

**Pontificia Universidad  
Javeriana**

***Estados Financieros por los Años Terminados  
el 31 de Diciembre de 2017 y 2016 e Informe  
del Revisor Fiscal***

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

Al Consejo Directivo de la  
PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado los estados financieros adjuntos de la PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el fondo social neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la Administración considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Revisor Fiscal**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Universidad que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

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

### **Párrafos de énfasis**

Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales de información estatutaria a que está sujeta la Universidad como entidad sin ánimo de lucro y, por consiguiente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera y los resultados consolidados de la Universidad y su subordinada. Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA y su subordinada.

### **Otros Asuntos**

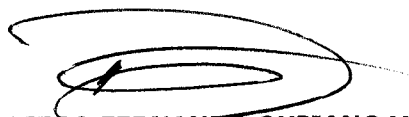
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 22 de marzo de 2017.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Universidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2017, la Universidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 1.2.1.4 del Decreto 2420 de 2015 el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y del Consejo Directivo y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.4, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2017, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Universidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones del Consejo Directivo y del Consejo de Regentes y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Universidad o de terceros que estén en su poder.



**DIEGO FERNANDO QUIJANO VIVAS**

Revisor Fiscal

T.P. 153542-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

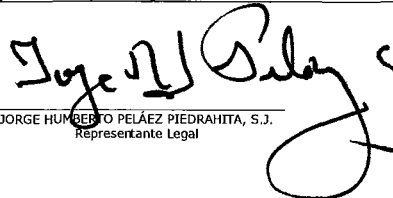
21 de marzo de 2018.

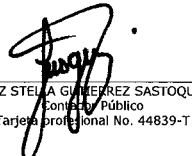
**PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(En miles de pesos colombianos)**

ACTIVOS	2017	2016	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2017	2016
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes en efectivo (Nota 4)	\$ 62.626.151	\$ 173.813.737	Préstamos (Nota 9)	\$ 17.108.877	\$ 18.321.253
Activos Financieros (Nota 5)	474.067.385	337.814.504	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 10)	32.224.819	41.269.409
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	107.771.422	85.949.161	Impuestos por pagar	1.121.565	1.017.924
Inventarios	<u>641.951</u>	<u>325.441</u>	Beneficios a empleados (Nota 11)	16.510.699	14.683.851
			Pasivo diferido (Nota 13)	245.029.426	234.456.468
			Otros pasivos no financieros (Nota 14)	<u>20.859.273</u>	<u>16.322.726</u>
Total activos corrientes	645.106.909	597.902.843	Total pasivos corrientes	332.854.659	326.071.631
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Activos Financieros (Nota 5)	43.316.913	41.328.744	Préstamos (Nota 9)	85.567.281	86.621.866
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	13.604.121	13.760.816	Beneficios a empleados (Nota 11)	4.134.134	4.286.131
Inversiones en subsidiarias (Nota 7)	384.095	270.886	Provisiones (Nota 12)	7.598.489	9.694.321
Propiedad, planta y equipo (Nota 8)	<u>937.111.951</u>	<u>886.907.260</u>	Otros pasivos no financieros (Nota 14)	<u>3.786.167</u>	<u>7.638.847</u>
Total activos no corrientes	<u>994.417.080</u>	<u>942.267.706</u>	Total pasivos no corrientes	<u>101.086.071</u>	<u>108.241.165</u>
			Total pasivos	433.940.730	434.312.796
Total activos	\$ <u>1.639.523.989</u>	\$ <u>1.540.170.549</u>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			Fondo social	170.455.828	170.455.828
			Excedentes del ejercicio	99.725.506	78.750.727
			Otro resultado integral - reserva de adopción por primera vez NCF	566.335.943	566.335.943
			Excedentes acumulados	<u>369.065.982</u>	<u>290.315.255</u>
			Total patrimonio neto	<u>1.205.583.259</u>	<u>1.105.857.753</u>
			Total pasivos y patrimonio	\$ <u>1.639.523.989</u>	\$ <u>1.540.170.549</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHITA, S.J.  
Representante Legal

  
LUZ STELLA GUERRERO SASTOQUE  
Contable Público  
Tarjeta profesional No. 44839-T

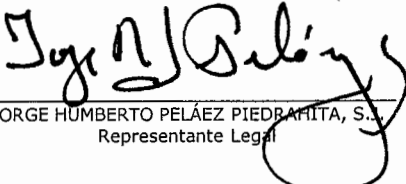
  
DIEGO FERNANDO QUIDANO VIVAS  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 153542-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

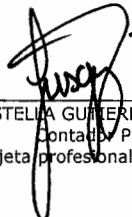
**PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA**

**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(En miles de pesos colombianos)**

	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 15)	\$ 668.481.743	\$ 612.095.170
<b>GASTOS DE OPERACIÓN (Nota 17)</b>		
Gastos de personal	(385.786.060)	(347.595.737)
Honorarios	(59.618.349)	(53.368.547)
Diversos	(44.301.866)	(42.865.248)
Depreciaciones	(39.042.003)	(34.903.895)
Servicios	(32.410.911)	(29.900.647)
Gastos de viaje	(18.906.310)	(15.371.504)
Impuestos	(13.318.743)	(12.707.222)
Costo de ventas	(12.256.984)	(12.321.393)
Mantenimiento y reparaciones	(14.157.405)	(11.292.849)
Arrendamientos	(3.787.532)	(3.295.973)
Seguros	(3.538.787)	(3.160.899)
Contribuciones y afiliaciones	(2.044.563)	(1.868.745)
Provisiones	(1.750.766)	(1.626.313)
Gastos legales	(752.201)	(335.815)
Adecuaciones e instalaciones	(599.677)	(916.291)
<b>Total gastos de la operación</b>	<b>(632.272.157)</b>	<b>(571.531.078)</b>
<b>Excedentes de actividades operacionales</b>	<b>36.209.586</b>	<b>40.564.092</b>
<b>INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS (Nota 18)</b>		
Rendimientos portafolio internacional	29.779.900	18.857.668
Rendimiento portafolio local	26.484.166	16.742.915
Rendimiento portafolio local	5.618.580	9.077.937
(Egresos) ingresos por diferencia en cambio	(482.381)	(7.095.985)
Intereses cartera	3.943.092	3.849.119
Intereses Obligaciones financieras	(7.240.520)	(4.071.024)
Comisiones	(1.703.453)	(1.753.899)
Gastos bancarios	(174.186)	(1.062.128)
	<b>56.225.198</b>	<b>34.544.603</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) (Nota 16)</b>		
Arrendamientos	4.590.531	4.200.769
Diversos	3.804.783	560.610
Pérdida en venta y retiro de activos	(895.633)	(690.891)
Impuestos asumidos	(208.959)	(428.456)
	<b>7.290.722</b>	<b>3.642.032</b>
<b>Excedentes del ejercicio</b>	<b>\$ 99.725.506</b>	<b>\$ 78.750.727</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHÍTA, S.  
Representante Legal

  
LUZ STELIA GUTIÉRREZ SASTOQUE  
Contable Público  
Tarjeta profesional No. 44839-T

  
DIEGO FERNANDO QUIJANO VIVAS  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 153542-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

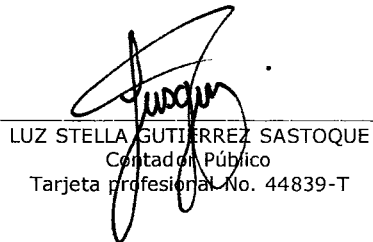
**PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA**

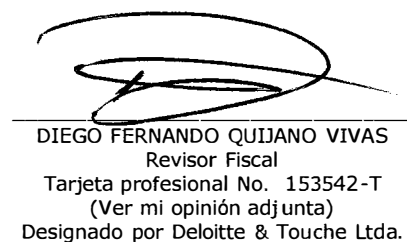
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL FONDO SOCIAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(En miles de pesos colombianos)**

