

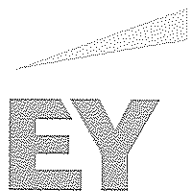
Universidad El Bosque

Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Certificación de los Estados Financieros.....	33



Building a better
working world

Informe del Revisor Fiscal

A los Señores Miembros del Claustro
Universidad El Bosque

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de la Universidad El Bosque, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

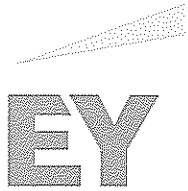
Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Tercer piso
Tel: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 150
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +574 369 84 00
Fax: +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Gota No. 60 - 61
Edificio Siglo XXI, Oficina 500 | 503
Tel: +572 485 62 80
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 51
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80



Building a better
working world

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de la Universidad El Bosque al 31 de diciembre de 2016, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 1 de marzo de 2017.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Universidad: 1) Llevar los libros de actas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones del Claustro y Consejo Directivo, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Universidad, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 1 de marzo de 2018.

Carlos Alberto Vela Posada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 95382-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá D.C., Colombia
1 de marzo de 2018


Universidad El Bosque

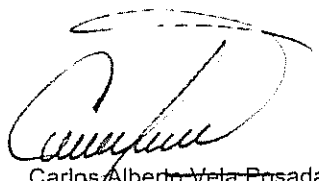
Estados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
<i>(En miles de Pesos)</i>			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 75,539,639	\$ 65,164,582
Activos financieros	5.3	25,827,483	37,625,765
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5.1	13,884,464	14,575,704
Inventarios	6	624,264	801,810
Total activos corrientes		115,875,850	118,167,861
Activo no corriente			
Activos financieros	5.3	5,649,916	2,546,772
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5.1	15,363,384	14,909,805
Propiedad y equipo, neto	7	420,954,218	353,055,660
Propiedades de inversión	8	1,900,644	1,317,829
Intangibles, neto	9	1,134,620	1,460,475
Total activos no corrientes		445,002,782	373,290,541
Total activo		\$ 560,878,632	\$ 491,458,402
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras corriente	10	\$ 5,136,825	\$ 1,512,509
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	5.2	17,888,357	14,782,080
Provisiones	11	15,000	15,000
Beneficios a empleados	12	5,712,989	4,661,132
Pasivos diferidos	13	65,234,875	67,400,800
Otros pasivos no financieros	14	2,317,639	1,831,305
Total pasivos corrientes		96,305,685	90,202,826
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras no corriente	10	74,084,886	29,598,896
Beneficios a empleados	12	2,702,574	2,488,167
Otros pasivos no financieros	14	724,528	100,139
Total pasivos no corrientes		77,511,988	32,187,202
Total pasivos		173,817,673	122,390,028
Capital donado		6,636	6,636
Reservas		201,229,440	178,295,986
Excedentes retenidos ajustes NCIF		167,832,298	167,832,298
Excedentes del ejercicio		17,992,585	22,933,454
Total patrimonio	15	\$ 387,060,959	\$ 369,068,374
Total pasivos y patrimonio		\$ 560,878,632	\$ 491,458,402

Las notas 1 a 24 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Rafael Sánchez Paris
Rector


María Helena Castro
Contador Público
Tarjeta Profesional 3502-T


Carlos Alberto Vela Posada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 95382-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 1 de marzo de 2018)


Universidad El Bosque

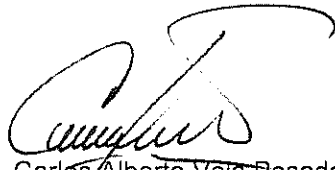
Estados de Resultados Integrales

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		<i>(En miles de Pesos)</i>	
Ingresos de actividades ordinarias	16	<u>\$ 177,352,934</u>	<u>\$ 161,518,379</u>
Gastos de operación			
Gastos de personal, docencia y administración	17	(112,577,935)	(97,536,768)
Honorarios	17	(14,824,809)	(16,266,741)
Otros ingresos operativos	18	7,530,239	8,976,482
Otros gastos operativos	19	<u>(40,803,893)</u>	<u>(38,186,442)</u>
Excedentes de las actividades operativas		16,676,536	18,504,910
Ingresos financieros	20	8,436,474	12,537,001
Gastos financieros	21	<u>(7,120,425)</u>	<u>(8,108,457)</u>
Excedente fundacional		<u>\$ 17,992,585</u>	<u>\$ 22,933,454</u>

Las notas 1 a 24 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Rafael Sánchez París
Rector


Maria Helena Castro
Contador Público
Tarjeta Profesional 3502-T

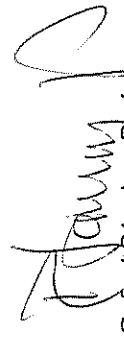

Carlos Alberto Vela Posada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 95382-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 1 de marzo de 2018)


Universidad El Bosque


Estados de Cambios en el Patrimonio
(En miles de Pesos)

	Capital Donado	Reservas	Excedentes		Total
			Retenidos Ajustes NCIF	Rendimiento Fundacional	
Saldos a diciembre 31 de 2015	\$ 6,636	\$ 148,276,031	\$ 167,832,298	\$ 30,019,955	\$ 346,134,920
Apropiación de reservas	-	30,019,955	-	(30,019,955)	-
Excedente fundacional del año	-	-	-	22,933,454	22,933,454
Saldos a diciembre 31 de 2016	\$ 6,636	\$ 178,295,986	\$ 167,832,298	\$ 22,933,454	\$ 369,068,374
Apropiación de reservas	-	22,933,454	-	(22,933,454)	-
Excedente fundacional del año	-	-	-	17,992,585	17,992,585
Saldos a diciembre 31 de 2017	\$ 6,636	\$ 201,229,440	\$ 167,832,298	\$ 17,992,585	\$ 387,060,959

Las notas 1 a 24 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Rafael Sánchez Paris
Rector


Maria Helena Castro
Contador Público
Tarjeta Profesional 3502-T


Carlos Alberto Vela Posada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 95382-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 1 de marzo de 2018)

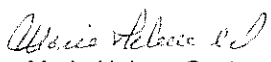
Universidad El Bosque


Estados de Flujos de Efectivo

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<i>(En miles de Pesos)</i>		
Actividades de operación		
Excedente fundacional	\$ 17,992,585	\$ 22,933,454
Ajustes para conciliar el excedente del año y el efectivo neto provisto por las actividades operacionales:		
Depreciación	10,961,845	9,148,747
Amortización de intangibles	1,329,453	862,921
Deterioro neto de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(289,320)	335,696
Revalúo de propiedades de inversión	(582,815)	(71,655)
Deterioro del valor de propiedad y equipo	3,659	12,132
Pérdida en baja de propiedad y equipo	168,385	850,051
Pérdida en baja de intangibles	—	29,468
Cambios netos en activos y pasivos de la operación		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	526,981	(4,403,449)
Inventarios	177,546	48,486
Cuentas por pagar a proveedores y contratistas	3,106,277	4,131,743
Beneficios a empleados	1,266,264	1,412,893
Pasivos diferidos	(2,165,925)	4,266,064
Otros pasivos	1,110,723	(181,042)
Provisiones	—	15,000
Producto de la venta de propiedad y equipo	—	924,000
Flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación	33,605,658	40,314,509
Actividades de Inversión		
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Adquisición de propiedad y equipo	(79,032,447)	(30,583,028)
Disminución (aumento) de activos financieros	8,695,138	(21,661,857)
Adición de intangibles	(1,003,598)	(945,339)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(71,340,907)	(53,190,224)
Actividades de Financiación		
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		
Aumento de obligaciones financieras	48,110,306	20,636,351
Flujos de efectivo netos provistos por actividades de financiación	10,375,057	7,760,636
Aumento neto en el efectivo y equivalentes del efectivo	<u>65,164,582</u>	<u>57,403,946</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	\$ 75,539,639	\$ 65,164,582
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 75,539,639</u>	<u>\$ 65,164,582</u>

