

ESTADOS FINANCIEROS

**COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE
ADMINISTRACIÓN - CESA**

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
con informe del Revisor Fiscal

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Informe de Revisor Fiscal	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Fondo Social.....	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8
Certificación de los Estados Financieros de Propósito Especial	31

Informe del Revisor Fiscal

Al Consejo Directivo de
Colegio de Estudios Superiores de Administración - CESA

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos del Colegio de Estudios Superiores de Administración, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados, 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.

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 Universidad al 31 de diciembre de 2019, 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.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de este informe. Soy independiente de la Institución, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Institución 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 incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Institución o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Universidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

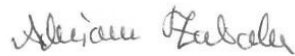
Comuniqué a los responsables del gobierno de la institución, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

Otros Asuntos

Los estados financieros del Colegio de Estudios Superiores de Administración - CESA por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 13 de marzo de 2019.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Institución: 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 Consejo Directivo, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Institución, 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 16 de marzo de 2020.



Adriana Marcela Zabala García

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 135743-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530


Bogotá D.C., Colombia
16 de marzo de 2020

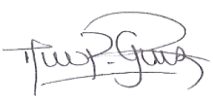
COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

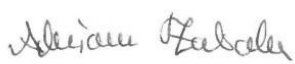
Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(Expresados en miles de pesos colombianos)</i>	
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 5)	\$ 23,303,527	\$ 15,442,681
Inversiones (nota 6)	81,599,906	78,507,247
Deudores y otras cuentas por cobrar (nota 7)	2,067,978	2,656,149
Inventarios (nota 8)	85,415	98,040
Otros activos no financieros (nota 10)	67,333	118,840
Total activo corriente	107,124,159	96,822,957
Activo no corriente		
Efectivo restringido (nota 5)	354,142	312,733
Deudores y otras cuentas por cobrar (nota 7)	162,033	178,128
Propiedades, planta y equipo (nota 9)	63,459,205	59,887,866
Intangibles (nota 11)	169,871	541,118
Total activo no corriente	64,145,251	60,919,845
Total Activos	\$ 171,269,410	\$ 157,742,802
Pasivo		
Pasivo corriente		
Acreedores y otras cuentas por pagar (nota 12)	\$ 2,369,357	\$ 2,618,062
Beneficios a empleados (13)	805,413	643,710
Ingresos diferidos (nota 14)	24,620,361	22,930,217
Pasivos por impuestos corrientes (nota 21)	25,942	37,425
Otros pasivos no financieros (nota 15)	453,530	402,384
Total pasivo corriente	28,274,603	26,631,798
Pasivo no corriente		
Acreedores y otras cuentas por pagar (nota 12)	171,862	152,501
Beneficios a empleados (13)	130,275	98,017
Total pasivo no corriente	302,137	250,518
Tota Pasivos	28,576,740	26,882,316
Fondo social (nota 16)	142,692,670	130,860,486
Total pasivo y fondo social	\$ 171,269,410	\$ 157,742,802

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Henry Bradford Sicard
Representante Legal


Maira Patricia Gómez
Contadora
T.P. 131688 - T



Adriana Marcela Zabala García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 135743-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 16 de marzo de 2020)

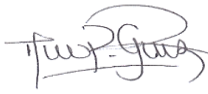
COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

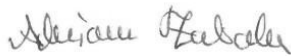
Estados de Resultados

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(Expresados en miles de pesos colombianos)</i>	
Ingresos operacionales (nota 17)	\$ 53,742,481	\$ 51,151,922
Egresos:		
Costo de servicios académicos (nota 18)	(34,450,165)	(32,424,396)
Gastos de administración (nota 19)	(16,221,127)	(15,876,912)
Total egresos operacionales	(50,671,292)	(48,301,308)
Resultado de actividades de operación	3,071,189	2,850,614
Ingresos financieros, neto (nota 20)	8,295,678	1,270,584
No operacionales (nota 20):		
Otros ingresos	963,072	799,043
Otros gastos	(471,813)	(700,923)
Resultado antes de impuestos	11,858,126	4,219,318
Gasto por impuesto a la ganancia (nota 21)	(25,942)	(37,425)
Resultado del ejercicio y resultado integral total	\$ 11,832,184	\$ 4,181,893

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Henry Bradford Sicard
Representante Legal


Maira Patricia Gómez
Contadora
T.P. 131688 - T


Adriana Marcela Zabala García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 135743-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 16 de marzo de 2020)

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

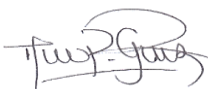
Estados de Cambios en el Fondo Social

	Fondo Social	Reservas	Resultados del Ejercicio	Resultados de Ejercicios Anteriores	Total Fondo Social
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 14,726,302	\$ 320,000	\$ 12,971,001	\$ 98,661,290	\$ 126,678,593
Traslado a resultados de ejercicios anteriores	-	-	(12,971,001)	12,971,001	-
Resultados del periodo 2018	-	-	4,181,893	-	4,181,893
Saldos al 31 de diciembre de 2018	14,726,302	320,000	4,181,893	111,632,291	130,860,486
Traslado a resultados de ejercicios anteriores	-	-	(4,181,893)	4,181,893	-
Resultados del periodo 2019	-	-	11,832,184	-	11,832,184
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 14,726,302	\$ 320,000	\$ 11,832,184	\$ 115,814,184	\$ 142,692,670

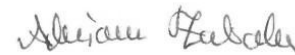
Las notas son parte integral de los estados financieros.