	Fondo social	Excedentes del ejercicio	Excedentes de ejercicios anteriores	Otro resultado integral - reserva de adopcion por primera vez NCIF	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$ 170.455.828	\$ 71.631.516	\$ 218.683.739	\$ 566.335.943	\$ 1.027.107.026
Resultado del periodo	-	78.750.727	-	-	78.750.727
Traslado de excedentes	-	(71.631.516)	71.631.516	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	170.455.828	78.750.727	290.315.255	566.335.943	1.105.857.753
Resultado del periodo	-	99.725.506	-	-	99.725.506
Traslado de excedentes	-	(78.750.727)	78.750.727	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	\$ 170.455.828	\$ 99.725.506	\$ 369.065.982	\$ 566.335.943	\$ 1.205.583.259

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHÍTA, S.J.  
Representante Legal

  
LUZ STELLA GUTIÉRREZ SASTOQUE  
Contador Público  
Tarjeta profesional No. 44839-T

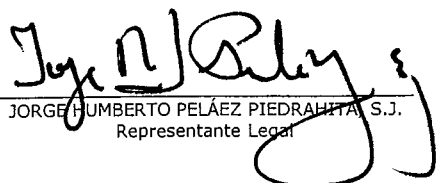
  
DIEGO FERNANDO QUIJANO VIVAS  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 153542-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

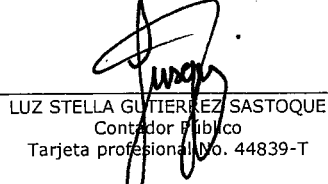
**PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA**

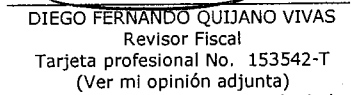
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(En miles de pesos colombianos)**

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Excedentes del ejercicio	\$ 99.725.506	\$ 78.750.727
Partidas que no afectan el flujo de efectivo:		
Depreciación	39.042.003	34.903.896
Provisión de cartera	252.126	3.142.148
Provisión pasivos estimados	(15.920)	995.596
Contingencias	1.514.560	-
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(89.335)	19.414
Pérdida en venta de inversiones	21.758	32.147
Pérdida en inventarios	24.070	68.675
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	707.987	255.020
Retiro de propiedades, planta y equipo	506.612	598.741
Excedente en venta de inversiones	(31.390)	125.726
	<u>141.657.977</u>	<u>118.892.090</u>
Disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo de efectivo:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(21.917.693)	(40.384.429)
Otros activos no financieros	(340.583)	82.543
	<u>(22.258.276)</u>	<u>(40.301.886)</u>
(Disminuciones) aumentos de pasivos que afectan el flujo de efectivo:		
Proveedores	(4.443.412)	(2.519.344)
Otros pasivos	683.867	(13.040.664)
Cuentas por pagar	(4.136.366)	14.490.506
Impuestos gravámenes y tasas	103.641	(47.305)
Obligaciones laborales	1.674.851	685.687
Pasivos estimados y provisiones	(3.594.471)	365.021
Pasivos diferidos	10.572.958	26.637.821
	<u>861.068</u>	<u>26.571.722</u>
Flujo neto de efectivo provistos por actividades de la operación	<u>120.260.769</u>	<u>105.161.926</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de préstamos bancarios, neto	10.093.900	63.643.316
(Pago) préstamos bancarios, neto	(12.825.674)	(35.043.957)
Flujo neto de efectivo (usados) provistos por en actividades de financiamiento	<u>(2.731.774)</u>	<u>28.599.359</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Adquisición) disposición otros activos financieros corrientes	(138.344.627)	34.777.759
(Adquisición) de propiedades, planta y equipo	(97.894.812)	(112.743.905)
Disposiciones de propiedades, planta y equipo	7.522.858	9.752.499
Flujo neto de efectivo (usados) en actividades de inversión	<u>(228.716.581)</u>	<u>(68.213.647)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(111.187.586)	65.547.638
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>173.813.737</u>	<u>108.266.099</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 62.626.151</u>	<u>\$ 173.813.737</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

  
JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHÍTA, S.J.  
Representante Legal

  
LUZ STELLA GUTIÉRREZ SASTOQUE  
Contador Público  
Tarjeta profesional No. 44839-T

  
DIEGO FERNANDO QUIJANO VIVAS  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 153542-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

# PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (En miles de pesos colombianos)

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Pontificia Universidad Javeriana (en adelante, la Universidad), fundada y regentada por la Compañía de Jesús, es una persona jurídica de derecho eclesiástico, que deriva su nombre de San Francisco Javier, miembro de la misma Compañía y doctor de la Universidad de París.

De acuerdo con las leyes de la República de Colombia, es una institución de educación superior, no oficial, de carácter privado, de utilidad común, sin fines de lucro, de duración indefinida, reconocida como persona jurídica mediante la Resolución No. 73 expedida el 12 de diciembre de 1933 por el Ministerio de Gobierno.

El Gobierno de la República de Colombia le reconoció el carácter de Universidad mediante el Decreto No. 1297 proferido el 30 de mayo de 1964.

Debido a su carácter Pontificio, la Universidad debe someter a consideración de la Santa Sede sus estatutos. Los estatutos vigentes fueron aprobados por la Congregación para la Educación Católica el 25 de abril de 2013, y ratificados por el Ministerio de Educación Nacional mediante Resolución No. 11405 del 29 de agosto de 2013.

Su objeto social es la formación integral de las personas y la creación, desarrollo, conservación y transmisión de la ciencia y de la cultura de manera que se trascienda lo puramente informativo y técnico.

Desarrolla actividades, principalmente, en su domicilio de Bogotá D.C. y en la ciudad de Cali, a través de una seccional creada y organizada conforme a las leyes colombianas.

### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

- a. *Bases de preparación y presentación* – La Universidad de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420 y 2496 de 2016, prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) en su versión año 2015 autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Adicionalmente, la Universidad en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios que difieren al de las NIIF para PYMES emitidas por el IASB:

- En consideración con lo expuesto en el párrafo 11.2 de las NIIF para PYMES la Universidad decidió optar en la elección de las políticas contables las disposiciones sobre el reconocimiento y medición de la NIC 39 Instrumentos Financieros y los requerimientos de información a revelar de las secciones 11 y 12 de las NIIF para PYMES.



Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Consejo Directivo el 21 de marzo de 2018.

- b. *Moneda funcional y de presentación* – Las partidas incluidas en los presentes estados financieros se valoran y presentan utilizando pesos colombianos, la cual es la moneda del entorno económico principal que la Universidad opera. Esta a su vez, es su moneda funcional.
- c. *Transacciones y saldos en moneda extranjera* – Las transacciones en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas en monedas extranjeras que surgen de esas transacciones y de la conversión a las tasas de cambios al cierre del año para activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, se reconocen en el estado de resultados.

Las ganancias o pérdidas en monedas extranjeras que se relacionan con préstamos y efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado integral de resultados como '(costos)/ingresos financieros'.

- d. *Efectivo y equivalentes de efectivo* - El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo, con vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se muestran en los préstamos como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- e. *Activos financieros* - La Universidad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:
  - i) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados, ii) Cuentas por cobrar y préstamos mantenidos hasta su vencimiento.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

- a) *Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados* - Los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Por decisión del Comité de Inversiones de la Universidad, todos los títulos valores del portafolio se clasifican en esta categoría, como medida de prudencia y mejor práctica, en caso que fuera necesario liquidarlos parcial o totalmente por una necesidad o contingencia de liquidez. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables.
- b) *Cuentas por cobrar y préstamos mantenidos hasta su vencimiento* - Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo corriente, excepto aquellos con vencimiento mayor a 12 meses después del período de reporte, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

*Reconocimiento y medición* - Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de la negociación, que es la fecha en la cual la Universidad se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de "activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados" se incluyen en el estado de resultados en la

cuenta de otros ingresos (gastos) financieros, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable.