Las notas 1 a 24 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Rafael Sánchez París
Rector


Maria Helena Castro
Contador Público
Tarjeta Profesional 3502-T


Carlos Alberto Vela Posada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 95382-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 1 de marzo de 2018)

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016

(Todos los valores están expresados en miles de pesos, excepto los montos en moneda extranjera y las tasas de cambio)

1. Información Corporativa y Actividades Principales de la Universidad

La Universidad El Bosque, inicialmente denominada Escuela Colombiana de Medicina, es una persona jurídica constituida por Escritura pública número 1615 del 04 de agosto de 1977 de la Notaría 20 de Bogotá. Mediante resolución número 11153 del 01 de agosto de 1978, el Ministerio de Educación Nacional le reconoció la Personería Jurídica. La Universidad es una Institución de utilidad común sin ánimo de lucro y por lo tanto los rendimientos que se obtengan por razón de su objeto social se reinvertirán en ella misma. Según resolución número 327 del Ministerio de Educación Nacional del 05 de febrero de 1997, se reconoce a la Institución como Universidad y se cambia el nombre de Escuela Colombiana de Medicina, al de Universidad El Bosque.

Para dar cumplimiento a su misión, los objetivos y funciones primordiales de la Universidad son los siguientes:

- Crear y ejecutar programas de educación a nivel universitario de pre y postgrado en los diferentes campos de acción de la educación superior.
- Crear y establecer programas de investigación en los campos de acción de la técnica, la ciencia, la tecnología, el arte, las humanidades y la filosofía.
- Promover la formación científica y pedagógica del personal docente e investigativo para garantizar la calidad de la educación impartida por la Institución.
- Investigar los problemas nacionales en los campos de acción que determine la Institución, con miras a proporcionar soluciones.
- Ofrecer oportunidades de acceso a la educación superior a un mayor número de colombianos.
- Promover la formación y consolidación de comunidades académicas y la articulación con sus homólogas a nivel internacional.
- Publicar libros, revistas científicas y material impreso emanado de investigaciones, seminarios, congresos, simposios, cursos y conferencias.
- Promover la preservación de un ambiente sano y fomentar la educación y cultura ecológica, así como promover y conservar el patrimonio histórico y cultural del país.
- Crear y fomentar una estructura orgánica que garantice el desarrollo académico y administrativo incluyendo procedimientos de autoevaluación permanente, con el fin de lograr la misión y sus objetivos.

Actualmente, la Universidad El Bosque cuenta con 10 facultades, a saber: Medicina, Psicología, Ingeniería, Odontología, Ciencias Económicas y Administrativas, Educación, Enfermería, Ciencias Políticas y Jurídicas, Ciencias y Facultad de Creación y Comunicación, dentro de las cuales se manejan 28 programas de pregrado, y 86 programas de posgrado. Enfatizamos que durante el año 2017 formaron parte de dichos programas la creación de los siguientes: Química Farmacéutica, Arquitectura, Contaduría Pública modalidad b-learning, Especialización seguridad del paciente, Maestrías en enfermería cuidados paliativos, Diseño para industrias creativas y culturales, Música Colombiana, Estudios sociales y culturales y Doctorado Salud Pública.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa y Actividades Principales de la Universidad (continuación)

De acuerdo a la resolución número 000027 de la DIAN, resuelve en el artículo 1° las condiciones para ser calificado como Gran Contribuyente y la resolución 000041 (30 enero 2014), donde de acuerdo al volumen de operaciones, ingresos, patrimonio, importancia en el recaudo y actividad económica definida para el control por el comité de programas de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, la Universidad El Bosque no tendrá la calidad de Grandes Contribuyentes, exonerando de esta forma efectuar retención de IVA a entidades del régimen común y declarantes.

A partir del mes de septiembre de 2017, se implementó el sistema Fusión Oracle Cloud para nuestro ERP compuesto por los módulos de Activos Fijos, Inventarios, Cuentas por pagar, Cuentas por Cobrar, Gestión de Caja, Compras, Gastos de Viaje y Contabilidad, quedando como integración Talento Humano, Finanzas Estudiantiles y Clínicas Odontológicas.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Universidad prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera para pequeñas y medianas entidades aceptadas en Colombia (NCIF para PYMES), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas empresas (Pymes) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2009.

Los presentes estados financieros están de acuerdo con las NCIF para PYMES. En la preparación de estos estados financieros la Universidad ha aplicado las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en los apartados 2.4 y 2.5 de la presente Nota, respectivamente. Así mismo, la Universidad ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la Sección 35 que se describen en el apartado 2.6 de la presente Nota.

2.2. Bases de Preparación

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de las propiedades de inversión, que han sido medidas por su valor razonable.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes informados del mercado a la fecha de medición.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

2.3. Importancia Relativa Bajo NCIF para PYMES

Cada partida de importancia relativa deberá presentarse por separado en los estados financieros. Los montos de poca importancia deberán agregarse a montos de naturaleza o función similar y no necesitan ser presentados por separado.

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros.

La materialidad (o importancia relativa) depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados integrales del ejercicio, según corresponda. En términos generales, se considera como material toda partida que supere el 5% con respecto a un determinado total de los anteriormente citados.

2.4. Resumen Políticas Contables Significativas

2.4.1. Conversión de Moneda Extranjera

Moneda Funcional y de Presentación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el peso colombiano. Para efectos legales en Colombia los estados financieros principales son los estados financieros individuales o separados, los cuales deben ser presentados en pesos colombianos.

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en una moneda diferente a la moneda funcional se consideran transacciones en moneda extranjera. Inicialmente se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales. Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determine ese valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de la conversión de partidas no monetarias se reconocen en función de la ganancia o pérdida de la partida que dio origen a la diferencia de conversión (las diferencias de conversión de partidas cuya ganancia o pérdida son reconocidas en el otro resultado integral o en los resultados se reconocen también en el otro resultado integral o en resultados, respectivamente).

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

2.4.1. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera (continuación)

Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a la tasa representativa de mercado de \$2,984.00 por US\$1 al 31 de diciembre de 2017 y \$3,000.71 por US\$1 al 31 de diciembre de 2016. Las diferencias en cambio se imputan al activo correspondiente o a resultados, ingreso o gasto, según corresponda.

2.4.2. Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Universidad y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Prestación de Servicios

Los ingresos reconocidos y registrados por la Universidad corresponde al servicio de educación superior, las matrículas pagadas por los estudiantes cubren el período de enseñanza de un semestre, por lo cual son llevadas al ingreso diferido y amortizadas durante el tiempo del período de enseñanza (6 meses).