Henry Bradford Sicard
Representante Legal



Maira Patricia Gómez
Contadora
T.P. 131688 - T




Adriana Marcela Zabala García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 135743-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 16 de marzo de 2020)

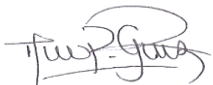
COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

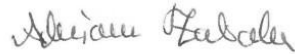
Estados de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(Expresados en miles de pesos colombianos)</i>	
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Resultados del año	\$ 11,832,184	\$ 4,181,893
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	2,397,944	2,281,985
Amortización de intangibles	427,206	712,016
Provisión de cartera	40,555	18,087
Recuperación de deterioro de cartera	(1,761)	(16,869)
Pérdida en retiro de propiedad planta y equipo, neto	7,339	16,542
Provisión de Impuesto de renta	25,942	37,425
Intereses causados	(8,301,032)	(1,287,865)
	6,428,377	5,943,214
Cambios en activos y pasivos:		
Efectivo restringido	(41,409)	(49,093)
Deudores y otras cuentas por cobrar	565,472	(639,172)
Inventarios	12,625	5,938
Otros activos no financieros	51,507	112,686
Acreedores y otras cuentas por pagar	(229,344)	49,503
Beneficios a empleados	193,961	147,561
Ingresos diferidos	1,690,144	(47,777)
Otros pasivos no financieros	51,146	(20,951)
Impuesto de renta pagado	(37,425)	(13,512)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	8,685,054	5,488,397
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adición de inversiones	5,208,373	(6,604,140)
Producto de la venta de propiedad y equipo	1,636	-
Adquisición de propiedades y equipo	(4,778,258)	(3,913,550)
Anticipos para adquisición de propiedades y equipo	(1,200,000)	-
Adquisición de intangibles	(55,959)	(402,550)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(824,208)	(10,920,240)
	7,860,846	(5,431,843)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	15,442,681	20,874,524
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre	\$ 23,303,527	\$ 15,442,681

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Henry Bradford Sicard
Representante Legal


Maira Patricia Gómez
Contadora
T.P. 131688 - T


Adriana Marcela Zabala García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 135743-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 16 de marzo de 2020)

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
(Expresadas en miles de pesos)

1. Entidad que Reporta

El COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES EN ADMINISTRACIÓN – CESA (en adelante la Institución), con domicilio en Bogotá D.C., Carrera 6 # 34-51, es una institución de educación superior, privada, de utilidad común, sin ánimo de lucro y su carácter académico es el de institución universitaria, con personería jurídica reconocida mediante la Resolución No. 5157 del 29 de agosto de 1975, expedida por el Ministerio de Educación Nacional.

Su objeto social es ofrecer programas docentes en los niveles de pregrado y posgrado autorizados por la Ley, en las campos de la técnica, de la ciencia, de la tecnología, del humanismo, del arte y de la filosofía y, preferiblemente, en las ciencias de la administración; realizar y promover la investigación científica, adelantar labores de extensión universitaria y de servicios, especialmente orientadas a la comunidad empresarial del país, desarrollar actividades académicas y culturales con entidades nacionales y extranjeras que persigan los mismos fines.

Convenio de Apoyo Institucional

- a) En noviembre de 2013, el CESA suscribió convenio general de colaboración con la Universidad Business & Marketing School – ESIC, en el cual las partes acordaron impartir el programa académico Máster en Dirección de Marketing y Gestión Comercial, donde ESIC participará con un 32% del total de las horas contenidas en el programa (192 horas de clase compuestas por 4 módulos); de 32 horas a impartir en Bogotá, 32 horas en Madrid España- sede ESIC y la evaluación del proyecto final.

El recaudo de la totalidad de ingresos por matrículas y pensiones de enseñanza o cualquier otro tipo de ingreso que pudiese causar el programa corresponde al CESA.

El CESA se compromete a cancelar a ESIC la totalidad de los costos de organización, desarrollo e impartición del programa objeto del convenio; dentro de tales costos se encuentran el uso de documentación, know how, metodología y disposición de la imagen de ESIC.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados 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, para preparadores de la información financiera pertenecientes al Grupo 2, reglamentadas por el Decreto Único 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, el decreto 2131 del 2016, el decreto 2170 de 2017 y el decreto 2483 del 2018. 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 autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en su versión 2015.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros (continuación)

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las inversiones que son medidas al valor razonable con cambios en resultados.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del entorno económico principal donde opera la Institución (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables o supuestas incertidumbres que tiene efecto más importante en los estados financieros y/o con riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se describe en las siguientes notas

- Nota 9 – Propiedades, planta y equipo – Vidas útiles
- Nota 13 – Medición de obligaciones de beneficios definidos

3. Políticas Contables Significativas

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente para la Institución en la preparación del estado de situación financiera de apertura y de los estados financieros, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

(a) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Institución en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables Significativas (continuación)

Transacciones en Moneda Extranjera (continuación)

Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte, son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio se reconocen en resultados en el período en que se generan.

(b) Instrumentos Financieros Básicos

(i) Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos solo cuando se tiene el derecho contractual a recibir o entregar efectivo en el futuro.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción, excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, excepto si el acuerdo constituye una transacción de financiación, para la entidad o la contraparte del acuerdo, el activo o pasivo financiero se mide al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Medición Posterior

Al final de cada período sobre el que se informa, la Institución medirá todos los instrumentos financieros básicos sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición.

Los portafolios de inversión con que cuenta la Institución serán medidos al valor razonable con cambios en resultados, toda vez que la entidad administradora provee el informe detallado de los precios de mercado para tales inversiones.

El costo amortizado de un activo financiero o un pasivo financiero en cada fecha sobre la que se informa es el neto de los siguientes importes:

- a. el importe al que se mide en el reconocimiento inicial el activo financiero o el pasivo financiero,
- b. menos los reembolsos del principal,
- c. más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el importe en el reconocimiento inicial y el importe al vencimiento,
- d. menos, en el caso de un activo financiero, cualquier reducción (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora) por deterioro del valor o incobrabilidad.

Deterioro del Valor de los Instrumentos Financieros Medidos al Costo Amortizado

Al final de cada período sobre el que se informa, la Institución evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la Institución reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro de valor en resultados.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables Significativas (continuación)

Baja en Activos

Un activo financiero se da de baja cuando

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieren todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero;
- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo. En este caso la Institución:

- i) Dará de baja en cuentas el activo, y
- ii) Reconocerá por separado cualquier derecho y obligación conservados o creados en la transferencia.