Los intereses de las cuentas por cobrar y préstamos mantenidos hasta su vencimiento calculados utilizando el método del costo amortizado, se reconocen en el estado de resultados como parte de los otros ingresos (gastos) financieros.

Los valores razonables de los activos financieros con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Universidad establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

En el caso de las cuentas por cobrar, si se espera el recaudo en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

*Baja de activos financieros* - Los activos financieros se eliminan del estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Universidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

*Deterioro del valor de los activos financieros - Activos contabilizados al costo amortizado* - La Universidad evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y se ha incurrido en pérdidas por deterioro del valor, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de forma fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores sobre un deudor o un grupo de deudores que están experimentando dificultades financieras significativas, que no han efectuado sus pagos o que tienen retrasos en el pago de intereses o del principal, que existe la probabilidad de que sufran quiebra u otra reorganización financiera, y que los datos observables, tales como condiciones económicas relacionadas con atrasos, indican que existe una disminución medible de los flujos futuros de efectivo estimados.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas. Como recurso práctico, la Universidad puede medir el deterioro de la base del valor razonable de un instrumento utilizando un precio de mercado observable.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de cobranza dudosa. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta de "gastos de provisión" en el estado de resultados.

- f. *Pasivos financieros* - Los pasivos financieros incluyen: instrumentos de deuda (como *un pagaré o préstamo por pagar*) y *cuentas por pagar en moneda legal y extranjera*.

El costo amortizado corresponde al valor neto del importe del reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el valor del reconocimiento inicial y al vencimiento.

Las estimaciones bajo el método de interés efectivo incluyen todas las condiciones contractuales del instrumento financiero y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial y el gasto por intereses en un periodo, es igual al importe en libros del pasivo financiero al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.

- g. *Otros pasivos* - Los pagos recibidos por anticipado por concepto de matrículas se registran como pasivos diferidos y se reconocen en resultados en las semanas en que los programas educativos se cursan, según los diferentes calendarios académicos.
- h. *Proyectos especiales* - Los anticipos recibidos en virtud de contratos de investigación, consultoría, desarrollo de modelos aplicados y otros convenios de la Universidad, se reconocen inicialmente como un pasivo diferido, y posteriormente en resultados con base al grado de avance del contrato.
- i. *Arrendamientos* - Los arrendamientos de la Universidad se clasifican como arrendamientos operativos.
- *La Universidad como arrendatario*: Alquileres a pagar por arrendamientos operativos se cargan en el resultado del ejercicio sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento pertinente.
  - *La Universidad como arrendador*: Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en los resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, sin incluir los importes por servicios.
- j. *Inventarios* - Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

Para determinar el valor del deterioro en los inventarios a la fecha sobre la que se informa, la Universidad realiza la evaluación comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupos de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida de inventario (o grupos de partidas similares) está deteriorado, la Universidad reduce

el importe en libros del inventario a su precio de venta menos los costos de terminación y venta, siendo reconocido inmediatamente en los resultados.

- k. *Inversiones en subsidiarias* - Una subsidiaria es una entidad controlada por la controladora. Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las inversiones en entidades subordinadas, en las cuales la Universidad posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social, se contabilizan por el método de participación.

- l. *Propiedades, planta y equipo* - La propiedades, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. El valor de las propiedades, planta y equipo incluyen el precio de adquisición, costos incurridos para darles su condición para operar en la ubicación actual y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Universidad, cuando el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.

El cargo por depreciación para distribuir el importe depreciable de forma sistemática a lo largo de su vida útil es realizado por el método lineal. Los terrenos no se deprecian.

Los siguientes son los rangos de vidas útiles para determinarla:

<b>Concepto</b>	<b>Rango</b>
Construcciones y edificaciones	Entre 50 - 80 años.
Plazoletas Kioscos, andenes e instalaciones deportivas a campo abierto.	10 años
Maquinaria y equipo:	Entre 10 - 20 años.
Equipos especiales:	Entre 5 -10 años.
Equipos deportivos:	5 años.
Instrumentos musicales:	Entre 5 - 10 años.
Equipo de oficina:	10 años.
Equipo de computación y comunicación:	Entre 3 - 10 años.
Equipo médico científico:	10 años.
Equipo de hoteles y restaurantes:	5 años.
Flota y equipo de transporte:	Entre 5 -10 años.
Acueductos, plantas y redes:	20 años.

- m. *Propiedades de inversión* - Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios, o partes de un edificio, o ambos) que se mantienen para producir alquileres y/o valorar el capital. Se miden por su costo menos la depreciación, la cual se registra linealmente. El costo incluye el precio de compra, los gastos directamente atribuibles a la adquisición y otros costos de transacción. Al cierre del período, se evalúan indicadores de deterioro y en caso de presentarse deterioro en el activo este se registra con cargo a resultados.

- n. *Deterioro en el valor de los activos no financieros* - Los activos que están sujetos a la depreciación y amortización se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio que muestre que el valor de estos activos se ha deteriorado. Cuando haya algún indicio que muestre que el valor del activo se puede haber deteriorado, el importe en libros del activo se prueba por deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro equivalente al monto por el cual el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y el valor en uso. Para los fines del test de deterioro, los activos se agrupan según los niveles más bajos para los cuales haya flujos de efectivo identificables por separado. Los activos no financieros que han experimentado deterioro se revisan para ver si hay posibles reversiones del deterioro en cada fecha de reporte.

En los casos que la pérdida por deterioro se revierta posteriormente, el importe en libros de los activos (o grupos de activos similares) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero no por el exceso del importe que se habría determinado de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo (grupo de activos relacionados) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

- o. *Impuestos* - De acuerdo con el artículo 19 del Estatuto Tributario modificado por el artículo 140 de la Ley 1819 de 2016, la Universidad por ser una fundación es contribuyente del régimen tributario especial en renta. Por tratarse de una institución de educación superior sin ánimo de lucro aprobada por el Ministerio de Educación Nacional, toma como actividad meritoria "Educación" en la cual se enmarca la totalidad de los ingresos que obtiene la Universidad.
- p. *Beneficios a los empleados* - Los beneficios a empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Universidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

*Corto plazo* - Los beneficios a que los empleados tienen derecho como resultado de los servicios prestados a la Universidad cuyo pago se realizará en el término de los doce meses siguientes al cierre del período. La Universidad reconoce los beneficios a empleados como obligaciones de corto plazo en los resultados del ejercicio en la medida en que el empleado preste sus servicios a la Universidad a cambio de sus salarios y prestaciones sociales.

La causación se efectúa de manera mensual y de ser aplicable se ajusta al valor real al final del período sobre el que se informa.

*Largo plazo*- Son los beneficios cuyo pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual los empleados han prestado sus servicios.

La Universidad reconoce un pasivo y un gasto por bonificaciones sobre la base de fórmulas definidas previamente las cuales se otorgan por mera liberalidad sin el cumplimiento de condiciones pasadas. La Universidad reconoce una provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

*Planes de aportaciones definidas post empleo* - Son planes de beneficios post-empleo, en los cuales una entidad paga aportaciones fijas a una entidad separada (un fondo) y no tiene ninguna obligación legal ni implícita de pagar aportaciones adicionales o de hacer pagos de beneficios directos a los empleados, en el caso de que el fondo no disponga de suficientes

activos para pagar todos los beneficios de los empleados por los servicios que éstos han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.

Los beneficios por planes de aportaciones definidas son reconocidos como un pasivo, después de deducir cualquier importe ya pagado contra un gasto.

*Planes de beneficios definidos post empleo* - Las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los ajustes por experiencia y los cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en su totalidad a medida que surgen fuera de la cuenta de resultados y se cargan o se abonan al patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales en el período en que se producen, con la excepción de las ganancias o las pérdidas derivadas de los cambios en los beneficios respecto de los servicios pasados, que se reconocen en la cuenta de resultados.

- q. *Provisiones* – Las provisiones se reconocen cuando la Universidad tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres de las obligaciones correspondientes.

