

ACTA JUNTA DIRECTIVA NÚMERO 142

En la ciudad de Bogotá, D.C., siendo las 07:30 a.m. del miércoles 25 de octubre de 2017, se reunió en sesión ordinaria la Junta Directiva de la Sociedad de Activos Especiales S.A.S., en la sede principal de la Entidad, ubicadas en la Calle 93B No. 13-47 de la ciudad de Bogotá, D.C, conforme a citación que fuera efectuada por la Representante Legal, mediante correo electrónico de fecha 24 de octubre de 2017.

A la sesión asistieron los siguientes miembros:

- **Como Principales:** Los doctores Silvia Reyes Acevedo, quien preside la sesión, Hernán Pardo Botero, Álvaro Gómez, Luis Alfonso Samper y Oswaldo Enrique Rodríguez Rodríguez,
- **Como suplentes:** La doctora Ivonne Edith Gallardo.
- Finalmente, en representación de la administración asistieron los doctores, María Virginia Torres de Cristancho, Presidenta de la SAE, Sergio Jordán Quijano, Vicepresidente Administrativo y Financiero, Elsa Janeth Martínez, Vicepresidente de Bienes Muebles e Inmuebles, Andrés Ávila Ávila, Gerente de Bienes Muebles, Diego Rubiano, Gerente Comercial, Jose Walter Rengifo Briñez, Coordinador Grupo Interno de Trabajo de Archivo y Correspondencia y Mauricio Solórzano Arenas, Vicepresidente Jurídico, quien actúa en calidad de Secretario de la Junta.

1. VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM

El doctor Mauricio Solórzano Arenas, Vicepresidente Jurídico, verificó la asistencia a la sesión, confirmando que hay quórum para deliberar y decidir.

2. LECTURA Y APROBACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA

El doctor Mauricio Solórzano Arenas, Vicepresidente Jurídico puso en consideración de la Junta Directiva, los puntos propuestos para el orden del día:

1. Verificación del Quorum.
2. Aprobación del orden del día.
3. Aprobación Actas No. 137 y 140.
4. Informe Comité Financiero.
5. Informe Comercial.
6. Logros Gestión Documental.
7. Proposiciones y Varios.

3. APROBACIÓN ACTAS NO. 137 Y 140.

Se sometió a consideración de los miembros de la Junta Directiva las Actas Nos. 137 y 140, las cuales son objeto de aprobación teniendo en cuenta que ya cuenta con las observaciones efectuadas por los miembros al texto de la misma.

4. INFORME COMITÉ FINANCIERO.

El Vicepresidente Administrativo y Financiero de la SAE presentó las conclusiones del Comité Financiero llevado a cabo el 24 de octubre del año en curso, en el que se trataron los siguientes aspectos:

4.1. ADICIÓN Y PRÓRROGA DEL CONTRATO CONTI.

En este punto se solicitó la adición y prórroga del contrato No. 014 de 2015, suscrito con Conti Construcciones & Ingeniería SCI, cuyo objeto es arrendar la bodega ubicada en la carrera 36 No. 15 - 35 en la ciudad de Bogotá, para la disposición, custodia y administración del archivo de la SOCIEDAD DE ACTIVOS ESPECIALES - SAE SAS.

Luego de presentado el estudio de mercado realizado en inmuebles que permitan la disposición, custodia y administración del archivo de la SAE, se encontró que el actual contrato es el más adecuado, por lo que se solicitó la adición del contrato por valor de trescientos dieciséis millones novecientos noventa mil cuatrocientos ochenta y ocho pesos M/CTE (\$316.990.488), valor que incluye IVA y todos los impuestos, tasas y contribuciones a que haya lugar. La prórroga solicitada es de (12) meses, la nueva vigencia del contrato será hasta el próximo 1 de diciembre de 2018.

La siguiente gráfica presenta el estudio de mercado:

UBICACIÓN	AREA M2	VALOR POR METRO CUADRADO	IMAGEN
CALLE 18 # 690 - 27	1700	28,000	
CRA 37# 15-24	1100	21,636	
CALLE 17 # 69 B - 50	1132	19,447	
Bodega Conti	2058	12,815	

Así mismo, se informaron las modificaciones que ha presentado el contrato:

El 27 de abril de 2015, en la modificación No.01 la mencionada orden de servicio se prorrogó a un término de siete (7) meses y una adición por valor de \$38.164.000, quedando así la nueva fecha de terminación para el 01 de diciembre de 2015 y un valor total de \$54.520.000.

El 20 de noviembre de 2015 con la modificación No.02, se amplió su plazo doce (12) meses y se adicionó en \$243.600.000, por lo que la nueva fecha de terminación es el 01 de diciembre de 2016 y un valor total de \$298.120.000.

El 31 de agosto de 2016 con Modificación No. 03 se suscribió la prórroga por doce meses y adición por valor de \$323.688.000 quedando un valor total del contrato en \$621.808.000 hasta el 01 de diciembre de 2017.

El Comité Financiero recomendó la presentación a la Junta Directiva.

PRONUNCIAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva manifestó su aprobación en la adición del contrato por valor de trescientos dieciséis millones novecientos noventa mil cuatrocientos ochenta y ocho pesos M/CTE (\$316.990.488), valor que incluye IVA y todos los impuestos, tasas y contribuciones a que haya lugar y la prórroga por doce (12) meses, cuya nueva vigencia del contrato será hasta el próximo 1 de diciembre de 2018.

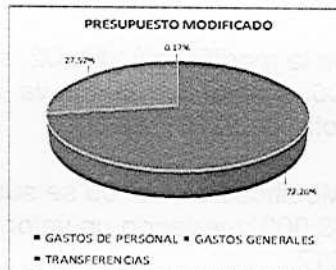
4.2. AJUSTE DEL PRESUPUESTO SAE VIGENCIA 2017 Y 2018.

Se presentó el ajuste presupuestal SAE de la vigencia 2017 y 2018, los cuales se pretenden efectuar por los nuevos ingresos y gastos, además de las modificaciones al presupuesto FRISCO por enajenación temprana dispuesta en la Ley 1849 de 2017, precisando que no se incluyeron los valores de administración de los bienes de las FARC.

Se presentó la Resolución SAE No. 1249 de 2017, mediante el cual se ajustó el capítulo de ingresos y de gastos del presupuesto del FRISCO, en la vigencia 2017, en ejercicio de la facultad otorgada por el artículo 56 de la Ley 1849 de 2017.