Baja en Pasivos

Un pasivo financiero se da de baja cuando:

- La obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado, y
- Se intercambian instrumentos financieros con condiciones sustancialmente diferentes.

El CESA reconoce en resultados cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido que sea diferente del efectivo o del pasivo asumido.

(ii) Los Instrumentos Financieros Básicos más Significativos que Mantiene la Institución y su Medición son:

Activos Financieros de Inversión

La Institución, de acuerdo con su estrategia de liquidez y riesgo, ha calificado sus inversiones en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento Inicial

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, luego del reconocimiento inicial son medidas a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de tales cambios se presentan netas en el estado de resultados.

Deudores y Otras Cuentas por Cobrar

La mayoría de los servicios se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses, con excepción de las financiaciones otorgadas a estudiantes, préstamos de vivienda y educación a funcionarios.

Los créditos otorgados a estudiantes se miden al valor de la transacción, más los intereses que se pactan en la financiación.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables Significativas (continuación)

Deudores y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Cuando el crédito a empleados se amplía más allá de las condiciones de crédito normales (superan los 12 meses), las cuentas por cobrar por concepto de educación y vivienda se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Acreeedores y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Institución en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

La Institución mantiene efectivo restringido, el cual estará asegurado como colateral para cumplir ciertas obligaciones contractuales como financiación de proyectos de emprendimiento.

(c) Propiedades, Planta y Equipo

(i) Reconocimiento y Medición

Los elementos de las propiedades, planta y equipo son medidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo, al proceso de hacer que el activo sea apto para su uso previsto; la ubicación del activo en el lugar y en condiciones necesarias y a los de desmantelar, retirar y rehabilitar el lugar donde estén ubicados.

La medición posterior al reconocimiento inicial, método del costo; los elementos de propiedad planta y equipo se miden tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Los mantenimientos o reparaciones mayores que amplíen la vida útil o aumenten la productividad de un activo en una proporción superior al 10%, serán reconocidos como un mayor valor del activo (capitalización) y será depreciado en conjunto a partir de la vida útil restante estimada, lo anterior en concordancia con las especificaciones dispuestas en la política.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables Significativas (continuación)

(i) Reconocimiento y Medición (continuación)

Cuando la institución en el cumplimiento de los diferentes planes de desarrollo realiza obras civiles en instalaciones diferentes a las propias, estos montos se registran como mejoras en propiedades ajenas y se depreciarán de acuerdo a la duración del contrato.

Las ganancias y pérdidas de la baja en cuentas de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocen netas en resultados.

(ii) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Construcciones y edificaciones	Entre 20 y 50 años
Maquinaria y equipo	5 años
Equipo de oficina / muebles y enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Equipo de comunicación	5 años
Equipo de hoteles y restaurantes	10 años
Flota y equipo de transporte	Entre 5 y 8 años
Acueductos plantas y redes	10 años
Armamento	5 años
Mejoras a propiedades ajenas	Duración del contrato

La Institución no determinó valores residuales para sus activos.

(d) Activos Intangibles

Medición Inicial

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden inicialmente al costo.

El costo de un activo intangible adquirido incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

Medición Posterior

La Institución medirá los activos intangibles al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables Significativas (continuación)

Amortización

La amortización de los activos intangibles es reconocida como gasto con base en el método de amortización lineal, durante la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil estimada de las licencias y software es entre 4 y 10 años. El período de amortización se revisa anualmente.

(e) Inventarios

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos venta. El costo se calcula utilizando el método del costo promedio ponderado. Las contingencias de pérdida del valor de los inventarios se reconocen mediante provisiones para ajustarlos a su valor neto de realización.

(f) Deterioro

i) Inventarios

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa el deterioro del valor de los inventarios, independientemente de que exista o no indicadores de deterioro, comparando el valor en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario está deteriorada, su valor en libros se reduce a precio de venta menos los costos de venta, y una pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

Cuando las circunstancias que causaron el deterioro han dejado de existir o cuando haya evidencia de incremento en el precio de venta menos los costos de terminación y venta como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas se revertirá el deterioro.

ii) Deterioro del Valor de Otros Activos Distintos de los Inventarios

Al cierre de cada ejercicio se evalúa de forma individual para los activos diferentes a inventarios si existe un indicador de deterioro, ya sea de fuentes internas o externas. En caso de presentarse algún indicador de deterioro se estima el valor recuperable del activo y se evalúa si es necesario revisar la vida útil restante, el método de depreciación o amortización y el valor residual del activo.

La Institución reducirá el importe en libros del activo hasta su importe recuperable, con cargo a resultados, si el importe recuperable es inferior al importe en libros; el valor recuperable es considerado como el mayor entre el valor razonable menos los costos de vender y su valor en uso.

Cuando los indicios de deterioro no existen más, se estima el valor recuperable del activo, y el exceso del mismo sobre el valor en libros se registra con cargo a resultados, sin exceder el valor en libros neto determinado si no hubiese reconocido la pérdida por deterioro.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables Significativas (continuación)

(g) Beneficios a Empleados

i) Beneficios a los Empleados

Beneficios a los Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como gasto cuando se presta el servicio, comprenden partidas como:

- a) sueldos, salarios y cotizaciones a la seguridad social;
- b) ausencias retribuidas a corto plazo (vacaciones anuales, incapacidad por enfermedad o accidente, maternidad o paternidad, etc.), siempre que dichas ausencias tengan lugar dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable en el que los empleados han prestado los servicios que les otorgan los derechos correspondientes;
- c) Otros beneficios tales como: auxilio de lentes, auxilio de alimentación, auxilio educativo, auxilio de medicina pre-pagada, seguro funerario y seguro de vida.