2.4.3. Impuestos, Gravámenes y Tasas

Comprende los nacionales, distritales, departamentales y municipales, entre ellos se encuentran:

Declaración de renta, ingresos y patrimonio: Se presenta de forma física y en medios magnéticos.
Retención en la fuente: Presentación y pago mensual.

De igual manera, la resolución DIAN 000041 del 30 de enero de 2014, dando alcance a las condiciones fijadas en la anterior resolución (000027 de enero de 2014), divulga el listado de los grandes contribuyentes para el año 2014. En éste listado la Universidad El Bosque pierde la condición al no encontrarse allí, lo que genera algunos cambios frente a sus responsabilidades con el fisco nacional y otros que mencionaremos a continuación:

- Como agente retenedor, la Universidad a partir de la fecha de publicación de dicha resolución, no volverá a efectuar retenciones en la fuente a título de IVA a los contribuyentes pertenecientes al régimen Común.
- En consecuencia dejará de aplicar las mencionadas retenciones y por ende hacer la declaración y pago a nivel Distrital y Nacional.
- Presentar la Declaración de Ingresos y Patrimonio en el mes de abril de cada año.

Según Decreto 2150 del 20 de diciembre de 2017 sustituye los Capítulos 4 y 5 del Título I de la Parte 2 del Libro 1, se adiciona un artículo al Capítulo 2 del Título 4 de la Parte 2 del Libro I y un inciso al artículo 1.6.1.2.19. y un numeral al literal a) del artículo 1.61.2.11. del Capítulo 2 del Título I de la Parte 6 del Libro I del Decreto 1625 de 2016, Único Reglamentario en Materia Tributaria, para reglamentar entre otras, el Régimen Tributario Especial frente al impuesto sobre la renta y complementario.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

2.4.3. Impuestos, Gravámenes y Tasas (continuación)

En lo aplicable a la Universidad el Capítulo 5 Sección 1, Artículo 1.2.1.5.1.2, establece la continuidad como Régimen Especial Tributario (por única vez) a las instituciones de educación superior aprobadas por el Instituto Colombiano para la Evaluación de la Educación – ICFES.

Adicionalmente se determina la solicitud de diligenciamiento de formatos antes del 30 de abril de cada año, establecidos por la "DIAN" para conservar la calificación como Régimen Tributario Especial. De no obtener esta aprobación, la calificación pasaría a ser del Régimen Ordinario.

2.4.4. Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipo, se miden al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades y equipo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

La depreciación de las propiedades y equipo se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, de la siguiente manera:

- Construcciones y edificaciones, 50 años
- Muebles y enseres y equipos científicos, 10 años
- Instalaciones, redes de distribución y aguas negras, 10 años
- Equipo de cómputo y telecomunicaciones, 5 años
- Biblioteca, equipo de deportes e instrumentos musicales, 5 años

Un componente de propiedades y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

2.4.5. Arrendamientos Operativos y Financieros

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

2.4.5. Arrendamientos Operativos y Financieros (continuación)

La Universidad como Arrendador

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

2.4.6. Costos por Préstamos

Todos los costos por préstamos son reconocidos como gastos en el período en el cual se incurren.

2.4.7. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden por su valor razonable, el que refleja las condiciones del mercado a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado de resultados en el período en el que ocurren. Los valores razonables son evaluados anualmente por la administración y actualizados al IPC. Cada 3 años la Universidad utilizará un valuador externo independiente reconocido, mediante la aplicación del modelo recomendado por el Comité de Normas Internacionales de Valuación.

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

2.4.8. Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos las amortizaciones y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

La Universidad reconoce el desembolso incurrido internamente en una partida intangible como un gasto, incluyendo todos los desembolsos para actividades de investigación y desarrollo, cuando incurra en estos, a menos que forme parte del costo de otro activo que cumpla los criterios de reconocimiento.

Todos los activos intangibles tienen vida útil finita. En caso de que esta no pueda ser estimada fiablemente, se supondrá que la vida útil es de 10 años.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

2.4.8. Activos Intangibles (continuación)

Los activos intangibles se amortizan a lo largo de sus vidas útiles, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa.

Los Cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de los activos intangibles se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

La amortización comienza cuando el activo intangible se encuentra en la ubicación y condiciones necesarias para que se pueda usar de la forma prevista por la Administración. La amortización cesa cuando el activo se da de baja en cuentas. La Universidad ha elegido el método lineal de amortización el cual refleja el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros derivados del activo.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.4.9. Instrumentos Financieros: Presentación, Reconocimiento y Medición

La Universidad ha elegido como política contable aplicar las Secciones 11 y 12 de las NIIF para las PYMES.

2.4.9.1. Instrumentos Financieros Básicos

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

Reconocimiento Inicial y Posterior de Activos y Pasivos Financieros

Una entidad reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento. Todos los activos financieros o pasivos financieros se reconocen inicialmente al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación.

Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el activo financiero o pasivo financiero, tanto en el reconocimiento inicial como posterior, al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Después del reconocimiento inicial los instrumentos de deuda se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos o gastos financieros.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

2.4.9.1. Instrumentos Financieros Básicos (continuación)

Reconocimiento Inicial y Posterior de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se medirán al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación.

Los compromisos para recibir un préstamo se medirán al costo (que en ocasiones es cero) menos el deterioro del valor.

2.4.9.2. Baja de Activos Financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfieran sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, o a pesar de haber conservado algunos riesgos y ventajas inherentes a la propiedad significativos, ha transferido el control del activo a otra parte, y éste tiene la capacidad práctica de vender el activo en su integridad a una tercera parte no relacionada y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente y sin necesidad de imponer restricciones adicionales sobre la transferencia. En este caso, la entidad: (i) dará de baja en cuentas el activo, y (ii) reconocerá por separado cualesquiera derechos y obligaciones conservados o creados en la transferencia. El importe en libros del activo transferido deberá distribuirse entre los derechos u obligaciones conservados y transferidos sobre la base de sus valores razonables relativos en la fecha de la transferencia. Los derechos y obligaciones de nueva creación deberán medirse al valor razonable en esa fecha. Cualquier diferencia entre la contraprestación recibida y el importe reconocido y dado de baja en cuentas de acuerdo con este párrafo deberá ser reconocido en resultados en el período de la transferencia.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Universidad sobre el activo.

En este último caso, la Universidad también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Universidad haya retenido.

2.4.9.3. Baja de Pasivos Financieros

Solo se dará de baja en cuentas un pasivo financiero (o una parte de un pasivo financiero) cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado. Si se intercambian instrumentos financieros con condiciones sustancialmente diferentes, estas se contabilizarán como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de uno nuevo. Similarmente, si se trata de una modificación sustancial de las condiciones de un pasivo financiero existente o de una parte del mismo. Se reconoce en los resultados cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero (o de una parte de pasivo financiero) cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido que sea diferente del efectivo o del pasivo asumido.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

2.4.9.4 Instrumentos Financieros Derivados

La Universidad en 2016 tenía como instrumentos financieros derivados, contratos forward para compra de dólares los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente remedidos a su valor razonable. En 2017 la Universidad no realizó operaciones de instrumentos financieros forward.

2.4.10. Inventarios

Los inventarios se valúan al costo, comprende todos los elementos de consumo que la Universidad posee tales como útiles de papelería, materiales y repuestos de laboratorio de enseñanza, impresos y publicaciones y dotación de suministro a trabajadores. Estos elementos se causaran en los rubros de gastos según su naturaleza.

