

COLFUTURO

Dirección Ejecutiva

Informe de Gestión de 2004

febrero de 2005

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 2004. 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 2004 en la reunión No. 89 del 2 de diciembre 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 estratégicos

1. Mantener el patrimonio existente y garantizar que COLFUTURO perdure.

El patrimonio de COLFUTURO en pesos disminuyó, pasando de Col\$ 74.5 mil millones a finales de 2003 a 63.5 mil millones a finales de 2004 (en dólares el patrimonio pasó de US\$ 26.8 millones a 26.3 millones en los años respectivos). Esta disminución se explica por tres razones: la primera es la sostenida revaluación del peso frente al dólar. En 2003 esperábamos que a finales del 2004, utilizando proyecciones independientes, el cambio estaría a \$ 3.065. El 2004 terminó con un cambio de \$ 2.390. Esa revaluación hace la operación de COLFUTURO, que está en pesos, mucho mas costosa con respecto al portafolio y la cartera que están mayoritariamente denominados en dólares. Esta revaluación ha motivado que muchos beneficiarios a prepagar su crédito con el efecto de que el rendimiento del portafolio es menor que los intereses que pagan los beneficiarios en la cartera.

La segunda razón es que la tasa de rendimiento del portafolio ha disminuido substancialmente con respecto a años anteriores. COLFUTURO invierte su portafolio en papeles de renta fija de muy bajo

riesgo. Las tasas del tesoro americano llegaron en el año pasado a niveles históricos muy bajos.

El tercer factor que explica la disminución del patrimonio de COLFUTURO es el aumento en la cõdonación que se hizo hace dos años al pasar de un promedio del 33%, a uno del 50% y el aumento en el número de beneficiarios en 2003. El impacto de ambas decisiones sobre el patrimonio era esperado.

2. Poner a funcionar el nuevo programa de desarrollo de docentes y conseguir los recursos adicionales que se requieren.

El programa de docentes aún no despegó. Ha sido difícil conseguir los recursos necesarios. La convocatoria con el DAAD para Alemania no resultó bien, pues superó por el doble el monto presupuestado y significó suspender temporalmente ese programa y el que se iba a adelantar con la comisión Fulbright. Aún así se sigue trabajando en sacar adelante un programa que tiene una enorme importancia para el desarrollo de Colombia.

3. Mantener la excelencia en la gestión del programa tradicional de COLFUTURO de crédito – beca

No se hizo la encuesta para evaluar la percepción de las personas seleccionadas sobre la gestión de COLFUTURO.

En una encuesta realizada con las personas que participaron en la convocatoria pero que no fueron seleccionadas calificaron el servicio como bueno o excelente en un 62%.

Finalmente, en una encuesta con los beneficiarios de COLFUTURO, el 93% de los que respondieron califican la gestión de COLFUTURO como buena o excelente.

4. Seguir trabajando para lograr un mayor reconocimiento en el país sobre la labor que COLFUTURO cumple.

En el 2004 COLFUTURO fue mencionado 95 veces en los medios. Se publicaron 68 artículos de cobertura nacional en los que COLFUTURO era el tema central. La página de Internet de la fundación tuvo un promedio de 22.000 visitantes al mes. Al 31 de diciembre de 2004 habían 3500 personas registradas con sus datos en la página de COLFUTURO.

Objetivos específicos

La administración plantea los siguientes objetivos específicos que deben ser logrados en las fechas señaladas. Están agrupados por áreas:

Nuestro cliente

1. 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 presta. (**mayo y agosto 2004**)

Esto se logró. Ver comentario más arriba.

2. Mantener el impacto positivo de COLFUTURO para el desarrollo del país apoyando a destacados estudiantes en la realización de sus estudios de posgrado.

Métrica: para el 2004 deben viajar aproximadamente 150 estudiantes de PCB escogidos entre 350 a 450 aplicaciones válidas (**ago 2004**)

Viajaron 136 personas, 14 menos de las que se tenía presupuestado. Se decidió enviar menos personas teniendo en cuenta el impacto negativo que han tenido los factores que se explican al comienzo sobre el patrimonio de COLFUTURO.

Las personas que viajaron en el 2004 fueron escogidas dentro de 450 candidatos. COLFUTURO tuvo así una de las convocatorias más reñidas de su historia. Al menos 100 candidatos que tenían todos los méritos para ser apoyados por nosotros, no lo fueron por no contar COLFUTURO con un fondo mayor.

3. Mantener un activo Programa de Intermediación Laboral (PIL), buscando que la mayor parte de nuestros beneficiarios estén lo mejor ubicados posible en el campo laboral. (**dic 2004**)

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.