Beneficios a los Empleados a Largo Plazo

La obligación por el beneficio a los empleados se genera por largos períodos de servicio y cubre a todo el personal de tiempo completo, a excepción de los docentes de cátedra. Al cumplir cinco años de servicio en la institución, se lleva a cabo un pago del 50% del salario, el cual se determina de acuerdo con el salario actual. El pago se realiza en el quinto año, como parte de la nómina del mes en que se cumple el quinquenio. La Institución no paga o abona por anticipado esta obligación ni existe obligación de la Institución en el evento que no se cumpla la condición básica de tiempo de 5 años.

ii) Planes de Aportaciones Definidas

Planes de Beneficios por Terminación

Los planes de beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuros, por tanto se reconocen en resultados como gasto.

(h) Provisiones y Contingencias

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Institución posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(i) Ingresos Diferidos

Los ingresos recibidos por anticipado están constituidos por matrículas recibidas por anticipado y cursos de formación ejecutiva que se encuentran en proceso de ejecución por parte de la Institución y se reconocen en el momento de la prestación del servicio.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables Significativas (continuación)

(j) Ingresos Recibidos para Terceros

Corresponde a los montos recibidos en el desarrollo del convenio suscrito con la Universidad de Cartelón, en Canadá, para el desarrollo del programa MBA que equivalen al porcentaje que le corresponde a esta Universidad; dichos montos se recaudan en el proceso de matrículas y se giran cuando éste culmina.

(k) Ingresos de Actividades Ordinarias

El siguiente es un detalle de los ingresos por actividades ordinarias realizados por la Institución:

Prestación de Servicios de Educación

La Institución, inicialmente reconoce como pasivo diferido el valor de la matrícula, en el momento que recibe el pago correspondiente a cada una de las ordenes de matrículas emitidas; posterior a esta transacción la Institución reconoce los ingresos por conceptos de matrículas de pregrado y postgrado de actividades ordinarias asociados con la prestación del servicio de forma mensual durante los 6 meses correspondiente a cada uno de los meses del semestre académico, por tal razón para el I semestre del año académico esto son reconocidos entre los meses de enero a junio y para el II semestre del año académico estos son reconocidos entre los meses de julio a diciembre de forma lineal.

La Institución reconoce como ingreso diferido el valor correspondiente a los cursos de formación ejecutiva que se ofrecen en el momento de recibir el pago, posterior a esta transacción. La Institución reconoce los ingresos por conceptos de cursos de formación ejecutiva de actividades ordinarias asociados con la prestación del servicio por el número de días que comprende cada uno de los cursos.

Prestación de Servicios de Asesorías y Consultorías

La Institución reconoce los ingresos por concepto de asesorías y consultorías de actividades ordinarias asociados con la prestación del servicio cuando este pueda ser estimado con fiabilidad, la Institución reconoce, por referencia al grado de terminación del servicio al final del período sobre el que se informa. Se entiende que una transacción puede ser estimada con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (b) Es probable que la Institución obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- (c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Venta de Libros y Publicaciones Institucionales

La Institución registra los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes cuando se satisfacen todas y cada una de las siguientes condiciones:

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables Significativas (continuación)

Venta de Libros y Publicaciones Institucionales (continuación)

- (a) La Institución haya transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes.
- (b) La Institución no retenga el control efectivo sobre los bienes vendidos, que para la Institución este es transferido en el momento de la venta.
- (c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (d) Sea probable que la Institución obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- (e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

En la mayoría de los casos, la Institución transfiere los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad con la venta y entrega del libro o publicación.

(l) Ingresos y Costos Financieros

La Institución reconoce los ingresos procedentes de los rendimientos financieros producto de las inversiones que tiene en Administración de Portafolios de Terceros - APT, que producen ingresos financieros utilizando el método de valor razonable, cuando:

- (a) es probable que la Institución obtenga los beneficios económicos asociados con la transacción, y
- (b) el importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable.

(m) Reconocimiento de Costos y Gastos

La Institución reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación o devengo), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la prestación de los servicios ya que son un elemento esencial en ellos.

Se incluyen dentro de gastos las demás erogaciones que no clasifiquen para ser registradas como costo o como inversión.

Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros relacionados con los préstamos vigentes durante el período, son registrados con cargo a los resultados del año.

(n) Impuestos

A partir del 1 de enero de 2017; la Institución pertenece al régimen tributario especial del artículo 19 del Estatuto Tributario de acuerdo con la Ley 1819 de 2016. La Institución determina la provisión para impuestos sobre los egresos no procedentes, estimada a la tasa específica del 20%. El régimen tributario especial no contempla la aplicación de la renta presuntiva.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

3. Políticas Contables Significativas (continuación)

(n) Impuestos (continuación)

Si del resultado del ejercicio se genera:

- a. Excedente neto, estará exento del impuesto sobre la renta cuando: corresponda a las actividades de educación siempre y cuando las mismas sean de interés general y a ellas tenga acceso la comunidad; se destine y ejecute dentro del año siguiente al de su obtención, o dentro de los plazos adicionales establecidos por el Consejo Directivo.
- b. Pérdida fiscal, la misma se podrá compensar con los beneficios netos de los periodos gravables siguientes conforme a lo previsto en el artículo 147 E.T. Esta decisión estará contenida en el acta de la Asamblea General o máximo órgano directivo, antes de presentar la declaración de renta del periodo gravable en el cual se vaya a compensar.
- c. Solicitud de permanencia como entidad perteneciente al Régimen Tributario Especial:

De acuerdo con lo establecido en la Ley 1819 de 2016 y el Decreto 2150 de 2017, las entidades pertenecientes a este régimen deben presentar la solicitud de permanencia ante la DIAN con el cumplimiento de los requisitos.

La Administración de Impuestos a más tardar el 31 de octubre de 2018, mediante acto administrativo determinó la exclusión del régimen; si las entidades no fueron notificadas de esta decisión se entendía que pertenecía al Régimen Tributario Especial.

Dado lo anterior, la Institución presentó dentro del plazo establecido la solicitud de permanencia, La DIAN no envió acto administrativo de exclusión. Por lo tanto, se da por ratificada su permanencia en el Régimen Tributario Especial durante el año 2018.