2.4.11. Deterioro del Valor de Activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.4.12. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo a las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo. Los adelantos en cuentas corrientes bancarias (sobregiros), en el caso de ser utilizados al cierre del ejercicio contable, se consideran componentes de equivalentes de efectivo ya que forman parte integral de la gestión de efectivo, por lo tanto se contabilizan como pasivo corriente.

2.4.13. Provisiones y Contingencias

2.4.13.1. Provisiones

Reconocimiento y Medición

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

2.4.13.1. Provisiones (continuación)

Reconocimiento y Medición (continuación)

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

2.4.14. Pensiones y Otros Beneficios

La Universidad reconocerá el costo de todos los beneficios a los empleados a los que estos tengan derecho como resultado de servicios prestados durante el período sobre el que se informa:

- a) Como un pasivo; después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados o como una contribución a un fondo de beneficios para los empleados. Si el importe pagado excede a las aportaciones que se deben realizar según los servicios prestados hasta la fecha sobre la que se informa, la Universidad reconocerá ese exceso como un activo en la medida en que el anticipado vaya a dar lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.
- b) Como un gasto, a menos que el costo se reconozca como parte del costo de un activo, tal como inventarios o propiedades y equipo.

2.5. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF para PYMES requiere la elaboración y consideración, por parte de la Universidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

2.5.1 Juicios

En la aplicación de las políticas contables, la Universidad ha realizado el siguiente juicio, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

2.5.1 Juicios (continuación)

Arrendamientos Operativos

La Universidad ha celebrado arrendamientos comerciales de su cartera de propiedades de inversión. La Universidad ha determinado, sobre la base de una evaluación de los términos y las condiciones de los acuerdos celebrados, que ha retenido todos los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de estos activos y, en consecuencia, ha contabilizado estos contratos como arrendamientos operativos.

2.5.2. Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio corresponden a las estimaciones por contingencias.

La Universidad ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Universidad. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

Revaluación de Propiedades de Inversión

La Universidad registra sus propiedades de inversión por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable se reconocen como otros ingresos o gastos operativos en el estado de resultados, según corresponda.

Las propiedades de inversión se miden por su valor razonable, el que refleja las condiciones del mercado a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Los valores razonables son evaluados anualmente por la administración y actualizados al IPC. Cada 3 años la Universidad utiliza un valuador externo independiente reconocido, mediante la aplicación del modelo recomendado por el Comité de Normas Internacionales de Valuación.

Deterioro del Valor de Propiedad y Equipo y Activos Intangibles

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

3. Activos Financieros y Pasivos Financieros en Moneda Extranjera

El detalle de los saldos de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente.

	2017		2016	
	COP	USD	COP	USD
Caja	\$ 6,366	US\$ 2,133.38	\$ 7,097	US\$ 2,365.11
Bancos (Nota 4)	356,737	119,549.93	131,235	43,734.65
Depósitos a término fijo (Nota 5.3)	5,429,869	1,819,661.19	8,426,994	2,808,333.36
Posición activa neta	\$ 5,792,972	US\$ 1,941,344.50	\$ 8,565,326	US\$ 2,854,433.12

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

	2017	2016
Moneda local		
Caja	\$ 309,638	\$ 77,647
Bancos	51,076,100	37,474,864
	51,385,738	37,552,511
Moneda extranjera		
Caja (Nota 3)	6,366	7,097
Bancos (Nota 3)	356,737	131,235
	363,103	138,332
	51,748,841	37,690,843
Equivalentes de efectivo		
Certificados de depósitos a término	2,989,570	13,932,966
Carteras colectivas abiertas (1)	9,521,189	12,920,062
	12,510,759	26,853,028
Equivalentes de efectivo uso específico (2)	11,280,039	620,711
	\$ 75,539,639	\$ 65,164,582

(1) Corresponden a fondos de inversión clasificados como equivalentes de efectivo para la administración de la liquidez.

(2) Corresponden a aquellas cuentas y fondos creados para un fin específico en particular para efectuar el proyecto Clínica El Bosque con la Caja de Compensación Familiar Compensar dando cumplimiento a las obligaciones generadas para dicho proyecto.

5. Activos Financieros y Pasivos Financieros

5.1 Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar, Neto

	2017	2016
Corriente:		
Cuentas por cobrar a estudiantes por matrículas (1)	\$ 21,418,618	\$ 14,697,528
Anticipos y avances (2)	516,716	616,967
Depósitos para importación y servicios	37,832	—

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

5.1 Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)

	2017	2016
Anticipo sobre bienes y servicios no recibidos (3)	1,774,687	1,672,353
Anticipo promesa compraventa	-	151,430
Cuentas por cobrar a trabajadores	153	5,368
Otras cuentas por cobrar (4)	1,629,986	2,293,225
Depósitos bancarios (5)	<u>(11,258,988)</u>	<u>(4,337,307)</u>
	14,119,004	15,099,564
Deterioro	<u>(234,540)</u>	<u>(523,860)</u>
	13,884,464	14,575,704
No Corriente		
Otras cuentas por cobrar (6)	15,363,384	14,909,805
	<u>\$ 29,247,848</u>	<u>\$ 29,485,509</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a estudiantes por emisión de matrícula e intereses corresponde a \$252,214 I-2017, \$1,465,145 II-2017 y \$19,701,258 I-2018.
- (2) Anticipos y avances correspondientes a proveedores y trabajadores cuyas finalidades fueron nacionalización de equipos, adquisición de microscopios, análisis y procesamiento de muestras de laboratorios, asesoría y gestión de licencias de construcción y en cuanto a los trabajadores, provienen de las salidas de campo y apoyos en participación de congresos.
- (3) Corresponden a las suscripciones Biblioteca por internet y base de datos para el año 2018, cuyo monto fue de \$1,079,450, asistencia técnica Fundación Salud EL Bosque de \$161,052, honorarios soporte actualización productos Oracle de \$510,321 y mantenimiento desarrollo software de \$23,864.
- (4) Lo conforman las incapacidades; Fundación Santafé por reintegro prestaciones sociales de docentes de Neurología y Neurocirugía; Contratos de Consultoría; Secretaría de Hacienda; Y otros servicios suministrados a diferentes laboratorios o entidades a través de educación continuada.
- (5) Originado por consignaciones no identificadas procedentes de matrículas en general, cuyo incremento fue de \$6,921,681, los cuales se aplican en su gran mayoría en los primeros meses del año siguiente, cuando las entidades depositantes, otorguen las relaciones pertinentes, o los estudiantes legalicen sus pagos, para efecto de la presentación en los estados financieros se toma este rubro como un menor valor de las cuentas por cobrar por matrículas. De estas consignaciones en el mes de enero se legalizaron \$8,434,417.
- (6) En julio de 2015, la Universidad vendió por \$16,189,000 el 50% el lote donde se adelanta la construcción del nuevo hospital universitario, proyecto realizado con la caja de compensación familiar Compensar con la participación del 50%. En la negociación se le otorgó a la caja de compensación familiar Compensar plazo de ocho años, conformado por tres años de gracia y 5 años de amortización de capital mediante 10 cuotas semestrales iguales, más interés del DTF vigente a la fecha + 0.4984% sobre el capital adeudado en el momento de la liquidación. La Universidad efectúa cálculo de costo amortizado actualizando la cuenta por cobrar.