La Universidad revisará y ajustará las provisiones en cada fecha sobre la que se informa para reflejar la mejor estimación actual del importe que sería requerido para cancelar la obligación en esa fecha. Cualquier ajuste a los importes previamente reconocidos se reconocerá en resultados, a menos que la provisión se hubiera reconocido originalmente como parte del costo de un activo.

La Universidad revelará en las notas a los estados financieros las contingencias activas y pasivas que surjan de sucesos pasados y cuya existencia será confirmada solo mediante la ocurrencia de uno o más sucesos futuros o inciertos que no se encuentran bajo el control de la Universidad.

- r. *Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios* - La Universidad presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y evaluada sobre la base del servicio real provisto como una proporción del total de servicios que serán provistos.

Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un periodo de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

- s. *Reconocimiento por prestación de servicios educativos* - El ingreso de servicios educativos se reconoce de manera lineal en alcúotas mensuales por el periodo académico dependiendo el programa.
- t. *Reconocimiento de ingresos por venta de bienes* – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:
- La Universidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

- La Universidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Universidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Intereses y dividendos – Son registrados cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable.

Los intereses son reconocidos utilizando el método de interés efectivo, y los dividendos cuando se establece el derecho a recibirlos por parte del accionista.

- u. *Subvenciones* - La Universidad reconocerá todas las donaciones y aportes en dinero y/o especie que sean recibidas de terceros al momento inicial, al valor razonable recibido o por recibir así:

Aquellas donaciones que no imponen condiciones de rendimiento futuras específicas, se reconocerán como ingreso cuando los importes obtenidos por la subvención sean exigibles.

Las donaciones que imponen condiciones de rendimiento futuras específicas, se reconocerán como ingreso solo cuando se cumplan las condiciones de rendimiento.

Las subvenciones recibidas antes de que se satisfagan los criterios de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias se reconocerán como pasivo.

- v. *Excedentes del ejercicio* - En razón a que la Universidad es una entidad sin ánimo de lucro, organizada como una fundación, los excedentes de cada ejercicio no son transferidos a terceros, sino que son conservados por la Universidad y son íntegramente destinados al desarrollo de su actividad meritoria "Educación". En cumplimiento con lo indicado por el Decreto 2150 de 2017.

### 3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

***Estimados contables críticos*** - La Universidad hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Universidad en la preparación de los estados financieros:

- a. *Deterioro de activos no monetarios* - La Universidad evaluará, en cada fecha sobre la que se informa, si existe algún indicio de deterioro de sus propiedades, planta y equipos e intangibles, la Universidad no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.
- b. *Vidas útiles de propiedades, planta y equipo* - La determinación de la vida útil económica de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Universidad respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Universidad revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos

difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

- c. *Valor razonable de instrumentos financieros* - El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Universidad aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio de cotización de mercado que se utiliza para la valoración es obtenido de proveedores externos especializados.

- d. *Deterioro de cuentas por cobrar* - La Universidad revisa regularmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Universidad realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados.

Para el análisis del deterioro de cartera, la Universidad clasifica sus cuentas por cobrar en dos categorías de acuerdo a estimaciones basadas en pérdidas históricas para cada uno de estos grupos.

La pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados, cualquier reversión de las pérdidas por deterioro se limita a aumentar el valor en libros de lo que hubiera sido el deterioro original no ocurrido.

- e. *Beneficios a empleados post-empleo* - El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento, y la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo.
- f. *Provisiones* - La Universidad realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes y otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

	2017	2016
Bancos moneda nacional (1)	\$ 30.069.869	\$ 140.537.523
Encargos fiduciarios (2)	29.184.444	30.900.341
Bancos moneda extranjera	3.175.284	2.241.674
Caja moneda nacional	139.530	83.330
Caja en moneda extranjera	<u>57.024</u>	<u>50.869</u>
	<u>\$ 62.626.151</u>	<u>\$ 173.813.737</u>



- (1) Estos recursos corresponden, principalmente, al recaudo de matrículas del primer semestre de cada año, los cuales se reciben en diciembre del año inmediatamente anterior; estos fondos son mantenidos en cuentas de ahorro remuneradas, como estrategia de inversión de los recursos a corto plazo que se requieren para cubrir los giros operacionales del primer semestre. La rentabilidad promedio de estas cuentas en 2017 y 2016 corresponde a 6,68% y 7,60%, efectiva anual, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas de ahorro incluyen disponible con destinación específica por \$4.626 y \$7.165 millones, respectivamente. Estos recursos son entregados por terceros para financiar proyectos de investigación, cuyo convenio exige la apertura de cuentas bancarias independientes.

La variación está explicada por la estrategia de inversión de la liquidez de corto plazo. En 2016, se obtuvo una oferta de remuneración en cuenta de ahorros que superó las alternativas de colocación a plazo. En 2017, por su parte, la remuneración negociada en cuenta de ahorros estuvo por debajo de las alternativas de inversión a plazo, por lo que una parte significativa de los recursos se colocó en CDTs de corto plazo y en un Fideicomiso de inversión a corto plazo. Adicionalmente, en 2016 aún se tenía en cuenta de ahorros una parte del desembolso del crédito de IFC - Corporación Financiera Internacional, miembro del grupo del Banco Mundial; con una línea de crédito de infraestructura (Ver Nota 9), el cual fue realizado en noviembre de 2016.

- (2) La variación está explicada por la estrategia de inversión de la liquidez de corto a mediano plazo, a su vez soportada por la disponibilidad de recursos provenientes del recaudo de la temporada de matrícula 2018-1. Para el cierre del 2017, se identificaron mejores oportunidades de inversión y rentabilidad en el P.A. Bancolombia con un 10.44% E.A. año corrido frente a un 6.14% E.A. en la cartera de Alianza Fiduciaria. Por esta razón se destinaron más recursos hacia el P.A. que presenta un crecimiento frente al año 2017, situación contraria para la cartera de Alianza Fiduciaria que refleja una disminución en su saldo frente al año 2016.

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Portafolio int. Moneda extranjera (1)	\$ 190.153.659	\$ 167.309.584
Certificados (2)	91.489.440	37.919.215
Derechos fiduciarios (2)	77.248.002	52.759.750
Bonos	51.175.546	34.931.639
Títulos de Tesorería TES (3)	32.824.970	25.279.505
Administración de portafolios de terceros (APT) (4)	20.019.701	11.500.239
Acciones	9.886.993	5.039.114
Contratos derivados (5)	1.268.152	3.075.458
Títulos de deuda	<u>922</u>	<u>-</u>
Total activos financieros corrientes	<u>474.067.385</u>	<u>337.814.504</u>
Portafolio int. Moneda Extranjera (1)	18.637.487	15.684.589
Portafolio int. Alternativos (6)	13.326.171	9.315.752
Derechos Fiduciarios	11.353.255	16.328.403
Acciones	609.293	609.293
Menos deterioro	<u>(609.293)</u>	<u>(609.293)</u>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total activos financieros no corrientes	<u>43.316.913</u>	<u>41.328.744</u>
Total	<u>\$ 517.384.298</u>	<u>\$ 379.143.248</u>

- (1) Corresponde al portafolio de acciones y bonos en moneda extranjera existente en las cuentas de inversión de JP Morgan, Morgan Stanley y Ultralat. El incremento en 2017 corresponde tanto a la estrategia de inversión implementada consistente en incrementar la exposición a activos internacionales de renta fija y renta variable, como a la valorización experimentada en el año de los activos que componen este portafolio.
- (2) El aumento de Certificados y Derechos Fiduciarios en 2017 corresponde a la estrategia de colocación de los recursos del portafolio de liquidez operacional, una parte importante de los cuales se invirtió en CDTs y en un fideicomiso de inversión a corto plazo. En 2016 la totalidad de estos recursos se había mantenido en cuentas de ahorro remuneradas.
- (3) La variación se debe a la estrategia de inversión implementada durante del año, de incrementar la exposición a TES dada la expectativa de reducción de tasas de interés y consecuente valorización de los títulos.
- (4) El saldo se compone de dos Administradoras de portafolios de terceros (APT's) dedicados específicamente a realizar inversiones en acciones colombianas, administrados por BTG Pactual y Credicorp Capital. La variación se debe a tanto al incremento de capital realizado a los dos portafolios, como a la valorización presentada por los mismos durante el año.
- (5) A 31 de diciembre de 2017 los contratos derivados forward y collar vigentes tenían valor neto positivo, generando un derecho para la Universidad. Para una explicación sobre las razones y políticas de uso de derivados financieros, ver la Nota 19.
- (6) Corresponde a inversiones en fondos de capital privado, fondos inmobiliarios y hedge funds. La variación se debe al mayor nivel de compromisos vigentes y a los llamados de capital netos en fondos de capital privado y fondos inmobiliarios durante el año 2017.