La siguiente gráfica presenta el presupuesto de gastos SAE con la modificación 2017:

CONCEPTO	PRESUPUESTO VIGENTE	TOTAL ADICION E.T	Cifras en Millones de Pesos	
			PPTO MODIFICADO	VARIACIÓN
GASTOS DE PERSONAL	26,405	400	26,805	1.51%
GASTOS GENERALES	9,178	1,050	10,228	11.44%
TRANSFERENCIAS	62	-	62	0.00%
TOTAL PRESUPUESTO	35,645	1,450	37,095	4.07%



Se informó que en el ajuste del presupuesto se incorporó lo relacionado con la nueva sede de SAE, lo requerido para la contratación del personal que atenderá la implementación de la enajenación temprana, así como, el refuerzo en materia de tecnología, como la compra del ERP y desarrollos de MATRIX.

A continuación, se presentan las fuentes del ajuste presupuestal:

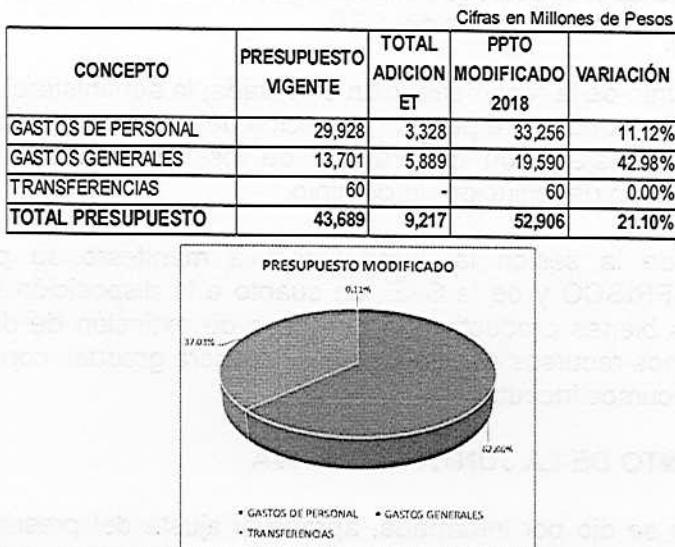
Cifras en Millones de Pesos
COMPARATIVO PRESUPUESTO INGRESOS FRISCO APROBADO VS AJUSTADO
VIGENCIA 2017

CONCEPTO AGREGADO	PRESUPUESTO 2017	AJUSTE 2017	VARIACIÓN
1. INGRESOS	257.432	257.432	0,00%
1.1 Ingresos Corrientes	236.932	112.886	-52,75%
1.1.1. Arrendamientos	49.032	69.884	42,53%
1.1.2. Monetización Divisas	13.611	37.643	178,56%
1.1.3. Extinción Dineros Incautados	2.708	5.359	97,90%
1.1.4. Venta de Activos	173.581	62.012	-64,27%
1.1.4.1 Inmuebles	165.200	55.459	-66,43%
1.1.4.2 Muebles	3.381	1.553	-54,07%
1.1.4.3 Sociedades	5.000	5.000	0,00%
2. RECURSOS DE CAPITAL	18.500	82.534	346,13%
2.1 Rendimientos Portafolio	18.500	26.656	44,09%
2.2 Venta Títulos Portafolio Identificado	-	55.878	100,00%
TOTAL PRESUPUESTO INGRESOS	257.432	257.432	0,00%

Cifras en Millones de Pesos
COMPARATIVO PRESUPUESTO GASTOS FRISCO APROBADO VS AJUSTADO
VIGENCIA 2017

CONCEPTO AGREGADO	PRESUPUESTO 2017	AJUSTE 2017	VARIACIÓN
1. GASTOS	49.186	74.521	51,51%
1.1 Gastos de Funcionamiento	30.670	38.189	24,51%
1.1.1. Gastos de Personal FRISCO	4.826	5.728	18,60%
1.1.2. Gastos Generales FRISCO	22.658	29.275	29,20%
1.1.3. Cuentas por Pagar	3.186	3.186	0,00%
1.2 Gastos de Operación	18.516	36.332	96,22%
1.3 Transferencias	159.840	55.961	-64,99%
1.3.1 Otras transferencias	-	-	0,00%
1.3.2 Ministerio de Hacienda Deuda Nación	35.000	-	-100,00%
1.3.3. Gasto de Funcionamiento SAE	35.045	37.095	4,07%
1.3.4 Fondo de Reparación de Víctimas	8.250	1.036	-76,53%
1.3.5. Política Antidrogas	13.225	13.225	0,00%
1.3.6 Gobernación de San Andrés Islas	3.705	3.705	0,00%
1.3.7 Artículo 91 Ley 1707 de 2014	64.015	-	-100,00%
1.3.7.1. Ministerio de Hacienda - Anticipo Decreto 1407 de 2017	32.007	-	-100,00%
1.3.7.2. Fiscalía General de la Nación (25%)	16.004	-	-100,00%
1.3.7.3. Rama Judicial (25%)	16.004	-	-100,00%
SUBTOTAL PRESUPUESTO	209.026	130.482	-37,58%
DISPONIBILIDAD FINAL	48.406	126.950	162,26%
TOTAL PPTO GASTOS + DF	257.432	257.432	0,00%
RESERVA TÉCNICA 30%	-	30.942	100,00%
DISPONIBLE PARA TRANSFERIR	-	96.008	100,00%

Así mismo, se presentó el presupuesto de gastos SAE con la modificación 2018, conforme la siguiente gráfica:



Las fuentes del ajuste presupuestal se reflejan en la siguiente tabla:

Cifras en Millones de Pesos

COMPARATIVO PRESUPUESTO INGRESOS FRISCO APROBADO VS AJUSTADO VIGENCIA 2018

CONCEPTO AGREGADO	PRESUPUESTO 2018	PPTO AJUSTADO 2018	VARIACIÓN
1. INGRESOS	282.526	636.769	125,38%
1.1 Ingresos Corrientes	261.726	461.820	76,45%
1.1.1. Arrendamientos	62.351	62.351	0,00%
1.1.2. Monetización Divisas	15.074	88.151	484,79%
1.1.3. Extinción Dineros Incautados	2.961	14.200	379,57%
1.2. Venta de Activos	181.340	297.118	63,85%
1.2.1. Inmuebles	107.100	189.238	76,69%
1.2.2. Muebles	963	7.275	655,45%
1.2.3. Sociedades	73.277	100.605	37,29%
2. RECURSOS DE CAPITAL	20.800	174.949	741,10%
2.1 Rendimientos Portafolio	20.800	17.419	-16,25%
2.2 Venta Títulos Portafolio Identificado	-	157.530	100,00%
TOTAL PRESUPUESTO INGRESOS	282.526	636.769	125,38%