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

El Programa de Intermediación Laboral funcionó excelentemente en 2004. Se fortaleció y consolidó. Aún así, no se logró la meta en cuanto a que el 80% de los beneficiarios consideraran a PIL como una excelente alternativa para posibles búsquedas laborales. Sólo lo consideró así el 70%.

Aunque COLFUTURO no tiene control total sobre el enganche al mercado laboral de las personas que regresan, se estuvo muy cerca de lograr las metas planteadas: el 70% de las personas que regresaron consiguieron trabajo antes de 90 días desde la fecha de su regreso (la meta era que este porcentaje fuese del 90%). El 20% lo hizo antes de 180 días. El número de estudiantes desempleados con más de 180 días, al 31 de diciembre de 2004 es de 8 beneficiarios.

4. Investigar un mecanismo que previamente aprobado por la Junta Directiva le permita a COLFUTURO ofrecerle a sus beneficiarios una cartera denominada en pesos (jun 2004)

Después de analizar múltiples alternativas se encontró que todas tenían grandes complejidades financieras y administrativas. Por esa razón, se descartó la búsqueda de ese mecanismo. Se optó por seguir manejando el tema como se ha venido haciendo: dejando que sean los mismos beneficiarios los que busquen los mecanismos de cobertura. Por otra parte, con la revaluación del peso frente al dólar, éste dejó de ser un tema prioritario.

5. Mantener un activo 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 2004)

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

Lograr al menos 300 asistentes a los talleres sobre "Estudios de posgrado en el exterior" (también 50% de ellos de fuera de Bogotá)

El 80% de los dos grupos anteriores califican a los eventos a los que asistieron como buenos o muy buenos. Todos ellos han registrado su email para que COLFUTURO los contacte.

Los esfuerzos en Consejería lograron su objetivo en cuanto al número de aplicaciones, históricamente muy alto. No obstante lo anterior, no se llegó a la meta de 3.000 asistentes a las charlas sobre educación internacional de postgrado. Participaron 1.200 personas en todo el país, tan solo 10% de ellos de fuera de Bogotá (la meta era el 50%).

Los asistentes a los talleres fueron 180 (la meta eran 300). En este caso el 70% de fuera de Bogotá, superando la meta que era de 50%.

En cada charla y taller se le pide a los asistentes que evalúen la gestión de COLFUTURO. Más del 80% calificó las charlas como buenas o muy buenas.

La tecnología

6. 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 2004)**

Esta meta se logró. Ha sido y va a ser clave para la gestión de COLFUTURO y para transmitir una imagen de modernidad y eficiencia y también de claridad y seguridad sobre las cuentas individuales de cada beneficiario.

7. Tener terminada y operativa la versión 2.0 del Portal de Internet de COLFUTURO. **(jun 2004)**

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

Esta meta se logró. En junio se lanzó la nueva versión del portal que ha sido muy consultada y bien recibida. No se realizó la encuesta para medir el nivel de aceptación del portal.

8. Terminar el desarrollo de la aplicación en Lotus de un sistema universal de seguimiento de beneficiarios en el que se incorpore toda la información de cada beneficiario (emails, memoria de reuniones y llamadas telefónicas, correspondencia enviada y recibida y correo enviado y recibido). **(dic 2004)**

Esta meta se logró. El sistema universal de seguimiento de beneficiarios ya está desarrollado. En el 2005 se va a iniciar su implementación.

El mercadeo y las comunicaciones

9. Seguir aumentando la visibilidad y la relevancia de COLFUTURO en el contexto del país. Seguir corrigiendo los problemas de posicionamiento que tiene la fundación. **(dic 2004)**

En la evaluación de los objetivos generales ya se comentaron los avances positivos en éste frente.

10. Generar contenido para el portal en internet de COLFUTURO que sea interesante para cada uno de los grupos objetivos (potenciales estudiantes de posgrado, aplicantes a COLFUTURO, 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.

Se ha venido incorporando contenido cada vez más útil e interesante al portal de COLFUTURO a todos los niveles (potenciales, beneficiarios y ex beneficiarios). No se realizaron las encuestas que nos permitan evaluar la percepción que los diferentes grupos tienen sobre el portal.

11. Mantener un canal abierto y permanente de comunicación de COLFUTURO con los diferentes grupos objetivo utilizando para ello los boletines electrónicos:

- **Candidatos:** un boletín cada 15 días durante la convocatoria (8 boletines en total al año).
- **Potenciales:** un boletín una vez al mes (10 al año)
- **Beneficiarios:** un boletín una vez al mes (12 al año)
- **Ex beneficiarios:** un boletín cada 3 meses (4 al año)

El nivel de comunicación planteado con cada uno de los grupos de usuarios de COLFUTURO se cumplió a cabalidad. La disminución de la frecuencia en la comunicación en algunos caso (Candidatos y Potenciales) fue el resultado del análisis de que no era necesario entrar en contacto con esas personas tan frecuentemente.