## **6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Deudores a corto plazo:

Clientes académicos:

Matrículas ICETEX (1)	\$ 60.644.961	\$ 43.815.278
Matrículas	29.961.400	24.813.492
Matriculas educación continua	3.074.868	1.726.219
Matrículas Colfuturo	<u>190.032</u>	<u>1.526.162</u>
	<u>93.871.261</u>	<u>71.881.151</u>

Clientes institucionales	<u>8.812.831</u>	<u>9.546.730</u>
--------------------------	------------------	------------------

Partes relacionadas (ver nota 20)	<u>4.220.176</u>	<u>4.059.036</u>
-----------------------------------	------------------	------------------

Anticipos y avances:

A contratistas	2.089.892	1.179.398
Otros	<u>122.463</u>	<u>213.106</u>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<u>2.212.355</u>	<u>1.392.504</u>
Intereses por cobrar	<u>216.377</u>	<u>317.588</u>
Cuentas por cobrar a empleados:		
Libranzas viajes	199.786	192.768
Créditos educación	179.841	237.072
Otros préstamos	<u>144.873</u>	<u>140.142</u>
	<u>524.500</u>	<u>569.982</u>
Deudores varios:		
Otros	<u>537.937</u>	<u>829.249</u>
Menos deterioro para cuentas de dudoso recaudo:		
Clientes académicos	(1.675.361)	(1.425.959)
Deudores varios	(520.780)	(248.806)
Clientes institucionales	(417.424)	(950.892)
Cuentas por cobrar empleados	<u>(10.450)</u>	<u>(21.422)</u>
	<u>(2.624.015)</u>	<u>(2.647.079)</u>
Total deudores a corto plazo	<u>\$ 107.771.422</u>	<u>\$ 85.949.161</u>
Deudores a largo plazo:		
Partes relacionadas (ver nota 20)	<u>5.374.227</u>	<u>5.862.473</u>
Clientes Académicos:		
Matrículas	6.892.150	6.307.508
Otros préstamos a empleados	<u>2.068.801</u>	<u>2.085.904</u>
	<u>8.960.951</u>	<u>8.393.412</u>
Menos deterioro para cuentas de dudoso recaudo:		
Créditos educación	(597.995)	(361.444)
Otros préstamos empleados	<u>(133.062)</u>	<u>(133.625)</u>
	<u>(731.057)</u>	<u>(495.069)</u>
Total deudores a largo plazo	<u>\$ 13.604.121</u>	<u>\$ 13.760.816</u>
Total deudores	<u>\$ 121.375.543</u>	<u>\$ 99.709.977</u>

- (1) El mayor valor registrado para 2017 corresponde al saldo pendiente por girar por parte del Ministerio de Educación por intermedio del ICETEX, para las líneas de crédito "Ser pilo paga" por \$13.405 millones. Esto hace parte de las matrículas del periodo 2017-2.

Durante el primer trimestre del año 2018, los recaudos del ICETEX sobre la cartera al cierre del año 2017 ascienden a \$30.071 millones.

El siguiente es el movimiento del deterioro para cuentas de dudoso recaudo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo inicial	\$ 3.142.148	\$ 3.047.716
Deterioro (recuperación) del año:		
Clientes académicos	343.055	320.974
Préstamos educativos	255.375	29.386
Créditos programa formación profesor Javeriano	129.911	(48.106)
Cuentas por cobrar empleados	28.067	(63.345)
Convenio. Fundaciones	16.733	15.936
Clientes institucionales	(500.364)	504.107
Deudores varios	<u>(20.649)</u>	<u>(128.235)</u>
	3.394.276	3.678.433
Castigos (a)	<u>(39.204)</u>	<u>(536.285)</u>
	3.355.072	3.142.148
Menos porción corriente	<u>\$ (2.624.015)</u>	<u>\$ (2.647.079)</u>
Porción largo plazo	<u>\$ (731.057)</u>	<u>\$ (495.069)</u>

(a) Castigo de cartera realizado durante el año 2017 corresponde a: i) \$33 millones por cartera institucional y ii) \$6 millones por matrículas a corto plazo de la seccional Cali.

El castigo de cartera realizado durante el año 2016 corresponde a: i) \$253 millones por matrículas a corto plazo, ii) \$122 millones por matrículas a largo plazo, iii) \$153 millones por cartera institucional y iv) \$7 millones por convenio con fundaciones.

## 7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Javeturismo Viajes S.A.	<u>\$ 384.095</u>	<u>\$ 270.886</u>
Porcentaje de participación	94.42%	94.42%

A continuación, se detalla la información financiera de Javeturismo Viajes S.A. Esta información ha sido tomada de los estados financieros de la Agencia al 31 de diciembre, certificados por la Administración y dictaminados por el Revisor Fiscal.

Activo	\$ 625.578	\$ 481.107
Pasivo	218.784	137.587
Patrimonio	406.794	343.520
Resultado del período	250.006	186.732

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las categorías de propiedades, planta y equipo, para los años indicados es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Costo propiedades, planta y equipo		
Construcciones y edificaciones (1)	\$ 538.392.768	\$ 495.358.700
Terrenos	280.300.539	276.968.899
Construcciones en curso (2)	58.778.192	44.657.826
Maquinaria y equipo (3)	47.938.929	38.682.836
Equipo de computación y comunicación	46.652.452	37.553.653
Equipo médico y científico	42.164.571	37.120.468
Equipo de oficina	9.193.661	5.652.678
Propiedades, planta y equipo en tránsito	2.538.156	2.796.385
Acueductos, plantas y redes	2.558.309	2.635.728
Equipo de hoteles y restaurantes	2.530.546	1.997.161
Flota y equipo de transporte	1.077.588	778.920
Montaje maquinaria y equipos	<u>80.659</u>	<u>547.055</u>
Propiedades, planta y equipo Bruto	<u>\$ 1.032.206.370</u>	<u>\$ 944.750.309</u>
Depreciación acumulada y deterioro de valor -		
Propiedades, planta y equipo		
Construcciones y edificaciones	\$ 41.639.916	\$ 27.292.629
Equipo de computación y comunicación	21.062.067	11.065.233
Maquinaria y equipo	15.196.594	9.051.726
Equipo médico y científico	12.699.746	7.862.777
Equipo de oficina	2.739.955	1.373.879
Equipo de hoteles y restaurantes	781.197	449.550
Flota y equipo de transporte	496.833	414.060
Acueductos, plantas y redes	<u>478.111</u>	<u>333.195</u>
Depreciación acumulada y deterioro de valor	<u>\$ 95.094.419</u>	<u>\$ 57.843.049</u>
Propiedades, planta y equipo neto		
Construcciones y edificaciones	\$ 496.752.852	\$ 468.066.071
Terrenos	280.300.539	276.968.899
Construcciones en curso (2)	58.778.192	44.657.826
Maquinaria y equipo	32.742.335	29.631.110
Equipo médico y científico	29.464.825	29.257.691
Equipo de computación y comunicación	25.590.385	29.488.420
Equipo de oficina	6.453.706	4.278.799
Propiedades, planta y equipo en tránsito	2.538.156	2.796.385
Acueductos, plantas y redes	2.080.198	2.302.533
Equipo de hoteles y restaurantes	1.749.349	1.547.611
Flota y equipo de transporte	580.755	364.860
Montaje maquinaria y equipos	<u>80.659</u>	<u>547.055</u>
Propiedades, planta y equipo neto	<u>\$ 937.111.951</u>	<u>\$ 886.907.260</u>

**Deterioro** – Para la evaluación de la existencia o no de indicios de deterioro de valor en los activos fijos de la Universidad durante el presente periodo, el experto consideró factores internos como externos, revisiones físicas y encuesta con los usuarios. En 2017 la Universidad no ha registrado ningún cargo por deterioro en sus resultados debido a que no se han observado indicadores de tal situación.