Cifras en Millones de Pesos

COMPARATIVO PRESUPUESTO GASTOS FRISCO APROBADO VS AJUSTADO VIGENCIA 2018

CONCEPTO AGREGADO	PRESUPUESTO 2018	PPTO AJUSTADO 2018	VARIACIÓN
Gastos de Funcionamiento	76.314	132.104	73,11%
Gastos de Personal FRISCO	4.449	4.449	0,00%
Gastos Generales y de Operación FRISCO	71.865	127.655	77,63%
Transferencias	159.271	221.646	100,00%
Ministerio de Hacienda Deuda Nación	25.000	25.000	0,00%
Gasto de Funcionamiento SAE	43.689	52.906	21,10%
Fondo de Reparación de Víctimas	8.365	8.365	0,00%
Política Antidrogas	14.498	35.662	145,98%
Gobernación de San Andrés Islas	3.705	3.705	0,00%
Artículo 91 Ley 08 de 04	64.014	96.008	100,00%
Ministerio de Hacienda (40%)	32.007	38.403	19,98%
Policia Nacional (10%)	-	9.601	100,00%
Fiscalía General de la Nación (25%)	16.004	24.002	49,98%
Rama Judicial (25%)	16.004	24.002	49,98%
SUBTOTAL PRESUPUESTO	235.585	363.760	50,16%
DISPONIBILIDAD FINAL	46.941	283.019	502,93%
TOTAL PPTO GASTOS + DF	282.526	636.769	553,08%
RESERVA TÉCNICA 30%	-	102.495	100,00%
DISPONIBLE PARA TRANSFERIR 2019	-	180.524	100,00%

El Comité Financiero recomendó la presentación a la Junta Directiva, e indicó que, 1. Debe dejar clara la fuente de los recursos para aprobar las adiciones del presupuesto y 2. Debe reportárselle el avance en la compra del ERP.

Frente al primer punto de la recomendación efectuada, la administración de SAE informó la fuente de los recursos que van a permitir la adición del presupuesto, la cual corresponde a los recursos de la enajenación temprana y de los recursos que generen los bienes productivos en proceso de extinción de dominio.

En este estado de la sesión la Junta Directiva manifestó su preocupación por la sostenibilidad del FRISCO y de la SAE, en cuanto a la disposición total de los recursos generados por los bienes productivos en proceso de extinción de dominio por lo que la disposición de dichos recursos debe hacerse de manera gradual, con la finalidad de evitar desfinanciar los recursos incautados.

PRONUNCIAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva se dio por informada, aprobó el ajuste del presupuesto SAE vigencia 2017 y 2018, y acogió la recomendación del Comité Financiero. Así mismo, señaló que debe prepararse por parte de la SAE un análisis de las decisiones de extinción de dominio que se declararán en un futuro para determinar la sostenibilidad del FRISCO, además, de estudiar la posibilidad de modificar la naturaleza jurídica de la SAE.

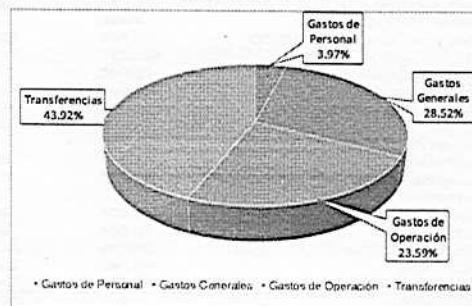
4.3. EJECUCIÓN PRESUPUESTAL FRISCO Y SAE A SEPTIEMBRE DE 2017.

• Ejecución de Gasto FRISCO:

El doctor Sergio Jordan presentó la ejecución de gasto del FRISCO con corte septiembre de 2017, la siguiente gráfica presenta la información:

CONCEPTO	PPTO DEFINITIVO	COMPROMISOS	%	GIRO	%	PART. GIRO
Gastos de Personal	5,961,482,195	5,055,469,930	84.80%	2,400,345,323	47.60%	3.97%
Gastos Generales	24,728,021,805	21,727,373,881	87.87%	17,294,526,513	79.60%	28.52%
Gastos de Operación	18,496,396,000	16,604,413,667	89.77%	14,303,944,582	86.15%	23.59%
Transferencias	159,840,000,000	26,626,305,088	16.66%	26,626,305,088	100.00%	43.92%
TOTALES	209,025,900,000	70,013,562,586	33.50%	60,631,121,506	86.60%	100.00%

Ejecución de Giro

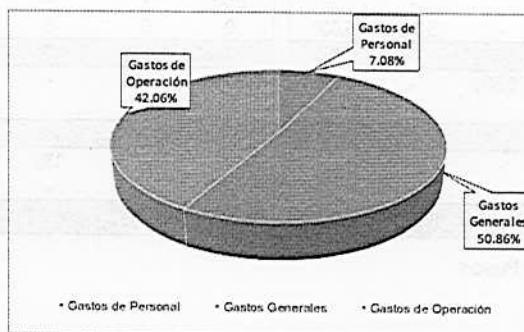


La ejecución del gasto FRISCO con corte a septiembre de 2017, es el siguiente:

SIN TRANSFERENCIAS

CONCEPTO	PPTO DEFINITIVO	COMPROMISOS	%	GIRO	%	PART. GIRO
Gastos de Personal	5,961,482,195	5,055,469,930	84.80%	2,406,345,323	47.60%	7.08%
Gastos Generales	24,728,021,805	21,727,373,881	87.87%	17,294,526,513	79.60%	50.86%
Gastos de Operación	18,496,396,000	16,604,413,667	89.77%	14,303,944,582	86.15%	42.06%
TOTALES	49,185,900,000	43,387,257,478	88.21%	34,004,816,418	78.38%	100.00%

Ejecución de Giro



La ejecución de transferencias a corte septiembre de 2017, FRISCO es el siguiente:

TRANSFERENCIAS

CONCEPTO	PPTO DEFINITIVO	COMPROMISOS	%	GIRO	% GIRO/CP	% GIRO/APR
Deuda nacion	35,000,000,000	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Departamento de san andres	3,705,000,000	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Fondo reparación de víctimas	8,250,000,000	1,936,106,122	23.47%	1,936,106,122	100.00%	23.47%
Política Antidrogas - Minjusticia	13,225,200,000	5,000,000,000	37.81%	5,000,000,000	100.00%	37.81%
Nación - MHCP	32,007,400,000	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Fiscalía general de la nación	16,003,700,000	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Rama judicial	16,003,700,000	-	0.00%	-	0.00%	0.00%
Transferencias para Funcionamiento SAE	35,645,000,000	19,690,198,966	55.24%	19,690,198,966	100.00%	55.24%
TOTALES	159,840,000,000	26,626,305,088	16.66%	26,626,305,088	100.00%	16.66%

La factura del mes de Septiembre del funcionamiento de SAE, se registra mes vencido, es decir en Octubre.