Proyectando a COLFUTURO

12. Consolidar el nuevo programa de desarrollo de docentes.

Métrica: Enviar el primer grupo de al menos 10 docentes. Firmar no menos de 10 convenios con universidades en Colombia para el apoyo conjunto de sus docentes. (**dic 2004**).

Dentro del programa del DAAD se enviaron 19 personas, pero solamente 4 de ellas estaban vinculadas al proyecto de docentes. Cómo se explicó anteriormente las dificultades y desviaciones sobre lo planteado originalmente llevaron a suspender, por ahora temporalmente, los esfuerzos concretos en el programa de docentes. Por esa razón no se firmó ningún convenio con las universidades en Colombia.

13. Adelantar un esfuerzo agresivo de consecución de nuevos recursos para COLFUTURO, especialmente orientado al nuevo programa de docentes. (**dic 2004**).

Métrica: monto de los recursos adicionales conseguidos tanto dentro como fuera del país.

En el 2004 se consiguieron \$ 160 millones de pesos en nuevas donaciones dentro de Colombia, destinadas en su totalidad al programa tradicional de COLFUTURO.

La firma McKinsey terminó a comienzos del año un estudio muy completo gracias al cuál COLFUTURO definió sus objetivos de largo plazo. Se hizo un contacto a alto nivel con el Banco Mundial, que aunque no resultó en donaciones concretas para COLFUTURO, sí abrió varias puertas que pueden significar resultados concretos en el mediano plazo. No obstante lo anterior, en el 2004 no se inició, tal y como se había planteado, un esfuerzo sistemático y sostenido para conseguir nuevos recursos importantes para COLFUTURO.

La gestión

14. 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 presupuestal estuvo en un 86% de lo que se presupuestó para el 2004. Los gastos de personal se ejecutaron en un 94%.

Procesos jurídicos

A la fecha de éste informe COLFUTURO no tiene en su contra ningún proceso jurídico ni tributario. Tampoco tiene ningún proceso en los que la institución sea demandante, distintos a los casos de cobro jurídico de cartera que al momento de éste informe son tres.

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.
- Que son correctos los datos sobre los afiliados al sistema. Que la entidad 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 2.004 y 2.003
Con el dictamen del Revisor Fiscal



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

04 de febrero de 2005
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 2004 y 2003 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.

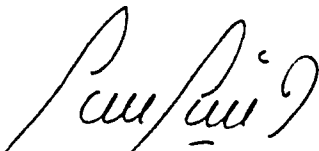
En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, que fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad y adjuntos a este informe, presentan en forma razonable la situación financiera de Fundación para el Futuro de Colombia - COLFUTURO al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de 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.

Conceptúo que durante los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 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 2004 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 2004, 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"

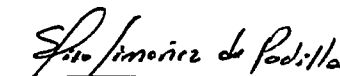
Balance General al 31 de diciembre de 2004 y 2003


(Valores expresados en millones de pesos)

	<u>2004</u>		<u>Variación</u>		<u>2003</u>	
	\$	%	\$	%	\$	%
Activos						
Disponibles	462	1%	199	76%	262	0%
Inversiones (Nota 3)	43.307	68%	(7.519)	-15%	50.826	68%
Rendimientos causados exigibles (Nota 3)	1.431	2%	(825)	-37%	2.256	3%
Cartera neta de beneficiarios (Nota 4)	17.973	28%	(3.095)	-15%	21.068	28%
Cartera	37.337	58%	(1.115)	-3%	38.452	51%
Provisión cartera	(19.364)	-30%	(1.981)	11%	(17.384)	-23%
Otros deudores (Nota 5)	26	0%	4	16%	22	0%
Propiedades, planta y equipo (Nota 6)	653	1%	(27)	-4%	680	1%
Otros activos	6	0%	6	3761%	0	0%
Total Activos	63.858	100%	(11.256)	-15%	75.114	100%
Pasivos						
Obligaciones financieras (Nota 7)	-	0%	(63)	-100%	63	0%
Cuentas por pagar	24	0%	(9)	-27%	33	0%
Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 8)	16	0%	10	203%	5	0%
Obligaciones laborales (Nota 9)	58	0%	8	15%	50	0%
Depósitos recibidos (Nota 10)	203	0%	(24)	-10%	227	0%
Otros pasivos (Nota 11)	118	0%	(117)	-50%	235	0%
Total Pasivos	419	1%	(194)	-32%	613	1%
Patrimonio						
Fondo social (Nota 12)	9.045	14%	-	0%	9.045	12%
Revalorización del patrimonio	33.372	52%	0	0%	33.372	45%
Superavit de capital (Nota 13)	325	1%	160	0%	165	0%
Reservas ocasionales (Nota 14)	31.918	50%	1.641	5%	30.278	40%
Resultados del ejercicio	(11.221)	-18%	(12.861)	-784%	1.641	2%
Total Patrimonio	63.439	99%	(11.062)	-15%	74.501	99%
Total Pasivo y Patrimonio	63.858	100%	(11.256)	-15%	75.114	100%
Cuentas de orden deudoras (Nota 20)	-				30	
Cuentas de orden acreedoras por contra	8.759				13.360	
Cuentas de orden acreedoras (Nota 20)	8.759				13.360	
Cuentas de orden deudoras por contra	-				30	