- (1) Durante el año 2017 se adquirió la Casa Javesalud por \$2.544 millones y el Apartamento 301 del Edificio Iemanya por \$392 millones. Adicionalmente se realizaron activaciones por \$20.679 millones: Edificio Jorge Hoyos S.J.; por \$3.978 millones, Edificio Don Guillermo Castro por \$3.136 millones y Edificio Gabriel Giraldo S.J por \$3.081 millones.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017, las construcciones en curso corresponden principalmente a la construcción del Edificio de la Facultad de Ingeniería por \$29.539 millones, Edificio Calle 125 Autopista Norte por \$6.339 millones, la obra Alameda - Canchas Múltiples por \$2.628 y el Edificio de la Facultad de Ciencias por \$2.329 millones, en la sede Bogotá y en la seccional Cali, corresponde principalmente a la construcción del Edificio Imbanaco \$8.387 millones, Edificio de Laboratorios \$2.043 millones, reforzamiento del Edificio Administrativo \$1.256 y \$896 millones por remodelación de la Biblioteca.

Al 31 de diciembre de 2016, las construcciones en curso corresponden principalmente a la construcción del Edificio de la Facultad de Ingeniería por \$6.268 millones, Edificio Calle 125 Autopista Norte por \$5.759 millones y la obra Alameda - Canchas Múltiples por \$1.577 en la sede Bogotá y en la seccional Cali corresponde a erogaciones para el reforzamiento de edificios por valor de \$1.572 millones.

- (3) Al 31 de diciembre de 2017 el incremento de la sede Bogotá, corresponde principalmente a la compra de nuevos equipos por \$4.453, para adecuación del campus y aulas como video proyectores y pantallas exteriores por \$928 millones, equipos para el Edificio Centro Ático por \$879 millones, compra de equipos Edificio Fernandez \$199 millones. En la Seccional Cali se realizaron compras de maquinaria y equipo por \$5.357, así: Sistema de bombeo de incendios, sistema de apantallamiento o control pararrayos, sistema de control de visitantes, sistema de distribución de gas para laboratorios y circuito cerrado de televisión.

**ESPACIO EN BLANCO**

**Movimiento de propiedades, planta y equipo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017:**

	Construcciones y edificaciones	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo	Equipo de computación y comunicación	Equipo médico científico	Equipo de oficina	Acueducto plantas y redes	Otros	Total
Costo										
31 de diciembre de 2016	\$ 495.358.700	\$ 276.968.899	\$ 44.657.826	\$ 38.682.837	\$ 37.553.653	\$ 37.120.468	\$ 5.652.677	\$ 2.635.727	\$ 6.119.520	\$ 944.750.307
Adiciones	43.526.104	3.759.840	78.040.293	9.952.334	9.682.745	5.274.874	4.213.720	-	7.364.829	161.814.739
Disposiciones	<u>(492.036)</u>	<u>(428.200)</u>	<u>(63.919.927)</u>	<u>(696.242)</u>	<u>(583.946)</u>	<u>(230.771)</u>	<u>(672.736)</u>	<u>(77.418)</u>	<u>(7.257.400)</u>	<u>(74.358.676)</u>
31 diciembre de 2017	538.392.768	280.300.539	58.778.192	47.938.929	46.652.452	42.164.571	9.193.661	2.558.309	6.226.949	1.032.206.370
Depreciación acumulada y deterioros de valor acumulados										
31 de diciembre de 2016	(27.292.628)	-	-	(9.051.726)	(11.065.234)	(7.862.777)	(1.373.879)	(333.195)	(863.610)	(57.843.049)
Depreciación anual	(14.469.592)	-	-	(6.565.030)	(10.364.406)	(4.920.754)	(2.004.208)	(162.642)	(554.614)	(39.041.246)
Deterioro del valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Menos depreciación acumulada de los activos dispuestos	<u>122.304</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>420.162</u>	<u>367.573</u>	<u>83.785</u>	<u>638.132</u>	<u>17.726</u>	<u>140.194</u>	<u>1.789.876</u>
31 diciembre de 2017	<u>\$ (41.639.916)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (15.196.594)</u>	<u>\$ (21.062.067)</u>	<u>\$ (12.699.746)</u>	<u>\$ (2.739.955)</u>	<u>\$ (478.111)</u>	<u>\$ (1.278.030)</u>	<u>\$ (95.094.419)</u>
Importe en libros										
31 de diciembre de 2017	<u>\$ 496.752.852</u>	<u>\$ 280.300.539</u>	<u>\$ 58.778.192</u>	<u>\$ 32.742.335</u>	<u>\$ 25.590.385</u>	<u>\$ 29.464.825</u>	<u>\$ 6.453.706</u>	<u>\$ 2.080.198</u>	<u>\$ 4.948.919</u>	<u>\$ 937.111.951</u>

**Movimiento de propiedades, planta y equipo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016:**

	Construcciones y edificaciones	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo	Equipo médico científico	Equipo de computación y comunicación	Equipo de oficina	Acueducto plantas y redes	Otros	Total
Costo										
31 de diciembre de 2015	\$ 394.027.155	\$ 276.968.899	\$ 75.762.960	\$ 31.179.013	\$ 30.673.391	\$ 22.448.613	\$ 4.484.898	\$ 2.565.297	\$ 7.875.172	\$ 845.985.398
Adiciones	102.012.945	-	80.634.542	8.023.476	6.630.255	15.795.137	3.184.330	70.431	8.132.465	224.483.581
Disposiciones	<u>(681.400)</u>	<u>-</u>	<u>(111.739.676)</u>	<u>(519.653)</u>	<u>(183.178)</u>	<u>(690.097)</u>	<u>(2.016.550)</u>	<u>-</u>	<u>(9.888.116)</u>	<u>(125.718.670)</u>
31 diciembre de 2016	495.358.700	276.968.899	44.657.826	38.682.836	37.120.468	37.553.653	5.652.678	2.635.728	6.119.521	944.750.309
Depreciación acumulada y deterioros de valor acumulados										
31 de diciembre de 2015	(13.142.639)	-	-	(3.936.927)	(3.514.701)	(4.258.918)	(813.129)	(160.939)	(465.220)	(26.292.473)
Depreciación anual	(14.386.356)	-	-	(5.563.908)	(4.459.309)	(7.249.366)	(2.549.950)	(172.256)	(449.103)	(34.830.248)
Deterioro del valor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Menos depreciación acumulada de los activos dispuestos	<u>236.366</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>449.109</u>	<u>111.233</u>	<u>443.051</u>	<u>1.989.200</u>	<u>-</u>	<u>50.713</u>	<u>3.279.672</u>
31 diciembre de 2016	<u>\$ (27.292.629)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (9.051.726)</u>	<u>\$ (7.862.777)</u>	<u>\$ (11.065.233)</u>	<u>\$ (1.373.879)</u>	<u>\$ (333.195)</u>	<u>\$ (863.610)</u>	<u>\$ (57.843.049)</u>
Importe en libros										
31 de diciembre de 2016	<u>\$ 468.066.071</u>	<u>\$ 276.968.899</u>	<u>\$ 44.657.826</u>	<u>\$ 29.631.110</u>	<u>\$ 29.257.691</u>	<u>\$ 26.488.420</u>	<u>\$ 4.278.799</u>	<u>\$ 2.302.533</u>	<u>\$ 5.255.911</u>	<u>\$ 886.907.260</u>