• **Ejecución de ingresos septiembre de 2017.**

Sobre la ejecución de ingresos de septiembre de 2017, se presentó el presupuesto ingresos 2017 vs. el ejecutado a septiembre conforme la siguiente gráfica:

Concepto agregado	PRESUPUESTO 2017			EJECUTADO A SEPTIEMBRE 2017			PPTO VS EJECUTADO %			
	Incautado	Extinto	Total	Incautado	Extinto	Sin Identificar	Total	Incautado	Extinto	Total
Ingresos Corrientes	48,422	190,510	238,932	44,555	33,013	4,737	82,306	92.0%	17.3%	34.4%
Arrendamientos	48,422	610	49,032	44,555	8,265	1,278	54,099	92.0%	1355.0%	110.3%
Monetización Divisas	-	13,611	13,611	-	240	-	240	-	1.8%	1.8%
Extinción Dineros Incautados	-	2,708	2,708	-	-	3,459	3,459	-	-	127.7%
Venta de Activos	0	173,581	173,581	0.50	24,508	0	24,508	100.0%	14.1%	14.1%
Inmuebles	0	165,200	165,200	0	24,508	0	24,508	0.0%	14.8%	14.8%
Ventas CISA	-	165,200	165,200	-	22,630	-	22,630	-	13.7%	13.7%
Ventas SAE	-	-	-	-	1,878	-	1,878	-	100.0%	100.0%
Muebles	0	3,381	3,381	0.50	0	0	0.50	100.0%	0.0%	0.01%
Ventas CISA	-	3,381	3,381	-	-	-	0.00	-	0.0%	0.0%
Ventas SAE	-	-	-	0.50	-	-	0.50	100.0%	-	100.0%
Sociedades	-	5,000	5,000	0	0	0	0.00	0.0%	0.0%	0.0%
Recursos de Capital	18,500	0	18,500	28,286	6,002	0	34,289	152.9%	100.0%	185.3%
Rendimientos Portafolio	18,500	-	18,500	28,286	6,002	-	34,289	152.9%	100.0%	185.3%
Rendimientos Financieros	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-
Otros Ingresos	0	0	0	1,421	0	136	1,557	100.0%	0.0%	100.0%
Siniestros	-	-	-	197	-	136	334	100.0%	-	100.0%
Reintegros	-	-	-	1,223	-	-	1,223	100.0%	-	100.0%
TOTAL INGRESOS	66,922	190,510	257,432	74,263	39,015	4,874	118,152	111.0%	20.5%	45.9%

Cifras en Millones de Pesos

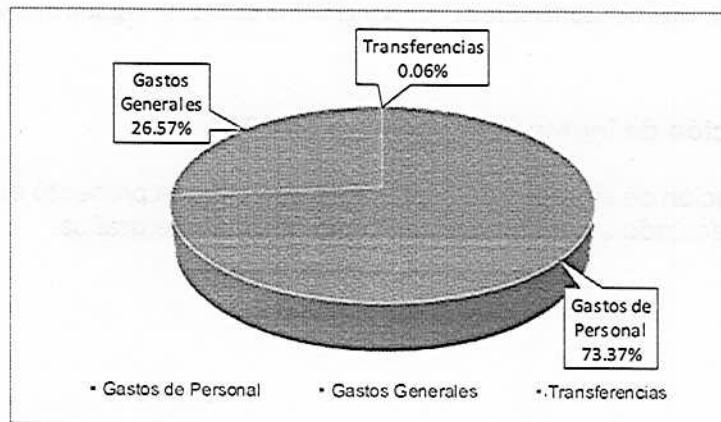
- Ejecución presupuestal de gastos SAE septiembre de 2017.**

- Ejecución de Gasto SAE:**

El doctor Sergio Jordan presentó la ejecución de gasto de SAE con corte a septiembre de 2017, la siguiente gráfica presenta la información:

CONCEPTO	PPTO DEFINITIVO	COMPROMISOS	%	GIRO	%	PART.GIRO
Gastos de Personal	26,404,559,289	17,021,030,657	64.46%	15,162,398,124	57.42%	73.37%
Gastos Generales	9,178,118,511	7,883,725,280	85.90%	5,489,709,391	59.81%	26.57%
Transferencias	62,322,200	12,322,200	19.77%	12,322,200	19.77%	0.06%
TOTALES	35,645,000,000	24,917,078,137	69.90%	20,664,429,715	57.97%	100.00%

Ejecución de Giro



El Comité Financiero recomendó su presentación a la Junta Directiva, salvo en los aspectos relacionados con el cumplimiento de monetizaciones y ventas dado que aún no se han materializado las metas que se plantearon.

PRONUNCIAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva se dio por informada.

4.4. PRESENTACION ESTADOS FINANCIEROS SAE A SEPTIEMBRE DE 2017.

El doctor Sergio Jordan presentó los estados financieros de SAE de los períodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y el comparativo del 30 de septiembre de 2016, con las variaciones de impuestos, la mejora de utilidades y ahorros por impuestos.