Las notas 1 a 21 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 Resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Valores expresados en millones de pesos)

	<u>2004</u>		<u>Variación</u>		<u>2003</u>	
	\$	%	\$	%	\$	%
Ingresos						
Intereses por cartera de beneficiarios	1.531	27%	49	3%	1.481	18%
Intereses provenientes de inversiones Neto (Nota 15)	1.701	30%	(2.303)	-58%	4.005	48%
Diferencia en cambio neta	-	ND	(575)	-100%	575	7%
Ingresos Utilidad venta Inversiones	2.216	39%	(4)	0%	2.220	26%
Otros ingresos (Nota 16)	206	4%	65	46%	141	2%
Total ingresos	<u>5.654</u>	<u>100%</u>	<u>(2.768)</u>	<u>-33%</u>	<u>8.422</u>	<u>100%</u>
Gastos Generales						
Gastos de Personal	1.006	18%	19	2%	988	12%
Honorarios (Nota 17)	159	3%	(8)	-5%	166	2%
Impuestos	180	3%	(21)	-11%	202	2%
Servicios	137	2%	11	9%	126	1%
Mantenimiento y reparaciones	38	1%	(1)	-3%	39	0%
Publicidad y promoción	155	3%	(232)	-60%	387	5%
Depreciaciones	98	2%	(8)	-7%	106	1%
Otros gastos (Nota 18)	186	3%	(81)	-30%	268	3%
Total Gastos Generales	<u>1.959</u>	<u>35%</u>	<u>(323)</u>	<u>-14%</u>	<u>2.282</u>	<u>27%</u>
Provisiones Cartera (Nota 4)	<u>3.880</u>	<u>69%</u>	<u>(382)</u>	<u>-9%</u>	<u>4.262</u>	<u>51%</u>
Otros Gastos						
Diferencia en cambio neta	10.848	192%	10.848	ND	-	ND
Servicios financieros	158	3%	(71)	-31%	229	3%
Ajustes por inflación	-	0%	-	ND	-	0%
Egresos extraordinarios (Nota 19)	30	1%	22	282%	8	0%
Total Otros Gastos	<u>11.036</u>	<u>195%</u>	<u>10.799</u>	<u>4556%</u>	<u>237</u>	<u>3%</u>
Total gastos	<u>16.875</u>	<u>298%</u>	<u>10.094</u>	<u>149%</u>	<u>6.781</u>	<u>81%</u>
Utilidad del ejercicio	<u>(11.221)</u>	<u>-198%</u>	<u>(12.861)</u>	<u>-784%</u>	<u>1.641</u>	<u>19%</u>

Las notas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.


 Jerónimo Castro Jaramillo
 Representante Legal


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


 Luz Miryam Cante Jota
 Revisor Fiscal T.P. 71500- T
 Miembro de Holl & Holl
 Auditores internacional 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 2004 y 2003
(Valores expresados en millones de pesos)

	Fondo Social									
	Aportes de fundadores	Aportes por cobrar a fundadores	Aportes de donantes	Total	Revalorización del patrimonio	Superávit de capital	Reservas ocasionales	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Patrimonio de los fundadores, neto
Saldo al 31 de diciembre de 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>14.174</u>	<u>72.740</u>
Traslado del resultado del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	14.174	-	(14.174)	-
Donaciones del período	-	-	-	-	-	120	-	-	-	120
Resultados del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	-	-	1.641	1.641
Saldo al 31 de diciembre de 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>1.641</u>	<u>74.501</u>
Traslado del resultado del ejercicio 2003	-	-	-	-	-	-	1.641	-	(1.641)	-
Revalorización del patrimonio del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Donaciones del período	-	-	-	-	-	160	-	-	-	160
Traslado pérdida revalorización	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.221)	(11.221)
Resultados del ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.221)	(11.221)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>12.808</u>	<u>(3.985)</u>	<u>222</u>	<u>9.045</u>	<u>33.372</u>	<u>325</u>	<u>31.918</u>	-	<u>(11.221)</u>	<u>63.439</u>