(o) Donaciones Recibidas y Realizadas

Las donaciones recibidas en efectivo o sus equivalentes son reconocidas cuando la Institución las recibe y son consignadas en las cuentas bancarias o portafolios de inversión correspondiente, estas se registran como ingreso, con excepción de aquellas inversiones recibidas con carácter restrictivo asociadas con el desarrollo de proyectos, las cuales se registran contra el Fondo Social. Las donaciones recibidas de bienes inmuebles se registran en las cuentas de propiedades y equipo y se reconocen como mayor valor del Fondo Social.

La Institución también entrega donaciones, las cuales se reconocen con cargo a las cuentas de resultado.

4. Instrumentos Financieros

A continuación, se detallan los instrumentos financieros poseídos por la Institución al 31 de diciembre:

- A. Clasificaciones contables y valor razonable

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

4. Instrumentos Financieros (continuación)

	Valor en libros	
	2019	2018
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados		
Deudores y otras cuentas por cobrar (a corto plazo)	\$ 2,067,978	\$ 2,656,149
Inversiones	81,599,906	78,507,247
	<u>\$ 83,667,884</u>	<u>\$ 81,163,396</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado		
Deudores y otras cuentas por cobrar (a largo plazo)	\$ 162,033	\$ 178,128
Pasivos financieros medidos al valor razonable		
Acreeedores y otras cuentas por pagar (corto plazo)	\$ 2,822,887	\$ 3,020,447
Pasivos financieros medidos al costo		
Acreeedores y otras cuentas por pagar (a largo plazo)	\$ 171,862	\$ 152,501

Instrumentos Financieros medidos a valor razonable

Tipo	Técnica de Valoración
Inversiones	Técnica de comparación de mercado: los valores razonables se basan en cotizaciones de corredores. Los contratos similares son negociados en un mercado activo y las cotizaciones reflejan las transacciones actuales en instrumentos similares. La entidad financiera hace la valoración y la Institución recibe la información en reportes mensuales consolidados para cada portafolio de inversión.

5. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

	2019	2018
Caja general	\$ 17,043	\$ -
Cajas menor	3,600	3,600
Caja moneda extranjera (1)	21,514	27,997
Bancos cuentas corrientes	7,323,623	2,200,394
Bancos cuentas de ahorro	9,870,927	10,413,371
Equivalente al efectivo (Inversiones (nota 6))	6,066,820	2,797,319
	<u>\$ 23,303,527</u>	<u>\$ 15,442,681</u>
Efectivo de uso restringido (2)	\$ 354,142	\$ 312,733

(1) El siguiente es un detalle de los saldos en moneda extranjera a 31 de diciembre:

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

5. Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

	2019	2018
Dólares	\$ 3,750	\$ 4,029
Euros	\$ 2,507	\$ 4,383

(2) El saldo, corresponde a un fondo destinado específicamente para financiar proyectos de emprendimiento cuya contrapartida corresponde a cuentas de pasivo en las cuales se registran los recursos girados por terceros para este fin.

6. Inversiones

	Tasa de interés Promedio Efectiva		2019	2018
	Anual			
	2019	2018	2019	2018
Equivalentes al efectivo (nota 5):				
Alianza Fiduciaria - Zona Franca FCP				
Inverlink	12.12%	4.96%	\$ 630,632	\$ 577,467
Fiduciaria Bancolombia S.A.	10.08%	1.60%	938,737	1,520,807
Credicorp Capital Colombia S.A.	4.30%	-	1,497	1,004
Old Mutual Fiduciaria S.A.	11.71%	(0.79)%	427,150	384,342
Alianza Fiduciaria S.A.	10.29%	2.48%	464,582	297,741
Fiduciaria Davivienda S.A.	3.62%	3.93%	605,550	15,958
Fondo de inversión colectiva abierto				
FIDUGOB (1)	3.88%	4.04%	2,998,672	-
			\$ 6,066,820	\$ 2,797,319
Realizables a más de 90 días:				
Fiduciaria Bancolombia S.A.	10.08%	1.60%	55,769,317	49,996,109
Credicorp Capital Colombia S.A.	4.30%	-	17,957	13,197
Old Mutual Fiduciaria S.A.	11.71%	(0.79)%	13,463,122	12,088,903
Alianza Fiduciaria S.A.	10.29%	2.48%	12,248,791	11,247,942
Fondo de inversión colectiva abierto				
FIDUGOB	3.88%	4.04%	-	5,060,377
Coltefinanciera S.A.	5.45%	5.45%	100,719	100,719
			\$ 81,599,906	\$ 78,507,247

(1) Se realiza reclasificación de la Fiduciaria Bogotá al grupo de equivalentes de efectivo por ser un fondo destinado a cubrir recursos de la operación.

Efecto de rendimientos y pérdida de inversiones

	2019	2018
Ingresos acumulados a diciembre	\$ 9,058,718	\$ 3,882,684
Gastos acumulados a diciembre	(757,686)	(2,594,819)
Ingreso neto por rendimientos en inversiones	\$ 8,301,032	\$ 1,287,865

La variación en ingresos y gastos del portafolio de inversiones se da por los movimientos del mercado, ya que el 2019 fue un año de mayor crecimiento económico del país.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

6. Inversiones (continuación)

No existen restricciones para la realización de transacciones sobre las inversiones, los recursos pueden moverse libremente, respetando los términos de aquellas que son realizables en períodos mayores a los 90 días.

7. Deudores y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Cientes (1)	\$ 1,926,538	\$	2,482,368
Prestamos por cobrar a empleados	254,515		239,592
Otras cuentas por cobrar	48,958		112,317
Deudas de difícil cobro	223,237		204,468
Deterioro (2)	(223,237)		(204,468)
	<u>2,230,011</u>		<u>2,834,277</u>
Corriente	2,067,978		2,656,149
No corriente (3)	<u>\$ 162,033</u>	\$	<u>178,128</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, los clientes corresponden principalmente a:

- (a) Crédito a estudiantes: créditos directos con la institución y créditos icetex, para programas formales, los cuales ascienden a \$1,005 millones aproximadamente.
- (b) Cuentas por cobrar de las áreas de la unidad de gestión empresarial, las cuales ascienden a \$918 millones aproximadamente.