Las siguientes tablas presentan la información:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL

PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 30 DE SEPTIEMBRE 2016
(cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

ACTIVO	A130 Septiembre 2017	A130 Septiembre 2016	A131 Diciembre 2016	Variación % Septiembre 2017-2016	Variación % Septiembre- Dic 2017-2016
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo en Bancos	530	1,650	545	-68	-3
Inversiones de administración de liquidez	8,127	9,461	8,149	-14	0
Cuentas por Cobrar Corto Plazo	2,402	2,728	3,045	-12	-21
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11,059	13,839	11,739	-20	-6
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	944	7,596	8,537	-88	-89
Deterioro	-598	-598	-598	0	0
Total Cuenta por Cobrar Largo Plazo	346	6,998	7,939	-95	-96
Propiedades, Plantas y equipo	392	480	461	-18	-15
Otras Activos (anteriormente Impuestos/Débitos)	10,447	349	250	2,893	4,079
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	11,135	829	711	1,249	1,473
TOTAL ACTIVO	22,244	21,658	20,389	3	8

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL

PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 30 DE SEPTIEMBRE 2016
(cifra en millones de pesos colombianos)

PASIVO	Al 30 Septiembre 2017	Al 30 Septiembre 2016	Al 31 Diciembre 2016	Variación % Septiembre 2017-2016	Variación % Sept-Dic 2017-2016
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar	1,814	1,191	1,131	52	60
Beneficios a los empleados Corto Plazo	1,503	444	466	239	223
Provisiones	165	1,570	188	-89	-12
Otros pasivos	521	345	250	51	108
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,004	3,550	2,035	13	97
TOTAL PASIVO	4,004	3,550	2,035	13	97
PATRIMONIO					
Capital Suscrito y Pagado	17,430	17,430	17,430	0	0
Reservas	499	437	437	14	14
Resultados de ejercicios Anteriores	0	14	14	-100	-100
Resultado del ejercicio	437	351	598	25	-27
Impactos por Transición	(126)	(126)	(126)	0	0
TOTAL PATRIMONIO	18,240	18,106	18,353	1	-1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	22,244	21,656	20,389	3	9

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INDIVIDUAL

PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 30 DE SEPTIEMBRE 2016
(cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Sep-17	Sep-16	Diciembre 2016	Variación % Septiembre 2017-2016	Variación % Sept-Dic 2017-2016
INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS FINANCIEROS	22,204	21,840	29,891	2	-26
INGRESOS DIVERSOS	419	374	534	12	-22
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	33	1	136	3,143	-76
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN DE OPERACIÓN	22,656	22,215	30,560	2	-26
GASTOS DE PERSONAL	11,735	3,743	5,109	214	130
GASTOS GENERALES	5,114	4,829	6,914	6	-26
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS	185	341	377	-46	-51
GASTOS DE VENTA GENERALES	3,659	10,491	14,056	-65	-74
DETERIORO, DEPRECIAZION, AMORT,	92	76	103	21	-11
OTROS GASTOS OPERACIONALES	1,290	2,240	3,211	-42	-60
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	22,075	21,720	29,771	2	-26
RESULTADO DEL PERIODO ANTES DE IMPUESTOS	580	495	789	17	-27
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEM.	143	105	140	36	2
IMPUESTO SOBRE LA RENTA EQUIDAD CREE	0	38	50	-100	-100
RESULTADO DEL PERIODO	437	351	598	24	-27

El Comité Financiero recomendó la presentación a la Junta Directiva, sin perjuicio, de la presentación de un informe, en la próxima sesión, sobre la contratación de la firma de abogados tributaristas.

PRONUNCIAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA

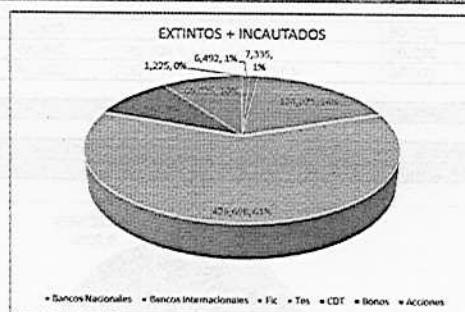
La Junta Directiva se dio por informada con relación a los estados financieros.

4.5. PORTAFOLIO A SEPTIEMBRE DE 2017.

El doctor Sergio Jordan presentó la conformación del portafolio FRISCO a septiembre de 2017, en cuanto al manejo y rendimiento de los recursos incautados y extintos, modificación por venta de títulos debido a la enajenación temprana.

PORTAFOLIO FRISCO SEPTIEMBRE 2017

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO	EXTINTOS	INCAUTADOS	TOTAL PORTAFOLIO SEPT/2017	Milios de Pesos Part.%
Bancos Nacionales	40	6.452	6.492	0,92%
Bancos Internacionales		7.335	7.335	1,04%
Fic	26.619	97.452	124.071	17,66%
Tes	71.781	354.918	426.698	60,74%
CDT	5.042	62.841	67.683	9,63%
Bonos Yankees		69.025	69.025	9,83%
Acciones	988	236	1.225	0,17%
TOTAL	104.469	598.060	702.529	100%



Se informó sobre el detalle del portafolio TES FRISCO septiembre de 2017:

Especie	Valor Nominal	Fecha Vencimiento	Valor Compra	EXTINTOS				Variación \$	Variación Acum
				Tasa Compra E.A.	Vlr Mdo Agt/2017	Vlr Mdo Sept/2017	Variación \$		
Tes Tasa Fija	34.327.700.000	2019-09-11	36.230.241.153	7.00	37.648.561.698	35.506.856.495	-2.141.705.203	-512.136.594	
Tes Tasa Fija	9.299.100.000	2018-11-21	9.576.626.513	5.00	9.624.754.482	9.694.125.768	69.371.286	734.280.846	
Tes Tasa Fija	1.775.100.000	2022-05-04	1.793.622.404	7.00	1.878.765.847	1.803.055.395	-14.289.555	44.119.590	
Tes Tasa Fija	2.308.200.000	2024-07-24	2.876.040.282	10.00	2.792.945.082	2.816.004.000	23.058.918	-60.036.282	
Tes UVR	83.642.000**	2019-04-17	20.237.196.308	3.50	21.734.377.548	21.870.699.057	136.321.519	1.870.849.501	
* Unidades UVR				TOTAL	73.679.404.650	71.780.740.725	-1.898.663.925	2.077.077.061	