Las notas 1 a 21 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"

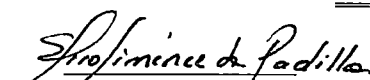
Estado de Flujo de Efectivo


Por los años terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Valores expresados en millones de pesos)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultados del ejercicio (deficit) excedente	(11.222)	1.641
Conciliación de partidas que no afectan el efectivo:		
Diferencia en cambio neta	9.313	(575)
Diferencia en cambio en el efectivo	(80)	(10)
Recuperaciones	(87)	-
Depreciación	98	106
Provisiones de cartera	3.880	4.262
Amortización de inversiones	1.752	223
Pérdida en retiro de Propiedad, planta y equipo	1	-
Otras condonaciones	5	-
Reversion provisiones de Propiedad, planta y equipo	(44)	-
Subtotal	<u>3.616</u>	<u>5.647</u>
Cambios en partidas operacionales:		
Disminución (Aumento) inversiones	780	(788)
Disminución (Aumento) en cartera	(4.818)	(4.461)
Disminución (Aumento) en deudores varios	822	(113)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	(5)	3
(Disminución) Aumento en sobregiros bancarios	(62)	61
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(5)	(34)
(Disminución) Aumento en obligaciones laborales	3	(1)
(Disminución) Aumento en impuestos gravámenes y tasas	10	(12)
(Disminución) Aumento en ingresos recibidos por anticipado	(168)	(637)
(Disminución) Aumento en depósitos recibidos	(2)	59
(Disminución) Aumento en otros pasivos	(102)	(97)
Total flujo de efectivo neto en actividades de operación	<u>69</u>	<u>(373)</u>
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		
Disminución por adquisición de propiedades, planta y equipo	(29)	(10)
Producto por la venta de propiedades, planta y equipo	-	1
Total flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(29)</u>	<u>(9)</u>
Flujo de efectivo generado por actividades de financiación		
Aumento en donaciones	160	120
Total flujo de efectivo generado por actividades de financiación	<u>160</u>	<u>120</u>
Aumento neto en efectivo	200	(262)
Efectivo al inicio del período	262	524
Efectivo al final del período	<u>462</u>	<u>262</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 Holl & Holl
 Auditores International Ltda
 (Ver dictamen adjunto)

FUNDACIÓN PARA EL FUTURO DE COLOMBIA "COLFUTURO"

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(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:

Ajustes Integrales por Inflación

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.

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 2004 fue \$ 2.389.75 por US\$ 1 (2003 \$ 2.778.21 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 2004, 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 los beneficiarios Sara Serna Álvarez, Fanny Carrillo y Andres Dávila, los cuales 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 las promociones 2003 y 2004 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 y 2004, 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.

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.

Reclasificaciones

La cuenta ingresos recibidos por anticipado al 31 de diciembre de 2003, fue reclasificada para fines comparativos con el año 2004.

NOTA 3- INVERSIONES

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

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>
<u>Certificados de Depósito a Término:</u>				
(*)Banco del Pacífico (tasa de interés 19,09% trimestre vencido)	268	-	345	-
	<u>268</u>	<u>0</u>	<u>345</u>	<u>0</u>
<u>Bonos Ordinarios:</u>				
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$1,750,000 con una tasa de interés 9,75 semestre vencido)	4.182	78	-	-
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$1.600.000 con tasa de interés 10,50 semestre vencido)	3.824	202	-	-
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por EURO 1.700.000 con una tasa de interés 11,375 Año vencido)	3.252	267	-	-
Cades (Título suscrito por EURO 840.000 con una tasa de interés 5,125 Año vencido)	2.732	26	-	-
General Motors Accep-GMAC (Título suscrito por EURO 760.000 con una tasa de interés 6,125 Año vencido)	2.471	122	-	-
Federal Home Loan Bank (Título suscrito por US\$1.000.000 con una tasa de interés 8,50 trimestre vencido)	2.390	46	2.778	52
Federal Home Loan Bank (Título suscrito por US\$700.000 con una tasa de interés 4,50 semestre vencido)	1.673	33	1.945	36
Federal Home Loan Morgace Co. (Título suscrito por US\$700.000 con una tasa de interés 4,00 trimestre vencido)	1.673	21	1.945	23
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$650,000 con una tasa de interés 9,75 semestre vencido)	1.553	29	1.806	78
	<u>23.750</u>	<u>824</u>	<u>8.474</u>	<u>191</u>
Pasan	<u>24.017</u>	<u>824</u>	<u>8.818</u>	<u>191</u>