Movimiento del deterioro de la cartera estudiantil y otras cuentas por cobrar:

	2017	2016
Saldo inicial	\$ (523,860)	\$ (188,164)
Movimiento neto de provisión	289,320	(335,696)
	<u>\$ (234,540)</u>	<u>\$ (523,860)</u>

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

5.2 Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

	2017	2016
Proveedores nacionales y del exterior (1)	\$ 1,345,303	\$ 1,171,458
Cuentas comerciales por pagar (2)	13,559,245	10,721,670
Impuestos por pagar (3)	690,372	938,544
Retenciones y aportes de nómina	2,293,437	1,950,408
	<u>\$ 17,888,357</u>	<u>\$ 14,782,080</u>

(1) Corresponde a obligaciones con proveedores nacionales por adquisiciones de insumos o materiales de laboratorios, papelería, impresos, puestos de trabajo (muebles y enseres) y equipos cuyos montos ascienden a \$311,014. En 2016 \$1,034,289 pertenecen a las suscripciones base de datos para la Biblioteca correspondientes al año 2018.

(2) Las cuentas comerciales por pagar la conforman:

- a. Los honorarios de hospitales con los cuales se tiene convenio de Docencia Asistencial por \$2,030,596 y \$60,000 de asesorías jurídicas y otros.
- b. Estudiantes por \$2,324,782 generados por mayores valores cancelados, ajustes por carga académica, reintegros giros Icetex y descuentos.
- c. Particulares y empresas por \$1,646,939:
 - Suscripciones.
 - Bases de datos biblioteca.
 - Siembra de árboles el Bosque Crece.
 - Proveedores con los cuales se efectúan cruce de cuentas con los honorarios que se les adeuda a los Hospitales con los que se tiene convenio.
 - Facturación de algunos proveedores de la Unión temporal proyecto clínica nueva.
 - Servinsa contrato proceso jurídico contrato Chía.
 - Servicio en la nube Oracle licencias UPK Dirección de Tecnología.
 - Servicios de movilidad.
 - Servicios laboratorios dados en las Clínicas Odontológicas.
- d. Las obligaciones causadas pendientes de facturar por \$6,712,310 en lo que involucran honorarios de las entidades de salud con la cual se tienen convenios, docentes, gastos de viaje, suministros, materiales y gastos de representación.

(3) Los impuestos por cancelar incluyen las retenciones a favor de la "DIAN" y la Secretaria de Hacienda del Distrito, incluyendo el impuesto de industria y comercio bimestre noviembre-diciembre 2017.

Los términos y las condiciones de pago de los pasivos arriba detallados, son las siguientes: (i) las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar no devengan intereses y normalmente se cancelan en 30 días.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

5.3 Activos Financieros

	2017	2016
Activos financieros corrientes		
Certificados de depósitos a término fijo (1)	\$ 21,217,192	\$ 34,930,138
Bonos pensionales	886,286	964,737
Bonos públicos	3,724,005	1,730,890
	<u>\$ 25,827,483</u>	<u>\$ 37,625,765</u>
Activos financieros no corrientes		
Certificado de depósitos a término fijo	\$ 4,127,402	\$ -
Bonos pensionales	2,889	769,577
Bonos públicos	1,519,625	1,777,195
	<u>\$ 5,649,916</u>	<u>\$ 2,546,772</u>

(1) A continuación se relaciona la composición a 31 de diciembre de 2017

Certificados de Depósito a Término Fijo

Entidad	Valor Nominal	Fecha Inicio	Fecha Final	Tasa	Prima por Amortizar	Intereses por Cobrar
Activo corriente						
Bogotá	\$ 5,000,000	US\$ -	03-08-17	22-03-18	7,01%	\$ 10,993
Corpbanca	500,000	US\$ -	15-08-17	09-03-18	8,52%	2,102
Corpbanca	3,500,000	US\$ -	21-09-17	10-07-18	7,49%	25,243
Bancolombia	1,500,000	US\$ -	04-08-17	15-07-18	8,34%	16,892
Bancolombia	3,000,000	US\$ -	03-08-17	07-04-18	5,84%	-
Davienda	2,000,000	US\$ -	04-08-17	18-07-18	8,36%	23,361
Subtotal Nacionales	<u>\$ 15,500,000</u>	US\$ -				<u>\$ 78,591</u>
Bogotá Miami USD	\$ 2,809,917	US\$ 941,661	08-07-17	04-01-18	1,25%	\$ -
Bogotá Miami USD	2,619,952	US\$ 878,000	03-07-17	28-06-18	1,50%	-
Subtotal Moneda extranjera	<u>\$ 5,429,869</u>	US\$ 1,819,661				<u>\$ -</u>
Total Certificados de depósito a término fijo - Activo corriente	<u>\$ 20,929,869</u>	US\$ 1,819,661				<u>\$ 78,591</u>
Activo no corriente						
AV. Villas	\$ 1,000,000	US\$ -	20-10-17	11-01-19	7,49%	\$ 14,430
Davienda	3,000,000	US\$ -	24-05-17	02-03-22	7,16%	79,164
Subtotal Nacionales	<u>\$ 4,000,000</u>	US\$ -				<u>\$ 93,594</u>
Total Certificados de depósito a término fijo - Activo no corriente	<u>\$ 4,000,000</u>	US\$ 0,00				<u>\$ 93,594</u>

6. Inventarios

	2017	2016
Materiales repuestos y accesorios	<u>\$ 624,264</u>	<u>\$ 801,810</u>

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

7. Propiedad y Equipo, Neto

	(En miles de Pesos)					Total
	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo y Científico	
Al 31 de diciembre de 2016						
Costo o valuación	\$ 44,571,171	\$ 196,095,436	\$ 99,750,383	\$ 7,823,502	\$ 18,909,380	\$ 370,483,586
Depreciación acumulada	-	-	(10,541,184)	(1,625,439)	(4,472,086)	(17,415,794)
Deterioro	-	-	-	(4,352)	(5,729)	(12,132)
Saldo neto	44,571,171	196,095,436	89,209,199	6,193,711	14,431,565	353,055,660
Movimiento por clase PPYE						
Saldo neto inicial	22,532,760	194,368,220	95,177,139	6,694,667	11,739,002	333,407,562
Adiciones	22,038,411	2,562,088	284,676	402,251	5,257,314	30,583,028
Retiros	-	(834,872)	(768,845)	(47,099)	(121,733)	(1,774,104)
Depreciación	-	-	(5,483,771)	(851,756)	(2,437,289)	(9,148,694)
Deterioro	-	-	-	(4,352)	(5,729)	(12,132)
Saldo final	\$ 44,571,171	\$ 196,095,436	\$ 89,209,199	\$ 6,193,711	\$ 14,431,565	\$ 353,055,660
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo o valuación	\$ 97,898,502	\$ 213,975,041	\$ 104,535,490	\$ 9,060,871	\$ 20,504,040	\$ 449,268,638
Depreciación acumulada	-	-	(15,286,563)	(2,590,311)	(7,681,039)	(28,310,761)
Deterioro	-	-	-	(1,161)	(1,563)	(3,659)
Saldo neto	97,898,502	213,975,041	89,248,927	6,469,399	12,821,438	420,954,218
Movimiento por clase PPYE						
Saldo neto inicial	44,571,171	196,095,436	89,209,199	6,193,711	14,431,565	353,055,660
Adiciones	53,327,331	17,879,605	4,785,108	1,258,913	1,772,567	79,032,447
Retiros	-	-	-	(11,180)	(156,473)	(168,385)
Depreciación	-	-	(4,745,380)	(970,884)	(3,224,658)	(10,961,845)
Deterioro	-	-	-	(1,161)	(1,563)	(3,659)
Saldo Final	\$ 97,898,502	\$ 213,975,041	\$ 89,248,927	\$ 6,469,399	\$ 12,821,438	\$ 420,954,218

El gasto por depreciación cargado a los resultados del año ascendió a \$10,961,845 en 2017 y \$9,148,694 en 2016.