Especie	Valor Nominal	Fecha Vencimiento	Valor Compra	INCAUTADOS				Variación \$	Variación Acum
				Tasa Compra E.A.	Vlr Mdo Agt/2017	Vlr Mdo Sept/2017	Variación \$		
Tes Tasa Fija	38.476.000.000	2022-05-04	38.877.480.489	7.00	40.722.998.400	41.032.730.200	309.731.800	2.441.715.486	
Tes Tasa Fija	126.272.100.000	2018-11-21	130.040.621.214	5.00	130.694.148.942	131.636.138.808	941.989.865	7.962.902.184	
Tes Tasa Fija	5.347.600.000	2018-10-24	5.749.334.251	11.25	6.215.515.480	6.266.371.156	50.855.676	306.203.576	
Tes Tasa Fija	22.611.700.000	2020-07-24	24.920.220.458	11.00	25.950.317.505	26.145.004.242	194.686.737	-961.724.647	
Tes Tasa Fija	9.609.400.000	2022-05-04	9.999.926.016	5.83	10.170.588.960	10.247.944.630	77.355.670	248.016.614	
Tes Tasa Fija	92.662.700.000	2024-07-24	101.265.735.236	10.00	112.122.793.627	113.048.494.000	925.700.373	3.115.069.648	
Tes Tasa Fija	25.659.600.000	2019-09-11	27.081.729.795	7.00	28.141.905.704	26.541.007.290	-1.600.902.444	-331.260.741	
TOTAL				354.018.272.610	354.917.690.296	899.417.678	-12.780.984.120		

El portafolio FRISCO septiembre de 2017, en cuanto a CDT y Bonos YANKEES:

CDT

EXTINTOS						
Emisor	Título	Nominal Actual	Fecha Vencimiento	Valor Compra	Tasa Compra E.A.	Valor de Mercado
Iau (antes CorpBanca)	560824	5.000.000.000	2017-11-09	5.000.000.000	6,05	5.041.600.000
						TOTAL 5.041.600.000

INCAUTADOS						
Emisor	Título	Nominal Actual	Fecha Vencimiento	Valor Compra	Tasa Compra E.A.	Valor de Mercado
Banco Colpatria	550451	5.000.000.000	2017-11-14	5.000.000.000	6,66	5.128.700.000
Bancolombia	560870	10.000.000.000	2017-11-17	10.259.000.000	5,94	10.130.000.000
Davivienda	560829	20.000.000.000	2017-11-09	20.000.000.000	5,87	20.158.400.000
Iau (antes CorpBanca)	560822	15.000.000.000	2017-11-09	15.000.000.000	6,05	15.124.800.000
BBVA Colombia	560828	12.000.000.000	2017-12-09	12.000.000.000	5,83	12.008.400.000
						TOTAL 62.640.900.000

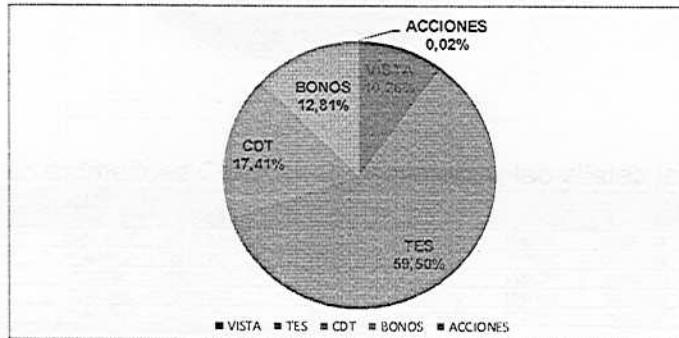
YANKEES

INCAUTADOS							
Emisor	Título	Valor Nominal USD	Fecha Vencimiento	Valor Compra Origen USD	Valor Compra COP	Tasa Compra E.A.	Valor de Mercado COP
República de Colombia	484916	4.600.000	2037-09-18	4.698.134	14.061.482.132	7,48	17.893.059.830
República de Colombia	484917	6.000.000	2033-01-28	6.307.704	18.905.765.814	10,64	27.824.125.982
República de Colombia	484918	2.000.000	2027-02-15	2.041.288	6.110.760.458	8,52	7.416.800.218
República de Colombia	501625	5.000.000	2019-03-18	5.000.000	14.815.300.000	7,67	15.892.063.372
						TOTAL	69.025.359.402

Los rendimientos de la vigencia 2017, son los siguientes:

RENDIMIENTOS VIGENCIA 2017

PERIODO	VISTA	TES	CDT	BONOS	ACCIONES	TOTAL	Millones de Pesos
ENERO	447,24		84,29	912,02	1,81	1.445,36	
FEBRERO	423,99		2.220,23	240,84		2.885,06	
MARZO	511,28		100,48	1.031,04		1.642,80	
ABRIL	357,66	727,91	-		1,95	1.087,51	
MAYO	377,11	3.490,24	129,37			3.996,71	
JUNIO	368,45					368,45	
JULIO	322,06	11.984,38		934,67	1,95	13.243,05	
AGOSTO	302,88		2.406,89	248,45		2.958,22	
SEPT.	406,69	4.199,11	1.030,06	1.025,83	-	6.661,69	
TOTAL	3.517,36	20.401,63	5.971,32	4.392,84	5,71	34.288,86	
Presupuesto Proyectado						18.600,00	
Cumplimiento a Septiembre						185,35%	



El Comité Financiero se dio por informado y recomendó la presentación a la Junta Directiva

PRONUNCIAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva se dio por informada.

5. INFORME COMERCIAL.

Diego Rubiano, Gerente Comercial presentó el informe comercial, iniciando por el estado del portafolio de inmuebles y el proceso de comercialización:

CONCEPTO	AÑO 2015	AÑO 2016	AÑO 2017	Cifras en Millones \$	
Unid. Comerciales Vendidas:	25	80	80		
M.I. Vendidas:	38	129	142		
Valor Ventas:	\$9.917	\$22.379	\$39.847		
				\$32.296	
				\$72.143	
ESTADO	UNID. COMERCIAL	F.M.I	VALOR AVALUO COMERCIAL	PRECIO BASE VENTA	VALOR VENTA
DISPONIBLE	109	159	\$ 218,288,075,148	\$ 220,250,903,653	
EN PUJA	7	7	\$ 1,299,227,800	\$ 1,299,227,800	
APROBADO	7	8	\$ 5,896,259,450	\$ 5,896,259,450	\$ 5,135,600,000
PROMETIDO	35	95	\$ 20,842,474,051	\$ 21,595,537,941	\$ 21,712,405,276
ESCRITURADO	11	13	\$ 7,690,226,788	\$ 7,812,800,363	\$ 7,925,276,250
REGISTRADO	132	193	\$ 35,910,345,989	\$ 36,135,439,269	\$ 37,369,741,542
NO DISPONIBLE	114	199	\$ 48,226,192,847	\$ 49,016,887,443	
TOTAL	415	674	\$ 338,152,802,072	\$ 342,107,055,919	\$ 72,143,023,068

Datos a corte 23 de octubre 17

Seguidamente, el Gerente Comercial informó el estado del portafolio de inmuebles y el proceso de comercialización, iniciando por los inmuebles disponibles para comercialización según el rango de meses de publicación, tipo de inmuebles, estado de ocupación y número de avalúos realizados.