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>
Vienen	24.017	824	8.818	191
<u>Bonos Ordinarios:</u>				
Federal Home Loan Bank (Título suscrito por US\$650.000 con una tasa de interés 7,00 trimestre vencido)	1.553	12	1.806	13
IBM-Intl Bus Mchne Mtn (Título suscrito por EURO 461.000 con una tasa de interés 5,375 Año vencido)	1.499	60	-	-
IBM-Intl Bus Mchne Mtn (Título suscrito por EURO 460.000 con una tasa de interés 5,375 Año vencido)	1.496	60	-	-
Ford Motor Credit Corp (Título suscrito por EURO 460.000 con una tasa de interés 6,125 Año vencido)	1.496	26	-	-
Federal Home Loan Bank (Título suscrito por US\$500.000 con una tasa de interés 7,00 trimestre vencido)	1.195	11	1.389	12
Pemex-Mexico (Título suscrito por US\$500.000 con una tasa de interés 8,50 semestre vencido)	1.195	40	1.389	44
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$450,000 con una tasa de interés 8,625 semestre vencido)	1.075	24	1.250	61
(*) Banco Andino (tasa de interés DTF + 1,5 trimestre anticipado)	500	-	500	-
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por EURO 1.700.000 con una tasa de interés 11,375 Año vencido)	-	-	5.932	619
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$1.700.000 con una tasa de interés 7,25 semestre vencido)	-	-	4.723	122
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por EURO 1.000.000 con una tasa de interés 11,50 Año vencido)	-	-	3.489	232
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$1.000.000 con una tasa de interés 10,875 semestre vencido)	-	-	2.778	94
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por EURO 750.000 con una tasa de interés 11,375 Año vencido)	-	-	2.617	263
Tesoro del Gobierno Nacional (Título suscrito por US\$675,000 con una tasa de interés 10,00 trimestre vencido)	-	-	1.875	84
	<u>10.009</u>	<u>232</u>	<u>27.749</u>	<u>1.546</u>
Pasan	<u>34.027</u>	<u>1.056</u>	<u>36.568</u>	<u>1.737</u>

	2004		2003	
	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>
Vienen	34.027	1.056	36.568	1.737
<u>Bonos Ordinarios:</u>				
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 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
General Motors Accep.-GMAC (Papel Comercial suscrito por US\$194.000 con una tasa de interés 1,34 Efectiva Anual)	-	-	539	-
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.416</u>	<u>247</u>
<u>Papeles Comerciales:</u>				
Éxito S.A. (Título suscrito por 290.000.000 con una tasa de interés 8,10 Periodo vencido)	290	3	-	-
	<u>290</u>	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Títulos de Tesorería</u>				
Ford Motor Credit Corp (Título suscrito por Unidades de UVR 20.000 con una tasa de interés 8,00 Año vencido)	2.919	101	-	-
Tesoro del Gobierno Nacional (tasa de interés 15% anual vencido)	1.200	163	1.200	164
Tesoro del Gobierno Nacional (tasa de interés 15% anual vencido)	800	109	800	109
	<u>4.919</u>	<u>372</u>	<u>2.000</u>	<u>273</u>
Pasan	<u>39.235</u>	<u>1.431</u>	<u>49.983</u>	<u>2.256</u>

		<u>2004</u>		<u>2003</u>	
		<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses por cobrar</u>
	Vienen	39.235	1.431	49.983	2.256
<u>Fondos Comunes:</u>					
	Wachovia Securities	1.765	-	2	-
	Fiduciaria de Occidente	0	-	0	-
		<u>1.765</u>	<u>0</u>	<u>2</u>	<u>0</u>
		<u>41.000</u>	<u>1.431</u>	<u>49.985</u>	<u>2.256</u>
<u>Menos Provisión:</u>					
	(*) Bono del Banco Andino	(493)	-	(493)	-
	(*) CDT Banco del Pacífico	(230)	-	(306)	-
<u>Menos Descuento:</u>					
	(*) En compra de Bonos	0	-	(1)	-
<u>Más Sobreprecio:</u>					
	(*) En compra de Bonos	3.029	-	1.641	-
	(*) En compra de Papeles Comerciales	0	-	0	-
	Total Inversiones	<u><u>43.307</u></u>	<u><u>1.431</u></u>	<u><u>50.826</u></u>	<u><u>2.256</u></u>
Las Inversiones del portafolio al 31 de diciembre se redimen así:					
		<u>2.004</u>		<u>2.003</u>	
	Vencimiento de 91 a 360 días	2.290		539	
	Vencimiento a más de 360 días	41.017		50.287	
	Total Inversiones	<u><u>43.307</u></u>		<u><u>50.826</u></u>	