(2) El siguiente es el movimiento del deterioro para las cuentas de difícil cobro durante los años terminados a 31 de diciembre:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Saldo Inicial	\$ 204,468	\$	207,781
Castigos	(20,025)		(4,531)
Provisión del año	40,555		18,087
Recuperación de deterioro	(1,761)		(16,869)
	<u>\$ 223,237</u>	\$	<u>204,468</u>

(3) La Institución ha realizado la medición de las cuentas por cobrar a largo plazo al costo amortizado, como resultado de ello no se presentaron partidas materiales a nivel de cuentas de resultado.

8. Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Libros editorial CESA	\$ 70,185	\$	69,095
Libros otras editoriales	1,385		1,045
Tienda Cesa	14,822		28,877
Deterioro	(977)		(977)
	<u>\$ 85,415</u>	\$	<u>98,040</u>

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

9. Propiedades, Planta y Equipo

El siguiente es un detalle del movimiento de las propiedades, planta y equipo durante el período:

	Saldo al 2018	Adiciones y/o Traslados	Retiros	Saldo al 2019
Costo				
Terrenos	\$ 24,476,418	\$ -	\$ -	\$ 24,476,418
Construcciones en curso	967,025	1,635,546	-	2,602,571
Construcciones y edificaciones	30,451,893	-	-	30,451,893
Maquinaria y equipo	796,343	1,414,200	(112,739)	2,097,804
Equipo de oficina	5,058,269	249,321	(1,234)	5,306,356
Equipo de computación	3,704,869	899,866	(143,515)	4,461,220
Equipos de hoteles y restaurantes	190,726	17,084	(416)	207,394
Flota y equipo de transporte	141,220	-	-	141,220
Acueductos plantas y redes	342,021	-	-	342,021
Armamento	173,503	-	-	173,503
Mejoras a propiedad ajena	1,882,618	416,388	-	2,299,006
Activos fijos en tránsito	-	145,853	-	145,853
Anticipos de activos fijos	-	1,200,000	-	1,200,000
Total propiedad planta y equipo	\$ 68,184,905	\$ 5,978,258	\$ (257,904)	\$ 73,905,259

	2018	Depreciación	Retiros	2019
Depreciación				
Construcciones y edificaciones	\$ 3,195,348	\$ 848,884	\$ -	\$ 4,044,232
Maquinaria y equipo	396,109	137,353	(107,433)	426,029
Equipo de oficina	2,100,560	577,313	(681)	2,677,192
Equipo de computación	2,260,206	726,632	(140,629)	2,846,209
Equipos de hoteles y restaurantes	84,130	23,190	(185)	107,135
Flota y equipo de transporte	62,841	17,024	-	79,865
Acueductos plantas y redes	137,384	36,021	-	173,405
Armamento	60,461	31,526	-	91,987
Total propiedad planta y equipo	8,297,039	2,397,943	(248,928)	10,446,054
Valor en libros a 31 de diciembre	\$ 59,887,866	\$ 3,580,315	\$ (8,976)	\$ 63,459,205

10. Otros Activos no Financieros

El siguiente es el detalle de otros activos no financieros a 31 de diciembre:

	2019	2018
Avances y anticipos a proveedores	\$ 42,890	\$ 100,330
Anticipos por impuestos	24,443	18,510
	\$ 67,333	\$ 118,840

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

11. Intangibles

A continuación, se detalla el movimiento de los intangibles durante el período:

	Programas para Computador	Simulador Bloomberg (a)	Software ERP (b)	Total costo Activos Intangibles
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	\$ 280,702	\$ -	\$ 569,882	\$ 850,584
Compras	199,241	203,309		402,550
Amortización (nota 18 y 19)	(280,703)	(203,309)	(228,004)	(712,016)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	199,241	-	341,877	541,118
Compras	-	55,959	-	55,959
Amortización (nota 18 y 19)	(199,241)	-	(227,965)	(427,206)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	\$ -	\$ 55,959	\$ 113,912	\$ 169,871

(a) Corresponde a software especializado para clases virtuales.

(b) La amortización de las licencias de ICEBERG y SINU se inició en julio de 2015.

12. Acreedores y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de los acreedores y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	2019	2018
Proveedores de bienes y servicios	\$ 1,687,361	\$ 1,674,534
Recursos a favor de terceros (1)	215,348	415,012
Retenciones y aportes de nomina	537,791	580,298
Otras cuentas por pagar	100,719	100,719
	2,541,219	2,770,563
Corriente	2,369,357	2,618,062
No corriente	171,862	152,501

- (1) En octubre de 2013, la Institución suscribió un acuerdo de colaboración empresarial con la Universidad de Cartelón, en el cual cada uno de los contratantes aporta una parte de las actividades requeridas para la prestación de los servicios de educación presencial relacionados con el MBA en administración con doble titulación, el cual es registrado como equivalente de efectivo; de dicho acuerdo se obtiene una participación de los ingresos generados por el contrato, así: 5% de la matrícula se destinará a un fondo para proyectos específicos, 55% para la Universidad de Cartelón y 45% para CESA. Su vencimiento inicial fue de dos años con renovaciones automáticas y tiene cuantía indeterminada, en razón a que los ingresos dependen de las matrículas que se generen en cada período.

El giro del 55% los recursos pertenecientes a Cartelón, se realiza una vez concluye el proceso de matriculación y el 5% del valor destinado al Fondo se liquida al finalizar cada promoción del MBA, según corresponda.