Las siguientes gráficas presentan la información:

INMUEBLES DISPONIBLES PARA COMERCIALIZAR

RANGO MESES PUBLICACION	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%	APLICA N
1) MAYOR A 24 MESES	6	\$ 9,283,886,766		SI
	7	\$ 2,456,624,000		
Total 1) MAYOR A 24 MESES	13	\$ 11,740,510,766	5%	
2) 12 A 24 MESES	22	\$ 65,968,939,745		SI
	10	\$ 9,089,634,000		
Total 2) 12 A 24 MESES	32	\$ 75,058,573,745	34%	
3) 7 A 11 MESES	3	\$ 1,036,892,100		SI
	3	\$ 2,693,962,000		
Total 3) 7 A 11 MESES	6	\$ 3,730,854,100	2%	
4) 1 A 6 MESES	58	\$ 129,820,965,042		
Total 4) 1 A 6 MESES	58	\$ 129,820,965,042	59%	
Total general	109	\$ 220,350,903,653	100%	

TIPO INM.	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%
APARTAMENTO	31	\$ 17,253,838,031	8%
BODEGA	10	\$ 21,548,421,230	10%
CASA	48	\$ 85,141,119,670	39%
EDIFICIO OFICINAS	1	\$ 3,353,657,000	2%
FINCA	1	\$ 2,281,592,500	1%
LOCAL	4	\$ 16,052,166,000	7%
LOTE	10	\$ 72,019,260,067	33%
MOTEL	1	\$ 2,179,882,155	1%
OFICINA	1	\$ 389,209,500	0%
PARQUEADERO	2	\$ 131,757,500	0%
Total general	109	\$ 220,350,903,653	100%

ESTADO OCUPACIÓN	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%
DESOCUPADO	34	\$ 90,023,938,372	41%
OCCUPACION ILEGAL	39	\$ 74,619,509,880	34%
ARRENDADO	36	\$ 55,707,455,401	25%
Total general	109	\$ 220,350,903,653	100%

NUM AVALUOS REALIZADOS	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%
1	60	\$ 130,005,525,042	59%
2	43	\$ 88,909,794,611	40%
3	6	\$ 1,435,584,000	1%
Total general	109	\$ 220,350,903,653	100%

Datos a corte 23 de octubre 17

En cuanto a los inmuebles en proceso de puja se presentó la información según el rango de meses publicado, el tipo de inmueble y el número de avalúos realizados:

INMUEBLES EN PROCESO DE PUJA

RANGO MESES PUBLICACION	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%	APLICA N
2) 12 A 24 MESES	1	\$ 424,765,800	33%	SI
4) 1 A 6 MESES	6	\$ 874,462,000	67%	
Total general	7	\$ 1,299,227,800	100%	

TIPO INM.	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%
APARTAMENTO	1	\$ 424,765,800	33%
CASA	5	\$ 634,962,000	49%
LOTE	1	\$ 239,500,000	18%
Total general	7	\$ 1,299,227,800	100%

NUM AVALUOS REALIZADOS	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%
1	6	\$ 874,462,000	67%
2	1	\$ 424,765,800	33%
Total general	7	\$ 1,299,227,800	100%

Por último, se relacionaron los inmuebles vendidos por CISA (aprobados, prometidos, escriturados y registrados), según las siguientes gráficas:

INMUEBLES VENDIDOS (APROBADOS, PROMETIDOS, ESCRITURADOS, REGISTRADOS)

TIPO INM.	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%
LOTE	33	\$ 26,149,632,265	37%
CASA	51	\$ 22,148,327,428	31%
APARTAMENTO	44	\$ 12,587,039,590	18%
BODEGA	6	\$ 3,913,278,700	5%
LOCAL	13	\$ 2,607,937,940	4%
CENTRO COMERCIAL	1	\$ 1,691,958,800	2%
OFICINA	10	\$ 1,300,687,400	2%
GARAJE	15	\$ 366,191,700	1%
EDIFICIO	1	\$ 296,264,000	0%
HOTEL	1	\$ 226,885,200	0%
PARQUEADERO	8	\$ 143,500,000	0%
DEPOSITO VIVIENDA	2	\$ 8,334,000	0%
Total general	185	\$ 71,440,037,023	100%

RANGO MESES PUBLICACION	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%	APLICA N
1) MAYOR A 24 MESES	1	\$ 4,130,000,000		SI
	28	\$ 13,382,266,205		
Total 1) MAYOR A 24 MESES	29	\$ 17,512,266,205	25%	
2) 12 A 24 MESES	10	\$ 5,722,968,400		SI
	101	\$ 31,755,571,918		
Total 2) 12 A 24 MESES	111	\$ 37,478,540,318	52%	
3) 7 A 11 MESES	2	\$ 521,847,000		SI
	16	\$ 10,825,865,330		
Total 3) 7 A 11 MESES	18	\$ 11,347,712,330	16%	
4) 1 A 6 MESES	27	\$ 5,101,518,170		
Total 4) 1 A 6 MESES	27	\$ 5,101,518,170	7%	
Total general	185	\$ 71,440,037,023	100%	