NOTA 4- 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>2.004</u>	<u>2.003</u>
Cartera:		
Capital	34.253	35.101
Intereses y otros	<u>3.084</u>	<u>3.351</u>
Total cartera beneficiarios	<u><u>37.337</u></u>	<u><u>38.452</u></u>

Provisiones:		
Provisión condonación de capital	(15.258)	(12.880)
Provisión condonación de intereses	(1.903)	(2.348)
Provisión general 5%	(2.105)	(2.105)
Provisión cartera de difícil cobro 100% (*)	<u>(98)</u>	<u>(51)</u>
Total provisiones cartera beneficiarios	<u>(19.364)</u>	<u>(17.384)</u>
Total cartera neta	<u>17.973</u>	<u>21.068</u>

(*) Corresponde a los beneficiarios Sara Serna Alvarez, Fanny Carrillo y Andrés Martínez.

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

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Capital	14.33	12.70
Intereses	<u>1.29</u>	<u>1.20</u>
Total cartera	<u>15.62</u>	<u>13.90</u>

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

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Saldo provisión al comienzo del año	17.384	15.305
Más gastos por provisiones causadas	3.880	4.262
Menos condonaciones otorgadas	<u>(1.900)</u>	<u>(2.183)</u>
Saldo provisión al final del año	<u>19.364</u>	<u>17.384</u>

NOTA 5- OTROS DEUDORES

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

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Otros deudores	21	11
Préstamos a trabajadores	3	0
Retenciones años 2003, 2002, 2001 y anticipos	<u>1</u>	<u>11</u>
Total otros deudores	<u>25</u>	<u>22</u>

NOTA 6- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Terrenos	275	275
Ajustes por inflación	239	239
Provisión desvalorización	<u>(363)</u>	<u>(372)</u>
	<u>151</u>	<u>142</u>
Construcciones y edificaciones	276	276
Ajustes por inflación	183	183
Provisión desvalorización	(10)	(45)
Depreciación acumulada	<u>(165)</u>	<u>(138)</u>
	<u>284</u>	<u>276</u>
Equipo de computación y comunicación	283	275
Ajustes por inflación	45	56
Depreciación acumulada	<u>(239)</u>	<u>(223)</u>
	<u>89</u>	<u>108</u>
Equipo de oficina	203	205
Ajustes por inflación	50	50
Depreciación acumulada	<u>(124)</u>	<u>(101)</u>
	<u>129</u>	<u>154</u>
Total propiedades, planta y equipo	<u><u>653</u></u>	<u><u>680</u></u>

La depreciación total cargada a resultados al 31 de diciembre de 2004, fue de \$ 98 (2003 \$ 106).

La provisión por desvalorización al 31 de diciembre de 2004 fue de \$ 373 (2003 \$ 417).

NOTA 7- OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

NOTA 8- IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

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

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Impuesto de Industria y Comercio	<u>16</u>	<u>5</u>
Total Impuesto de Industria y Comercio	<u>16</u>	<u>5</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 tribunal de Cundinamarca, acción de nulidad y restablecimiento del derecho sobre la Resolución del Comité de Entidades sin Animo de Lucro, que pretende modificar el beneficio neto de año 1997. 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.

El 30 de diciembre de 2004 mediante el decreto 4400, se dictaron nuevas disposiciones para los contribuyentes con régimen tributario especial, aplicables para el año gravable 2004. La administración y los asesores tributarios de la fundación, están analizando el impacto de las mismas; sin embargo no se esperan cambios sustantivos en las bases de contribución.

NOTA 9- OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Cesantías consolidadas	20	13
Vacaciones consolidadas	14	18
Aportes a cesantías y pensiones	12	17
Aportes EPS y parafiscales	10	0
Intereses sobre cesantías	<u>2</u>	<u>2</u>
Total obligaciones laborales	<u>58</u>	<u>50</u>

NOTA 10- DEPÓSITOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 11- OTROS PASIVOS

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

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Becas convenio revista semana	64	200
Programa de perfeccionamiento de lenguas 2.005	32	0
Fondo solidaridad becarios	12	12
Fondo para seminarios y becas	8	8
Asociación becarios Colfuturo	2	2
Programa de perfeccionamiento de lenguas 2.004	<u>0</u>	<u>13</u>
Total otros pasivos	<u>18</u>	<u>235</u>