La Universidad mantiene pólizas de seguros para la protección de su propiedad y equipo.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

7. Propiedad y Equipo, Neto (continuación)

Terrenos

Se adicionó terrenos por adquisición de dos casas (Calle 130 7ª 23 y Calle 131 7ª 59) por \$2,052,494 y terreno Colciencias por \$15,827,111.

Lotes en Cesión

La Universidad al 31 de diciembre de 2017, tiene en sus propiedades terrenos que deben ser entregados a la Secretaría de Hacienda de Bogotá de acuerdo al Plan de Regulación y Manejo, en adelante "PRM" resolución 1421-2013 y al plano urbanístico CU3-U271/4-03 los cuales se detallan a continuación:

Área de Cesión Avenida Carrera Novena

- Calzada andén de servicio con un área de 1,077.48 etapa 1, fecha de 2013 a 2019 de acuerdo al plano urbanístico CU3-U271/4-03.
- Avenida novena control ambiental, con un área de 1,900.80 etapa 1, fecha de 2014 a 2019 de acuerdo al plano PRM resolución 1421-2013.

Área de Cesión Calle 134.

- Cesión pública un parque área 1448.56 etapa 3, fecha de 2016 al 2019, de acuerdo al plano PRM resolución 1421-2013, escritura pública 945 agosto 2 de 2004 propietario Defensoría del Espacio Público.
- Control ambiental 1, área 859.50 etapa 3, fechas de 2016 a 2019 de acuerdo al plano PRM resolución 1421-2013, escritura pública 945 agosto 2 de 2004 propietario Defensoría del Espacio Público.
- Zona de cesión pública 2 parques, área 2385.87, etapa 3, fecha del 2017 al 2019, de acuerdo al plano PRM resolución 1421-2013.
- Área de control ambiental 2, área 575.00, etapa 3, fecha del 2017 al 2019, de acuerdo al plano PRM resolución 1421-2013.

Área de Cesión Calle 131.

- Vía local área 443.39, etapa 4, fecha del 2021 al 2022, de acuerdo al plano urbanístico CU3-U271/4-03.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

7. Propiedad y Equipo, Neto (continuación)

Construcciones en Curso

Las construcciones en curso de la Universidad se detallan a continuación

	2017	2016
Clinica Nueva Hospital Universitario – Compensar y otras (1)	\$ 96,430,320	\$ 42,423,345
Edificio de salud	1,468,182	167,054
Aulas 11 Chía	–	1,534,986
Laboratorio biología bloque D	–	249,722
Planta tratamiento de agua Chía	–	196,064
	<u>\$ 97,898,502</u>	<u>\$ 44,571,171</u>

(1) En noviembre de 2015, la Universidad inició la construcción del nuevo hospital universitario, proyecto que se adelanta con la caja de compensación familiar Compensar con la participación del 50%, se espera que este proyecto finalice en junio de 2018. El importe en libros de los costos incurridos al 31 de diciembre de 2017 asciende a \$97,898,502.

Están conformadas por Clínica Nueva incluyendo valor terreno por \$94,887,010 otras construcciones Planta Eléctrica y áreas exteriores por \$1,543,310 y edificio de la salud y diseño arquitectónico por \$1,468,182.

En 12 de septiembre de 2016 mediante escritura pública 2514 se designó la Fiducia Mercantil de Administración custodia sobre derechos del 50% del inmueble Kr 7 b bis 132-11 de propiedad de la Universidad por \$16,189,000, quedando en estas condiciones la fiduciaria Helm Fiduciaria S.A fideicomitente la Universidad El Bosque y beneficiario la Caja de Compensación Familiar Compensar.

El fideicomisario liquidará cada una de las costas correspondientes por pagar a cargo del beneficiario y a favor del fideicomitente informando por escrito y de manera oportuna para que aquel proceda con su debida cancelación. Se le otorgó tres años de gracia motivo por el cual se efectuó reconocimiento costo amortizado correspondiente al interés dejado de percibir en dicho período. Vencido el período de gracia el término de amortización para el pago del precio total es de 5 años mediante 10 cuotas semestrales iguales al DTF vigente en la fecha de cada pago sumando un 0.4984%.

Edificios

Incluye adiciones correspondientes a sala de tutoría \$185,612, laboratorio de Biología \$249,722, Colciencias \$833,006, Construcción casas \$340,525, Aulas Chía \$2,782,297, planta tratamiento de aguas Chía \$196,064 y salas de lectura \$197,882.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

7. Propiedad y Equipo, Neto (continuación)

Bienes Entregados en Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, la Universidad tiene en garantía el terreno y la edificación del Edificio Fundadores al fideicomiso con Itaú Fiduciaria, cuyos bienes fideicometidos están valorados en \$57,833,843 los cuales presentan como acreedores beneficiarios al Banco de Bogotá y Banco Santander de negocios Colombia S.A. en la actualidad se han utilizado \$38,897,881 de los cuales al Banco de Bogotá se le ha asignado \$29,397,881 y al Banco Santander \$9,500,000 quedando un cupo disponible de \$1,585,810, dado que el valor del cubrimiento de las garantías no puede ser superiores al 70% (\$40,483,690 - \$38,897,881 = \$1,585,809).

8. Propiedades de Inversión

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Edificios (1)	\$ 1,900,644	\$ 1,317,829

(1) Corresponde a la bodega ubicada en carrera 64 No.19-36 \$843,068 y a \$474,761 de la oficina ubicada en la calle 134 No.7b-83 oficina 812 más el avalúo a 31 de diciembre de 2017, por \$555,763 y \$27,052 respectivamente.

La Universidad no tiene restricciones sobre la posibilidad de disponer o vender sus propiedades de inversión, ni tiene asumidas obligaciones contractuales respecto de comprar, construir o desarrollar propiedades de inversión, o de realizar reparaciones, tareas de mantenimiento o ampliaciones. Las propiedades de inversión están medidas por su valor razonable, determinado sobre la base de la última evaluación realizada al 31 de diciembre de 2017 y actualizadas al IPC al cierre de cada ejercicio.