## 9. PRÉSTAMOS

	2017	2016
Pasivo corriente		
Préstamos otorgados por:		
Entidades financieras nacionales (1)	\$ 11.136.597	\$ 11.663.846
Otra entidades (3)	-	1.149.941
Contratos derivados (4)	<u>5.972.280</u>	<u>5.507.466</u>
Total corriente	<u>17.108.877</u>	<u>18.321.253</u>
Pasivo no corriente		
Préstamos otorgados por:		
Entidades financieras nacionales (1)	38.470.881	39.525.466
Entidades financieras del exterior (2)	<u>47.096.400</u>	<u>47.096.400</u>
Total no corriente	<u>85.567.281</u>	<u>86.621.866</u>
Total	<u>\$ 102.676.158</u>	<u>\$ 104.943.119</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos principalmente de Findeter – Financiera de Desarrollo Territorial para los proyectos y/o edificios y Leasing Financiero – Vehículo. (Ver cuadro 9.1)

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a préstamo recibido de IFC – Corporación Financiera Internacional, miembro del grupo del Banco Mundial con una línea de crédito de infraestructura. (Ver cuadro 9.2)

Se trata de una línea de crédito por un monto total US\$30 millones, indexado a pesos colombianos. El plazo para el pago del crédito es 10 años, contados a partir de la fecha del primer desembolso, el cual se dio el 26 de noviembre de 2016, por un monto de US\$ 15 millones, con 2 años de periodo de gracia de capital, contados también a partir de la fecha del primer desembolso. La tasa de interés base es IBR + 2% + un spread que cubre el costo de la cobertura cambiaria a pesos. Para el primer desembolso, el spread fue de 0,15%, generando un costo neto de IBR + 2,15%. La garantía del crédito es un Patrimonio Autónomo que se constituyó con Alianza Fiduciaria, compuesto por títulos de renta fija en pesos del Fondo Patrimonial de la Universidad.

(3) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a un crédito con IBM Capital de Colombia S.A.S. para el pago de los bienes, servicios y software que se adquirió de la empresa Soluciones Tecnología y Servicios S.A. en septiembre de 2016, la tasa de interés del crédito es del 6,22% efectivo anual y vencimiento a 1 año. (Ver cuadro 9.3)

(4) Corresponde a pasivos de contratos de cobertura cambiaria con derivados financieros: Forwards, Opciones y Swaps. Al 31 de diciembre de 2017, se presenta un aumento atribuible principalmente a los contratos Swap.

Para una explicación sobre las razones y políticas de uso de derivados financieros, ver la Nota 19.

**CUADRO 9.1**

Fecha otorgado	Nombre proyecto y/o Edificio	Entidad	Vence	Monto inicial	Tasa %	Plazo años	Años gracia	Abonos	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2016
sep-12	Unidad Creativa - Bioterio		sep-17	\$ 6.290.000	DTF-0,5%	5	1	\$ 6.290.000	\$ -	\$ 1.572.500
abr-13	Equipos y Laboratorio		abr-18	3.813.169	DTF-0,7%	5	1	3.337.705	475.465	1.427.507
feb-14	Gerardo Arango - Artes	Findeter	feb-19	29.288.000	DTF-1,15%	5	1	18.305.000	10.983.000	18.305.000
may-15	Reforzamiento Edificios	Findeter	mar-27	6.283.768	DTF-2,1%	12	2	314.188	5.959.579	6.283.768
may-15	Jorge Hoyos - Universidad Ciudad	Findeter	may-27	8.203.562	DTF-2,15%	5	2	410.178	7.793.384	8.203.562
ene-16	Jorge Hoyos - Universidad Ciudad - 2do crédito	Findeter	ene-26	11.994.264	IPC + 0,75%	10	1	666.348	11.327.916	11.994.264
ene-16	Formación	Findeter	sep-21	3.402.711	IPC + 0,75%	5	1	425.338	2.977.372	3.402.711
abr-17	Leasing Financiero - Vehículo	Banco de Occidente	abr-21	93.900	6.051% +IBR	4		13.138	80.762	-
dic-17	Ed. Medicina Imbanaco	Findeter	dic-29	10.000.000	IBR4.31%-2%	10	1	-	<u>10.000.000</u>	<u>-</u>
Total prestamos nacionales									<u>\$ 49.607.478</u>	<u>\$ 51.189.312</u>

**CUADRO 9.2 IFC**

Fecha otorgado	Nombre proyecto y/o Edificio	Vence	Monto inicial millones USD	Monto inicial COP	TRM	Tasa %	Plazo años	Abonos	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2016
nov-16	5 Edificios	sep-26	USD 15.000,00	<u>\$ 47.096.400</u>	<u>\$ 3.139,76</u>	IBR + 2,15%	10	<u>\$ -</u>	<u>\$ 47.096.400</u>	<u>\$ 47.096.400</u>

**CUADRO 9.3 IBM**

Fecha otorgado	Nombre proyecto y/o Edificio	Vence	Monto inicial	Tasa %	Plazo años	Abonos	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2016
sep-16	bienes - servicios - software	sep-17	<u>\$ 1.521.519</u>	6,22% anual	1	<u>\$ 1.521.519</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1.149.941</u>

## 10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Proveedores		
Nacionales (1)	\$ 14.370.563	\$ 17.041.495
Del exterior (2)	<u>1.568</u>	<u>1.774.048</u>
	14.372.131	18.815.543
Cuentas por pagar		
Acreedores varios	9.923.320	8.674.958
Costos y gastos por pagar	3.414.941	4.042.086
Retención en la fuente	2.248.280	2.025.469
Retenciones y aportes de nómina (3)	1.754.250	7.276.863
Impuesto a las ventas retenido	275.431	231.792
Impuesto de industria y comercio ret.	<u>236.466</u>	<u>202.698</u>
	<u>17.852.688</u>	<u>22.453.866</u>
Total	<u>\$ 32.224.819</u>	<u>\$ 41.269.409</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde principalmente a proveedores de construcción \$4.494 millones y \$5.755 millones respectivamente.
- (2) La disminución corresponde a los pagos por concepto de suscripciones en las bases de datos utilizadas en la biblioteca para el año 2017, se pagaron durante el mismo año, mientras que en el año 2016 quedaron pendientes.
- (3) La disminución se genera debido a que el pago de la Planilla Única Autoliquidación de aportes de nómina se realizó en el mes de diciembre para el año 2017.

## 11. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los saldos por pagar por concepto de beneficios a los empleados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Corriente		
Cesantías consolidadas	\$ 12.256.967	\$ 10.939.326
Vacaciones consolidadas	2.768.815	2.429.380
Intereses sobre cesantías	1.441.154	1.282.762
Salarios por pagar	<u>43.763</u>	<u>32.383</u>
	<u>\$ 16.510.699</u>	<u>\$ 14.683.851</u>
No corriente		
Bonificaciones	163.263	241.267
Cálculo actuarial	<u>3.970.871</u>	<u>4.044.864</u>
	<u>\$ 4.134.134</u>	<u>\$ 4.286.131</u>
Total	<u>\$ 20.644.833</u>	<u>\$ 18.969.982</u>

**Beneficios de corto plazo** - Los beneficios a empleados de corto plazo son las obligaciones laborales que deberán ser cubiertas al mes siguiente. Los diferentes empleados de la Universidad tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías, derecho a los aportes a la seguridad social y parafiscal, dotaciones, capacitaciones, servicios médicos y medicamentos, entre otros.

**Beneficios de largo plazo** - Los beneficios a empleados a largo plazo son las bonificaciones que se le dan a los directivos de la Universidad por cumplimiento de objetivos.

