</u>	<u>3.752</u>
	<u>0</u>	<u>3.752</u>
Total Deudoras	<u>30</u>	<u>4.552</u>

	<u>2.003</u>	<u>2.002</u>
Acreeedoras:		
De control:		
Obligaciones contingentes	13.270	11.097
Activos totalmente depreciados	85	
Bienes recibidos en custodia	5	5
Ajustes por inflación del patrimonio	<u>0</u>	<u>33.373</u>
	<u>13.360</u>	<u>44.475</u>
Fiscales:		
Diferencia entre los excedentes (déficit de ingresos sobre egresos) del ejercicio y los Beneficios netos:		
1.995	3.195	3.195
1.996	4.522	4.522
1.997	878	878
1.999	692	692
2.000	<u>884</u>	<u>884</u>
	<u>10.171</u>	<u>10.171</u>
Total Acreeedoras	<u>23.531</u>	<u>54.646</u>

NOTA 23- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los contratos más significativos son los siguientes:

▪ Encargo fiduciario de custodia de valores

Celebrado en marzo de 2001 con Fiduciaria de Occidente S.A., con renovación automática por un término igual al inicialmente pactado a un año, cuyo objeto consiste en la transferencia que hace COLFUTURO a la Fiduciaria a título de fiducia mercantil, de los títulos valores en moneda nacional y extranjera y demás bienes y recursos que conforman el portafolio de COLFUTURO. Se pagará una comisión mensual equivalente a diez salarios mínimos mensuales legales vigentes.

▪ Encargo fiduciario de custodia de valores

Celebrado el 26 de Mayo de 2.000 con Fiduciaria de Occidente S.A. por el término de un año con renovación automática por un término igual al inicialmente pactado, cuyo objeto es la custodia de los contratos de beca a crédito, pagares y cartas de instrucciones suscritos por los becarios de la Fundación. Por el servicio, COLFUTURO pagará una comisión inicial por una sola vez a la firma del contrato. La comisión mensual por la custodia se liquidara así: de 0 a

500, tres salarios mínimos mensuales legales vigentes; de 501 a 1.000, seis salarios mínimos mensuales legales vigentes. La comisión se liquida y cobra por períodos de mes vencido, dentro de los 5 primeros días del mes siguiente.