9. Intangibles, Neto

	<u>Programas de Computador</u> <i>(En miles de Pesos)</i>
Valores originales costo de adquisición	
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 2,202,436
Adiciones	945,339
Retiros	(38,863)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 3,108,912</u>
Amortización y deterioro acumulado	
Al 31 de diciembre de 2016	\$ (794,911)
Cargo por amortización	(862,921)
Retiros	9,395
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ (1,648,437)</u>

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

9. Intangibles, Neto (continuación)

	Programas de Computador (En miles de Pesos)
Saldo neto	
Costo	\$ 3,108,912
Amortización y deterioro acumulado	(1,648,437)
Total activos intangibles	<u>1,460,475</u>
Costo	
Al 31 de diciembre de 2016	3,108,912
Adiciones	1,003,598
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 4,112,510</u>
Amortización y deterioro acumulado	
Al 31 de diciembre de 2016	\$ (1,648,437)
Cargo por amortización	(1,329,453)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ (2,977,890)</u>
Saldo neto	
Costo	\$ 4,112,510
Amortización y deterioro acumulado	(2,977,890)
Total activos intangibles	<u>\$ 1,134,620</u>

10. Obligaciones Financieras

	2017	2016
Corriente		
Pagarés (1)	\$ 4,210,874	\$ 401,104
Intereses pagarés	860,708	936,961
Otras obligaciones financieras (2)	65,243	174,444
	<u>5,136,825</u>	<u>1,512,509</u>
No corriente		
Pagarés (1)	74,084,886	29,598,896
	<u>\$ 79,221,711</u>	<u>\$ 31,111,405</u>

(1) Pagarés:

Entidad	Fecha de Inicio	Plazo	Periodo de Gracia	Tasa de Interés	2017	2016
Banco de Bogotá	29/5/2015	120 meses	24 meses	IPC + 0,07%	\$ 9,500,000	\$ 10,000,000
Banco de Bogotá	23/3/2017	120 meses	12 meses	IPC + 0,90%	18,795,760	-
Banco de Bogotá	20/6/2017	120 meses	36 meses	IPC + 4,85%	20,000,000	-
Banco de Bogotá	20/6/2017	24 meses	36 meses	IPC + 0,35%	10,000,000	10,000,000
Bancolombia	5/2/2016	120 meses	24 meses	IPC + 0,15%	10,000,000	-
Banco Santander	5/2/2016	60 meses	24 meses	IPC + 4,55%	10,000,000	10,000,000
Total					<u>78,295,760</u>	<u>30,000,000</u>
Porción corriente					<u>(4,210,874)</u>	<u>(401,104)</u>
					<u>\$ 74,084,886</u>	<u>\$ 29,598,896</u>

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

10. Obligaciones Financieras (continuación)

A la Universidad le fueron concedidos los anteriores créditos por la Financiera de Desarrollo Territorial S.A. FINDETER en conjunto con el Ministerio de Educación, para la construcción proyecto Hospital Universitario Compensar, cuya liquidación de intereses y capital se realizan tomando el IPC del año inmediatamente anterior.

(2) Corresponde a las tarjetas de crédito institucionales y a los cheques girados no cobrados, los cuales tuvieron una disminución de \$109,201, debido a la disminución de los cheques en custodia de la Universidad.

11. Provisiones

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisiones	\$ 15,000	\$ 15,000

En el juzgado 18 laboral del circuito se cuenta con un proceso ordinario laboral en curso, por el que se acordó provisionar \$15,000 como pretensión de acuerdo de pago.

12. Beneficios a Empleados

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente		
Salarios por pagar	\$ 441	\$ 1,184
Cesantías consolidadas	3,406,670	2,895,092
Intereses sobre cesantías	703,493	611,461
Vacaciones consolidadas	1,602,385	1,153,395
	<u>5,712,989</u>	<u>4,661,132</u>
No corriente		
Cesantías consolidadas (1)	2,702,574	2,488,167
	<u>\$ 8,415,563</u>	<u>\$ 7,149,299</u>

(1) Corresponde a los empleados que se encuentran bajo la ley anterior al cierre de diciembre 31 de 2017 quienes en su momento no se acogieron a la ley 50, en su mayoría pertenecientes a los fundadores de la Institución.

13. Pasivos Diferidos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos diferidos matrículas, pensiones e intereses (1)	\$ 65,234,875	\$ 67,400,800

(1) Corresponde a los ingresos académicos para el primer período de 2018, las cuales serán amortizadas de enero a junio de dicho año.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

14. Otros Pasivos No Financieros

	2017	2016
Corriente		
Estudiantes reservas de cupo	\$ 620,804	\$ 580,842
Sobre contratos y proyectos	127,310	96,849
Ingresos recibidos por terceros y otros (1)	1,569,525	1,153,614
	<u>2,317,639</u>	<u>1,831,305</u>
No Corriente		
Ingresos recibidos por terceros y otros (2)	724,528	100,139
	<u>\$ 3,042,167</u>	<u>\$ 1,931,444</u>

(1) Corresponde principalmente a los depósitos odontológicos, garantías de contratos y para terceros.

(2) Incluye \$40,648 por contratos y proyectos y \$683,880 depósitos garantía de contratos. En el 2016 corresponden a depósitos garantía de contratos.

15. Patrimonio

	2017	2016
Capital donado	\$ 6,636	\$ 6,636
Reservas (a)	201,229,440	178,295,986
Excedentes retenidos ajustes NCIF (b)	167,832,298	167,832,298
Excedentes (déficit) acumulados	17,992,585	22,933,454
	<u>\$ 387,060,959</u>	<u>\$ 369,068,374</u>
(a) Reservas		
Reservas obligatorias	\$ 1,671,839	\$ 1,671,839
Reservas estatutarias	198,420,580	175,487,126
Donaciones	1,137,021	1,137,021
	<u>\$ 201,229,440</u>	<u>\$ 178,295,986</u>
(b) Excedentes retenidos ajustes NCIF		
Superávit por valorizaciones	\$ 154,315,332	\$ 154,315,332
Ajustes NCIF	13,516,966	13,516,966
	<u>\$ 167,832,298</u>	<u>\$ 167,832,298</u>

Reservas Estatutarias

De acuerdo con los estatutos de la Universidad, los rendimientos obtenidos en razón de su objeto social se deben reinvertir en ella misma, por decisión del Claustro los excedentes fundacionales de los diferentes períodos han sido destinados a la constitución de las diferentes reservas, estas reservas no tienen restricción alguna y se podrá cambiar su destinación.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

15. Patrimonio (continuación)

Reservas Obligatorias

Con base en la Ley 788 de 2002, las universidades privadas están obligadas nuevamente a efectuar aportes al SENA; esta ley derogó lo enunciado en la Ley 223 de 1995, la cual establecía que las Universidades privadas que sean entidades sin ánimo de lucro, no estaban obligadas a efectuar aportes a esa entidad y con los recursos liberados debían constituir un fondo patrimonial, cuyos rendimientos son destinados exclusivamente a financiar matrículas, con la misma finalidad deben constituir fondos patrimoniales por valores iguales a los recibidos por concepto de donaciones. De acuerdo con la reforma tributaria del 2000 (ley 633), con los recursos obtenidos de la donación, las instituciones de educación superior tienen dos opciones, constituir un fondo patrimonial destinado únicamente a financiar matrículas de estudiantes de bajos recursos y destinar las donaciones a proyectos de mejoramiento educativos de la institución o de sus programas, en este caso se debe demostrar que la donación se destinó al programa o programas acreditados. Actualmente se otorgan becas provenientes de estos recursos.

16. Ingresos de Actividades Ordinarias

	2017	2016
Ingresos por servicio de educación	\$ 176,399,479	\$ 160,637,971
Ingresos por venta de bienes (1)	599,696	571,338
Ingresos por prestación de servicios (2)	353,759	309,070
	<u>\$ 177,352,934</u>	<u>\$ 161,518,379</u>

(1) Corresponde principalmente a venta de libros.