La disminución en esta cuenta se debe a que el acuerdo finalizó en el 2019 y solo queda por liquidar el valor destinado al fondo.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

13. Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados tienen los siguientes saldos a 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios por pagar	\$ 1,674	\$ 693
Cesantías	277,878	285,324
Intereses sobre las cesantías	32,407	33,145
Vacaciones (1)	344,135	194,759
Primas extralegales	99,250	59,518
Bonificación por antigüedad	180,344	168,288
	<u>935,688</u>	<u>741,727</u>
Corriente	805,413	643,710
No corriente	<u>130,275</u>	<u>98,017</u>

Detalle de los vencimientos a largo plazo es:

2021	\$ 51,095
2022	47,070
2023	20,197
2024	11,913
	<u>\$ 130,275</u>

(1) El valor de las cuentas por pagar por beneficios a los empleados aumentó porque el periodo de vacaciones colectivas de la institución se redujo a 10 días quedando pendientes 5 días que los empleados se podrán tomar en el momento que lo decidan.

14. Ingresos Diferidos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos recibidos por anticipado (1)	\$ 24,077,226	\$ 22,443,645
Avances y anticipos recibidos	543,135	486,572
	<u>\$ 24,620,361</u>	<u>\$ 22,930,217</u>

(1) El detalle de los ingresos recibidos por anticipado es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Matriculas	\$ 23,514,249	\$ 21,698,463
Educación no formal	314,892	481,682
Programa Elite	248,085	263,500
	<u>\$ 24,077,226</u>	<u>\$ 22,443,645</u>

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

15. Otros Pasivos no Financieros

El siguiente es un detalle de los otros pasivos no financieros

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retención en la fuente e Ica	\$ 336,649	\$ 305,234
Impuesto de Industria y comercio	116,881	97,150
	<u>\$ 453,530</u>	<u>\$ 402,384</u>

16. Fondo Social

El fondo social está representado por las donaciones recibidas en bienes inmuebles, inversiones y efectivo,

El detalle del fondo social a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Inversiones (a)	\$ 9,229,233
Muebles y Enseres (a)	276,411
Efectivo (b)	5,874
Donación Casa Biblioteca II	190,762
Donación Lote Avenida Circunvalar	596,122
Donación Planta Eléctrica	18,308
Donación CDT – Fondo (b)	146,443
Donación Rendimientos financieros CDT – Fondo (b)	45,355
Donación bono ordinario Leasing Bolívar S,A, (b)	100,000
Donaciones recibidas en efectivo (b)	14,365
Donación Casa Incolda - Incolda	2,725,946
Donación Casa Lleras – Incolda	759,232
Donación Parqueadero – Incolda	618,251
	<u>\$ 14,726,302</u>

(a) Durante el año 2015 el CESA recibió donaciones en inversiones por \$9,229,233, efectivo \$5,874 y muebles y enseres por \$276,411.

(b) Montos reconocidos en el patrimonio porque están asociados con el desarrollo de proyectos.

Reservas

Reserva por \$ 320,000 constituida en vigencias anteriores para futuros proyectos educativos.

17. Ingresos de Actividades Ordinarias

El siguiente es un detalle de los ingresos de actividades ordinarias realizados por el CESA:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Matriculas (1)	\$ 44,155,952	\$ 42,836,848
Educación no formal (3)	8,759,934	7,563,010
Derechos académicos (2)	940,925	932,517
Consultoría y proyectos	267,842	224,074

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

17. Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)

	2019	2018
Inscripciones	224,330	218,526
Actividades conexas a la educación	92,194	74,843
Libros y publicaciones	79,984	64,182
Tienda Cesa	31,756	29,564
Descuentos y devoluciones	(810,436)	(791,642)
	<u>\$ 53,742,481</u>	<u>\$ 51,151,922</u>

- (1) El aumento en el ingreso por matriculas se da por el incremento en las tarifas de los programas y el número de estudiantes.
- (2) El aumento en el ingreso de educación no formal se presenta por un mayor número de cursos dictados a empresas.

18. Costo de Servicios Académicos

El detalle de los costos de servicios académicos por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

	2019	2018
Gastos de personal	\$ 17,941,059	\$ 17,086,054
Honorarios (1)	7,943,567	7,349,050
Servicios	2,116,388	1,890,154
Material didáctico (2)	1,466,004	1,056,360
Gastos de viaje (3)	1,290,895	1,424,716
Casino y restaurante	1,128,904	800,551
Arriendos	610,624	541,359
Gastos deportivos y de recreación	395,285	416,961
Útiles de papelería y fotocopias	334,079	266,453
Gastos de representación	272,372	316,406
Contribuciones y afiliaciones	210,659	407,194
Amortización material didáctico	199,241	484,012
Gastos de grado	127,576	150,925
Libros suscripciones y periódicos	126,454	147,472
Diversos (4)	82,265	3,052
Publicaciones libros y revistas (5)	80,820	33,724
Seguros (6)	66,421	901
Costo artículos tienda Cesa	30,042	26,734
Taxis, buses y parqueaderos	27,510	22,318
	<u>\$ 34,450,165</u>	<u>\$ 32,424,396</u>

Las variaciones más significativas se encuentran en los honorarios, material didáctico y gastos de viaje; a continuación, se da cuenta de ello:

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

18. Costo de Servicios Académicos (continuación)

(1) Honorarios:

(a) La unidad de gestión empresarial: inicio un programa de acompañamiento con Compensar, para apoyo de emprendedores.

(b) Formación ejecutiva contrató más docentes para el cubrimiento de todos los cursos ofertados.

(2) Material Didáctico: Aumenta por el desarrollo de cursos virtuales para programas de formación ejecutiva y nuevas bases de datos para la academia.

(3) La disminución en gastos de viaje corresponde a menor ejecución en las visitas internacionales y mayor control en el gasto.

(4) En la cuenta diversos se presenta un aumento por radicación de nuevos programas en el Ministerio de Educación para la obtención del registro calificado.

(5) El aumento en la cuenta de publicaciones, libros y revistas corresponde a los pagos realizados a los docentes de planta por la publicación de libros o artículos científicos de acuerdo a lo establecido en el régimen docente.

(6) En la cuenta seguros el aumento corresponde a la adquisición de pólizas de cumplimientos para los diversos programas de formación ejecutiva.

19. Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración por los años que terminaron el 31 de diciembre es como sigue:

	2019		2018
Gastos de personal	\$ 4,267,571	\$	4,397,649
Depreciaciones	2,397,944		2,281,986
Mantenimiento y reparaciones locativas	1,592,626		1,422,608
Aseo y vigilancia	1,394,201		1,488,464
Impuestos y contribuciones	1,182,789		1,046,926
Arriendos	1,044,875		970,721
Honorarios	898,686		932,276
Procesamiento electrónico de datos	665,673		610,652
Servicios públicos	525,117		538,873
Adecuaciones e instalaciones (1)	459,893		79,054
Casino y restaurante	374,109		604,699
Elementos de aseo y cafetería	325,827		359,232
Amortizaciones	227,965		228,004
Gastos de viaje	202,346		130,609
Útiles de papelería y fotocopias	155,702		118,429
Contribuciones y afiliaciones	140,450		210,850
Seguros	108,480		157,945
Gastos de representación	98,513		130,163
Deterioro	40,555		18,087
Correo, transporte y acarreos	37,953		59,638

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

19. Gastos de Administración (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Taxis, buses y parqueaderos	36,443	57,764
Activos fijos de menor cuantía	22,487	4,879
Combustibles y lubricantes	17,134	21,083
Gastos legales	3,208	2,458
Libros, suscripciones y revistas	580	3,863
	<u>\$ 16,221,127</u>	<u>\$ 15,876,912</u>

Las variaciones más importantes de los gastos de administración pueden verse en adecuaciones e instalaciones y casino y restaurante,

- (1) Adecuaciones e instalaciones: Corresponde a la adecuación en salones híbridos los cuales permiten las clases magistrales y de computo en una misma sala.

20. Otros Ingresos y Gastos

El siguiente es un detalle de los otros ingresos y gastos al 31 de diciembre:

Ingresos y gastos financieros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por inversiones, neto (nota 6)	\$ 8,301,032	\$ 1,287,865
Diferencia en cambio, neta	(5,354)	(17,281)
Ingresos financieros, netos	<u>\$ 8,295,678</u>	<u>\$ 1,270,584</u>

Otros ingresos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Recuperación de costos y gastos	\$ 720,849	\$ 529,231
Arrendamientos	77,768	90,840
Donaciones (1)	75,000	-
Intereses por depósitos en entidades financieras y otras financiaciones	60,855	145,109
Aprovechamientos (cobros por extemporaneidad)	24,779	16,894
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	2,060	100
Recuperación de cartera	1,761	16,869
	<u>\$ 963,072</u>	<u>\$ 799,043</u>

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

20. Otros Ingresos y Gastos (continuación)

Otros gastos:

	2019	2018
Gastos bancarios	\$ 364,096	\$ 463,766
Gastos diversos	87,197	192,107
Donaciones efectuadas (1)	11,121	28,408
Pérdidas en venta de propiedad planta y equipo	9,399	16,642
	<u>\$ 471,813</u>	<u>\$ 700,923</u>

(1) A continuación, se presenta el detalle de las donaciones recibidas y realizadas al 31 de diciembre:

	2019	2018
Donaciones recibidas en efectivo:		
Banco Colpatría Multibanca Colpatría S.A.	\$ 50,000	\$ -
Arturo Calle Calle	25,000	-
	<u>\$ 75,000</u>	<u>\$ -</u>
Donaciones realizadas:		
Asociación Amigos del museo Nacional	\$ 5,217	\$ 3,906
Best Buddies Colombia	4,409	4,787
Asociación amistad y servicio	1,000	-
Fundación en Nogal	355	-
Fondo de Empleados de la Corporación Club el Nogal	140	-
Asociación de Egresados AECESA	-	13,328
Cirec - Centro Integral De Rehabilitación De Colombia	-	3,906
Fundación Natura	-	990
Fundación Soydoy	-	1,491
	<u>\$ 11,121</u>	<u>\$ 28,408</u>

21. Impuesto a las Ganancias

La institución está sujeta en Colombia a ser contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementario del Régimen Tributario Especial de que trata el Título VI del Libro Primero del Estatuto Tributario, Con una tarifa del 20% sobre el beneficio neto o excedente fiscal que se calculará de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- (1) Del total de los ingresos fiscales de que trata el artículo 1,2,1,5,1,20, del decreto 2150 del 20 de diciembre de 2017, se restarán los egresos fiscales de que trata el artículo 1,2,1,5,1,21, del mismo decreto,
- (2) Al resultado anterior se le restará el saldo al final del período gravable de las inversiones efectuadas en el año en que se está determinando el beneficio neto o excedente,
- (3) Al resultado anterior se le adicionará las inversiones de períodos gravables anteriores y que fueron restadas bajo el tratamiento dispuesto en el numeral anterior y liquidadas en el año gravable materia de determinación del beneficio neto o excedente,
- (4) Las operaciones aritméticas efectuadas en los numerales anteriores darán como resultado el beneficio neto o excedente al cual se le aplicará el tratamiento contenido en el decreto,

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

Notas a los Estados Financieros

21. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Las provisiones para los impuestos a la ganancia que se detallan en esta nota fueron determinadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, por el sistema de renta líquida.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto por impuesto a la ganancia:	<u>\$ 25,942</u>	<u>\$ 37,425</u>

22. Hechos Posteriores

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la institución reflejada en los estados financieros con corte a 31 de diciembre de 2019.

23. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron aprobados por el Representante Legal el día 13 de marzo de 2019, para ser presentados al Consejo Directivo para su aprobación, el cual podrá aprobarlos o modificarlos.

COLEGIO DE ESTUDIOS SUPERIORES DE ADMINISTRACIÓN - CESA

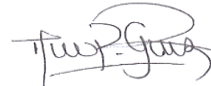
Certificación de los Estados Financieros de Propósito Especial

Los suscritos Representante Legal 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 2019, y del estado de resultado del ejercicio, estado de cambios en el fondo social y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición del Consejo Directivo y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Henry Bradford Sicard
Representante Legal



Maira Patricia Gómez
Contadora
T.P. 131688 - T