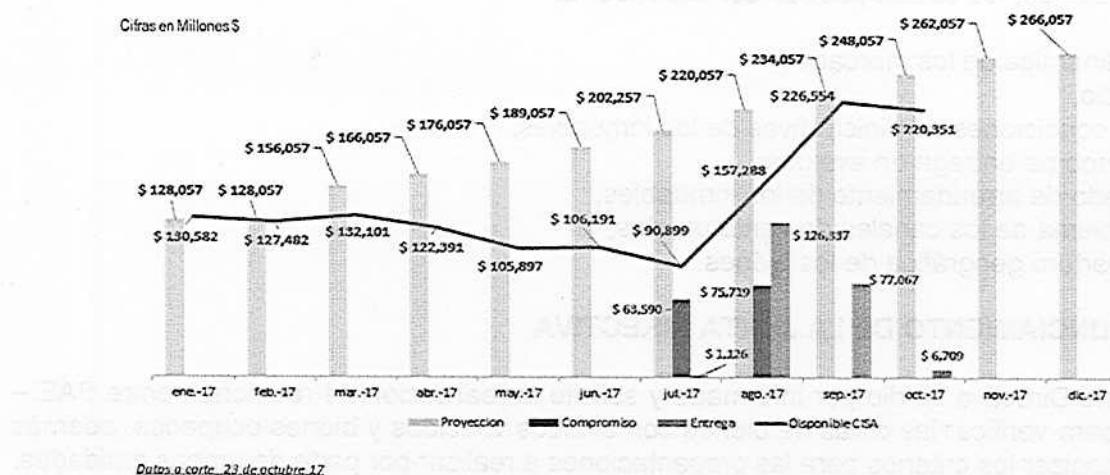
ESTADO OCUPACIÓN	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%
ARRENDADO	64	\$ 32,892,208,230	46%
DESOCUPADO	65	\$ 25,242,882,603	35%
OCCUPACION ILEGAL	55	\$ 11,500,867,190	16%
DESTINACION PROVISIONAL	1	\$ 1,804,079,000	3%
Total general	185	\$ 71,440,037,023	100%

NUM AVALUOS REALIZADOS	UNID.	PRECIO BASE VENTA	%
1	178	\$ 60,781,570,273	85%
2	7	\$ 10,658,466,750	15%
Total general	185	\$ 71,440,037,023	100%

Datos a corte: 23 de octubre 17

Así mismo, se presentó una proyección de inmuebles disponibles para entrega a CISA, en la que se observa los siguiente:

- ❖ A octubre 2017 se ha entregado el 88.8% del valor de inmuebles a comercializar de acuerdo con las proyecciones realizadas.
- ❖ De acuerdo con el compromiso de julio 2017 (\$139.309) se entrego el 91% (\$127.463)
- ❖ La entrega en septiembre corresponde a \$50.000 Casa Gacha + \$15.687 Titos Bolos + 14 Unidades \$11.380.
- ❖ En octubre se ha entregado 9 Unidades por valor de \$6.709 y se proyecta entregar un valor \$26.000.



Adicionalmente, el Gerente Comercial presentó un informe del proceso de comercialización de la venta directa de la Casa Gacha, indicando la oferta presentara por la Embajada de, los avances significativos para la venta y la cercana firma del contrato promesa venta.

Por otra parte, en aras de profundizar la gestión comercial, se planteó por parte del Gerente Comercial cambiar la metodología de venta en cuanto a la posibilidad de publicar los "N" aplicados al precio base de venta para efectos de que los interesados lo conozcan y evitar así la pérdida de ofertas, teniendo en cuenta que:

- ❖ El valor promedio de aplicación del "N" corresponde al 10% del valor base de venta.
- ❖ El 63% de los inmuebles con "N" aplicado se ha vencido el avalúo (28% de valor).
- ❖ El 25% de los inmuebles con "N" aplicado se encuentran disponibles para comercializar (62% de valor).

La propuesta del Gerente Comercial corresponde a que la Junta Directiva autorice autorizar la publicación del precio de venta con el "N" aplicado para generar una mayor movilidad al portafolio de ventas.

Las ventajas corresponden a:

- Mayor Transparencia en el valor base de venta de los activos.
- Se espera mayor interés en el mercado por los inmuebles del FRISCO.

- Optimización en procesos de actualización de avalúos.
- Mayor generación de recursos disponibles para cumplir con las transferencias a la Nación.

En este punto de la reunión, el presidente de CISA, Doctor Hernán Pardo Botero tomó la palabra y efectuó una presentación sobre el proceso de comercialización de los bienes y manifestó su preocupación por la demora en los avalúos de los activos, los inconvenientes para el ingreso a los inmuebles, así mismo, identificó problemas para la comercialización de los bienes, los cuales pueden corresponder a:

1. La dinámica de los mercados,
2. Precio,
3. Las condiciones administrativas de los inmuebles,
4. Tiempo de entrega de avalúos,
5. Estado de arrendamiento de los inmuebles,
6. Problema de los canales de venta usados, y
7. Cobertura geográfica de los bienes.

PRONUNCIAMIENTO DE LA JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva se dio por informada y solicitó la realización de reuniones entre SAE – CISA para verificar las cifras de bienes con avalúos vencidos y bienes ocupados, además de armonizar los criterios para las presentaciones a realizar por parte de ambas entidades. En cuanto a los problemas identificados para la comercialización de los bienes por CISA debe realizarse un informe conjunto entre CISA y SAE que permita identificar estrategias y se presenten con alternativas a las Juntas de las entidades.

6. PROPOSICIONES Y VARIOS.

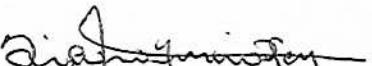
Se informó sobre la Auditoría Financiera que lleva a cabo la Contraloría General de la República, la cual está encaminada a la revisión de los estados contables y fenecimiento de cuentas tanto del FRISCO como de la SAE. La visita se llevará a cabo entre los meses de agosto de 2017 y enero de 2018.

El equipo auditor de la Contraloría ha presentado problemas para el análisis de la información teniendo en cuenta la dificultad de comprender la misionalidad de la Compañía en relación con la administración del FRISCO.

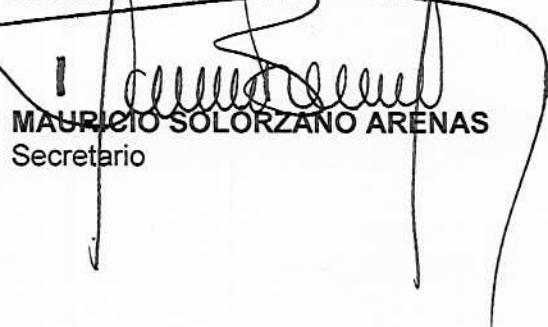
Por último, se informó que en la próxima sesión ordinaria de la Junta Directiva se revisará el punto de Logros de Gestión Documental.

Siendo las 10:30 a.m. se cierra la sesión.

Se suscribe por el Presidente y Secretario de la sesión,


SILVIA REYES ACEVEDO

Presidente


MAURICIO SOLORZANO ARENAS

Secretario