(2) Servicios de biblioteca, audiovisuales, tecnología, alquiler de lockers.

17. Gastos de Personal, Docencia, Administración y Honorarios

	2017	2016
Gastos de personal, docencia y administración	\$ 112,577,935	\$ 97,536,768
Honorarios	14,824,809	16,266,741
	<u>\$ 127,402,744</u>	<u>\$ 113,803,509</u>

18. Otros Ingresos Operativos

Ingresos por clínica odontológica	\$ 3,283,236	\$ 2,791,289
Ingresos por arrendamientos (1)	1,196,530	2,504,755
Ingresos por servicios	1,583,276	1,601,404
Ingresos por honorarios	99,021	199,660
Utilidad venta propiedad y equipo	-	924,000
Otros ingresos (2)	1,368,176	955,374
	<u>\$ 7,530,239</u>	<u>\$ 8,976,482</u>

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

18. Otros Ingresos Operativos (continuación)

- (1) La Universidad ha celebrado contratos comerciales de arrendamiento de sus propiedades de inversión, adicionalmente instalaciones locativas que exceden sus necesidades operativas. Los plazos promedio de estos arrendamientos no cancelables oscilan entre los diez y quince meses. Todos los arrendamientos incluyen una cláusula que permite la actualización anual de estos teniendo en cuenta las condiciones de mercado. Su disminución corresponde a que la Universidad dejó de cobrar arriendo a la Fundación Salud El Bosque, cuyo canon mensual de enero a agosto de 2016 fue por un valor de \$130,412, de septiembre a diciembre de 2016 de \$100,000. No hubo renovación de contrato de arrendamiento para el 2017.
- (2) Incluye dentro de los más representativos los ingresos del Fideicomiso Clínica El Bosque en liquidación por \$193,011; avalúos propiedades de inversión por \$585,815 y otros tales como aprovechamientos, donaciones e ingresos para la investigación.

19. Otros Gastos Operativos

	2017	2016
Servicios	\$ 12,387,171	\$ 10,257,268
Depreciaciones	10,961,845	9,148,694
Diversos (1)	7,375,134	7,030,747
Impuestos	4,725,952	4,490,505
Amortizaciones	1,329,453	862,921
Mantenimiento y adecuaciones	904,851	816,005
Gastos de viaje	752,766	889,231
Seguros	435,965	318,723
Adecuación e instalación	222,037	569,888
Contribuciones y afiliaciones	217,020	190,245
Arrendamientos	204,293	195,531
Pérdida en baja de propiedad y equipo y otros	168,385	1,774,051
Gastos legales	150,574	167,562
Deterioro de propiedad y equipo	3,659	12,132
Pérdida en baja de intangibles	-	29,468
Otros gastos (2)	964,788	1,433,471
	<u>\$ 40,803,893</u>	<u>\$ 38,186,442</u>

- (1) Corresponde a suscripciones, libros, revistas y los suministros y materiales otorgados por almacén para funcionamiento en cada una de las áreas que conforman la institución.
- (2) En 2017 incluye deterioro de cuentas por cobrar por matrículas y otras cuentas por cobrar por \$780,915 y 2016 por \$980,732, adicionalmente incluye castigos directos por \$977,359 (2016 \$515,246), otros gastos como apoyo de sostenibilidad Icetex \$227,481, movilidad académica \$675,130, apoyos y patrocinios \$217,325, garantías y servicios pendientes de cobro correspondientes a apoyos y bonificaciones por \$10,386 y otras recuperaciones.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

20. Ingresos Financieros

	2017	2016
Rendimiento financieros	\$ 6,007,122	\$ 6,212,646
Ganancia en cambio	1,672,288	2,650,581
Activo financiero a costo amortizado	748,524	1,590,148
Otros ingresos	8,540	1,203
Utilidad en forward (1)	-	2,082,423
	<u>\$ 8,436,474</u>	<u>\$ 12,537,001</u>

(1) Con el ánimo de cubrir el efecto de la diferencia en cambio generada en la posición monetaria neta activa en moneda extranjera, la Universidad estableció los siguientes contratos de cobertura (forward Non Delivery), sobre los cuales registró un ingreso financiero en 2016 por \$2,082 y un gasto financiero en 2016 por \$2,520,385. Para el 2017 no hubo operaciones de forward.

21. Gastos Financieros

	2017	2016
Intereses	\$ 4,057,680	\$ 2,560,680
Pérdida en cambio	1,891,824	2,059,616
Comisiones	453,875	384,968
Activo financiero a costo amortizado	311,433	-
Gastos bancarios	201,924	190,592
Prima amortizada	169,447	392,216
Pérdida rendimiento inversiones	34,242	-
Pérdida en forward (Ver Nota 20)	-	2,520,385
	<u>\$ 7,120,425</u>	<u>\$ 8,108,457</u>

22. Objetivos y Políticas de Gestión del Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros de la Universidad incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos financieros es llevada a cabo por la Administración. La Universidad revisa y aprueba las políticas para la gestión de cada uno los riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados. Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se refieren a la situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

22. Objetivos y Políticas de Gestión del Riesgo Financiero

Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Universidad al riesgo de tasas de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo de la Universidad con tasas de interés variables.

Riesgo de Tasas de Cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Universidad al riesgo de tasas de cambio se relaciona con las actividades operativas de la Universidad.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla las obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, y que ello resulte en una pérdida financiera. La Universidad se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros.

Instrumentos Financieros y Depósitos en Efectivo

El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras se gestiona a través del área de tesorería de la Universidad. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

La exposición máxima de la Universidad al riesgo de crédito de las partidas correspondientes del estado de situación financiera es el importe en libros de estas.

La Universidad tiene vencimiento de sus obligaciones financieras, así:

Entidad	Fecha de Inicio	Plazo	Período de Gracia	Tasa de Interés	2017	2016
Banco de Bogotá	29/5/2015	120 meses	24 meses	IPC + 0,07%	\$ 9,500,000	\$ 10,000,000
Banco de Bogotá	23/3/2017	120 meses	12 meses	IPC + 0,90%	18,795,760	
Banco de Bogotá	20/6/2017	120 meses	36 meses	IPC + 4,85%	20,000,000	
Banco de Bogotá	20/6/2017	24 meses	36 meses	IPC + 0,35%	10,000,000	10,000,000
Bancolombia	5/2/2016	120 meses	24 meses	IPC + 0,15%	10,000,000	
Banco Santander	5/2/2016	60 meses	24 meses	IPC + 4,55%	10,000,000	10,000,000
Total					78,295,760	30,000,000

Universidad El Bosque

Notas a los Estados Financieros

23. Eventos Subsecuentes

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Universidad reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2017.

24. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros de la Universidad El Bosque correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 fue autorizada por el Consejo Directivo, según consta en Acta No. 1130 del 21 de febrero de 2018, para ser presentados ante el Claustro de acuerdo a lo requerido por el estatuto y reglamento general.

Universidad El Bosque

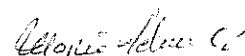
Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Rector y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y del estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los miembros del Claustro y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Rafael Sánchez París
Rector



Maria Helena Castro
Contador Público
Tarjeta Profesional 3502-T