NOTA 12- 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>2.004</u>	<u>2.003</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>2.004</u>	<u>2.003</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>
	54	54
Total aportes por cobrar a Fundadores	<u>3.986</u>	<u>3.986</u>

NOTA 13- SUPERAVIT DE CAPITAL

Al 31 de diciembre las donaciones recibidas comprendían:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Servicios Técnicos Portuarios S.A.	88	45
Global Shipping Agencies S.A.	76	37
Glodex S.A.	60	31
Roldan S.I.A. S.A.	55	16
Estrategias Corporativas	25	25
Roldan y Cia Ltda.	<u>21</u>	<u>11</u>
Total superávit de capital	<u>325</u>	<u>165</u>

NOTA 14- 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 2003 como reservas ocasionales, el detalle es el siguiente:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Asignación permanente año 2003	1.640	
Asignación permanente año 2002	14.174	14.174
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>31.918</u>	<u>30.278</u>

Exceso de Asignación Permanente Fiscal

De acuerdo con el Decreto 4400 de diciembre 30 de 2004, se debe contabilizar el exceso del Beneficio Neto sobre la utilidad contable, en una cuenta del patrimonio, por lo tanto se procedió a reclasificar las cuentas de orden, el detalle es el siguiente:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Exceso de Asignación Permanente Fiscal Débito:		
Año 1995	3.195	3.195
Año 1996	4.522	4.522
Año 1997	878	878
Año 1999	692	692
Año 2000	884	884
Año 2003	<u>1.961</u>	<u>0</u>
Total Exceso Asignación Permanente Fiscal Débito	<u>12.132</u>	<u>10.171</u>
Exceso de Asignación Permanente Fiscal Crédito:		
Año 1995	(3.195)	(3.195)
Año 1996	(4.522)	(4.522)
Año 1997	(878)	(878)
Año 1999	(692)	(692)
Año 2000	(884)	(884)
Año 2003	<u>(1.961)</u>	<u>(0)</u>
Total Exceso Asignación Permanente Fiscal Crédito	<u>(12.132)</u>	<u>(10.171)</u>
Total Exceso Asignación Permanente Fiscal	<u>0</u>	<u>0</u>

NOTA 15- INTERESES PROVENIENTES DE INVERSIONES

Al 31 de diciembre los intereses provenientes de inversiones comprendían:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Intereses inversiones moneda extranjera	3.152	4.053
Intereses inversiones moneda nacional	333	373
Amortización bonos	<u>(1.752)</u>	<u>(421)</u>
Total intereses provenientes de inversiones	<u>1.733</u>	<u>4.005</u>

NOTA 16- OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre los ingresos diversos comprendían:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Ingresos de ejercicios anteriores	95	87
Recuperación de provisiones	44	0
Seminarios	39	32
Otros	<u>28</u>	<u>22</u>
Total otros ingresos	<u>206</u>	<u>141</u>

NOTA 17- HONORARIOS

Al 31 de diciembre los honorarios comprendían:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Técnicos	62	45
Asesoría jurídica	37	53
Revisoría fiscal	24	24
Otros	<u>36</u>	<u>44</u>
Total honorarios	<u>159</u>	<u>166</u>

NOTA 18- OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre los otros gastos operacionales comprendían:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Gastos de representación	52	51
Útiles, papelería y fotocopias	45	45
Gastos de viaje	44	37
Contribuciones y afiliaciones	15	26
Gastos legales	8	47
Libros, suscripciones y periódicos	4	6
Taxis, buses y parqueaderos	2	4
Comisiones	1	1
Otros gastos	<u>16</u>	<u>51</u>
Total otros gastos	<u>187</u>	<u>268</u>

NOTA 19- EGRESOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre los egresos extraordinarios comprendían:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Gastos no deducibles	15	1
Gastos ejercicios anteriores	12	0
Pérdida en baja de activos fijos	1	2
Multas y sanciones	0	3
Otros	<u>2</u>	<u>2</u>
Total egresos extraordinarios	<u>30</u>	<u>8</u>

NOTA 20- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre las cuentas de orden comprendían:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Deudoras:		
De control:		
Procesos a becarios por cartera difícil cobro	0	30
	<u>0</u>	<u>30</u>
Total Deudoras	<u>0</u>	<u>30</u>
Acreedoras:		
De control:		
Obligaciones contingentes	8.692	13.270
Activos totalmente depreciados	62	85
Bienes recibidos en custodia	<u>5</u>	<u>5</u>
Total Acreedoras	<u>8.759</u>	<u>13.360</u>

NOTA 21- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el contrato más significativo es el 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.