**Beneficios Post Empleo** - Los beneficios post empleo que son las pensiones de jubilación, se determinaron de manera individual con base en un estudio actuarial efectuado por profesional independiente. La Universidad actualiza anualmente el valor de su obligación con el personal jubilado, retirado voluntariamente, retirado sin justa causa, con rentas post-mórtem vitalicias y con rentas temporales. Los beneficios cubiertos por la reserva son la pensión mensual de jubilación, la renta post mórtem, un auxilio funerario y la mesada adicional en junio y diciembre de cada año.

El valor de las obligaciones de la Universidad por este concepto a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente ha sido determinado con una valoración actuarial con fecha 19 de diciembre de 2017 de conformidad con las disposiciones legales. Estas fueron determinadas con bases técnicas de la unidad de crédito proyectada. Mediante la aplicación de las hipótesis actuariales, se calcula el monto del beneficio proyectado que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.

Las principales hipótesis económicas y demográficas utilizadas en la presente valoración actuarial se muestran la siguiente información:

- **Tasa de mortalidad:** Tabla de mortalidad de Rentistas Válidos hombres y mujeres que trata la resolución No 1555 de julio 30 de 2010 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- **Tasa de descuento:** Para la situación financiera del año fiscal que termina a 31 de diciembre de 2016 y la estimación del costo para el año fiscal que termina a 31 de diciembre de 2017: 7.25%
- **Tasa de incremento a las pensiones:** Para la situación financiera del año fiscal que termina a 31 de diciembre de 2016 y la estimación del costo para el año fiscal que termina a 31 de diciembre de 2017: 3.5%

El siguiente resumen corresponde a la conciliación del cálculo actuarial desde el 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2017:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Valor del beneficio al inicio del año	\$ 4.044.864	\$ 4.008.183
Beneficios pagados	<u>(400.112)</u>	<u>(426.989)</u>
Valor del beneficio esperado al final del año	3.644.752	3.581.194
Ajuste cálculo al gasto	<u>326.119</u>	<u>463.670</u>
Valor actual del beneficio a diciembre 31	<u>\$ 3.970.871</u>	<u>\$ 4.044.864</u>

## 12. PROVISIONES

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Desmantelamiento construcciones (1)	\$ 2.733.589	\$ 2.733.589
Administrativos (ver Nota 21)	2.838.493	3.790.302
Gastos de viaje	1.851.611	1.528.705
Laborales (ver Nota 21)	174.796	852.725
Tributario (ver Nota 21)	<u>-</u>	<u>789.000</u>
Total	<u>\$ 7.598.489</u>	<u>\$ 9.694.321</u>

- (1) Según la revisión realizada a la provisión para desmantelamiento de construcciones, se considera que la provisión vigente se encuentra actualizada, teniendo en cuenta que para su estimación se consideró el plan de desarrollo de la Universidad.

## 13. PASIVOS DIFERIDOS

El siguiente es un detalle de los otros pasivos diferidos al 31 de diciembre:

Matrículas y pensiones (1)	\$ 244.529.160	\$ 234.436.074
Honorarios y otros	<u>500.266</u>	<u>20.394</u>
Total	<u>\$ 245.029.426</u>	<u>\$ 234.456.468</u>

- (1) Corresponde al pago de matrículas del primer periodo académico 2018 de pregrado, posgrado, asignaturas de libre escogencia, preuniversitarios, educación continua y programa infantil y juvenil.

## 14. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Otros pasivos corrientes:

Proyectos de investigación (1)	\$ 9.945.702	\$ 5.116.295
Proyectos de consultoría (2)	7.778.205	5.120.228
Sobregiros bancarios	2.049.970	4.444.742
Donaciones recibidas por aplicar	625.651	641.657
Ingresos recibidos para terceros	412.641	312.364
Otros proyectos	47.104	647.776
Depósitos recibidos	-	29.715
Cientes servicios de alimentación	<u>-</u>	<u>9.949</u>
	20.859.273	16.322.726

Otros pasivos no corrientes:

Anticipos y avances recibidos:

Donaciones recibidas por aplicar	3.074.160	2.993.351
Proyectos de investigación (1)	605.406	3.797.772
Fondos de destinación contractual	68.808	68.557
Ingresos recibidos para terceros	37.793	-
Proyectos de consultoría	-	659.772
Otros proyectos	<u>-</u>	<u>119.395</u>
	<u>3.786.167</u>	<u>7.638.847</u>

Total	<u>\$ 24.645.440</u>	<u>\$ 23.961.573</u>
-------	----------------------	----------------------

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 se presenta un incremento atribuible principalmente a dos proyectos así: (i) Proyecto con Colciencias – Alianza CAOBA \$1.386 millones, inició en el año 2016 y (ii) Proyecto con Alcaldía Mayor de Bogotá - Modelo Hidrogeológico, inició en el año 2017 \$440 millones.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 se presenta un incremento atribuible principalmente al proyecto “Monitoreo Riesgo Ergonómico – Ecopetrol” por \$881 millones el cual empezó en el año 2017, en la sede Bogota y en la seccional Cali continúan vigentes proyectos dentro de los cuales se encuentran ANT-FASE II \$1.100 millones, Verdad y Justicia \$200 millones y CVC Biodiversidad \$170 millones.

## 15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos del período de la Universidad para operaciones que continúan:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Prestación de servicios:		
Actividades relacionadas con la educación		
Matrículas alumnos pregrado	\$ 452.755.516	\$ 409.086.275
Matrículas alumnos posgrado	103.484.459	93.462.785
Consultorías y apoyo a programas especiales	38.347.808	40.702.325
Matrículas educación continua	24.723.520	20.541.182
Matrículas alumnos no regulares	<u>6.640.238</u>	<u>6.688.383</u>
	<u>625.951.541</u>	<u>570.480.950</u>
Actividades de administración relacionadas con la educación:		
Derechos de grado y diplomas	4.440.274	4.126.812
Inscripciones	2.096.559	2.214.862
Multas	2.277.514	1.730.184
Derechos de secretaría	759.632	763.886
Certificados de notas	654.497	621.216
Otros	332.639	330.194
Estudios de laboratorio	282.239	131.842
Docencia asistencial	<u>99.006</u>	<u>76.759</u>
	<u>10.942.360</u>	<u>9.995.755</u>
Actividades conexas a la educación		
Actividades de pastoral	141.679	145.964
Actividades deportivas	49.231	35.412
Actividades asesoría psicológica	62.295	62.676
Actividades fomento identidad y construcción de la comunidad	9.869	8.795
Actividades culturales	<u>2.413</u>	<u>902</u>
	<u>265.487</u>	<u>253.749</u>
Donaciones		
Donaciones – Fondos	<u>3.899.064</u>	<u>4.138.033</u>
	<u>3.899.064</u>	<u>4.138.033</u>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Diferencia en cambio operacional		
Diferencia en cambio	<u>80.590</u>	<u>(46.469)</u>
	<u>80.590</u>	<u>(46.469)</u>
Parqueaderos	4.339.397	3.833.567
Clínicas odontológicas	3.271.035	3.077.090
Concesión	1.120.557	906.905
Laboratorio de diagnóstico	121.835	261.643
Servicios audiovisuales	106.078	257.575
Actividad de radio y televisión	225.009	131.615
Otros servicios	<u>110.265</u>	<u>67.484</u>
	9.294.176	8.535.879
Total prestación de servicios	<u>650.433.218</u>	<u>593.357.897</u>
Venta de bienes		
Alimentación	14.216.364	15.021.662
Tienda Javeriana	3.538.825	3.326.178
Ventas libros y revistas	<u>293.336</u>	<u>389.433</u>
Total venta de bienes	<u>18.048.525</u>	<u>18.737.273</u>
Total	<u>\$ 668.481.743</u>	<u>\$ 612.095.170</u>

#### **16. OTROS INGRESOS (EGRESOS)**

Arrendamientos (1)	\$ 4.590.531	\$ 4.200.769
Diversos	1.507.255	2.619.966
Demandas administrativas (2)	1.669.818	(1.424.323)
Procesos laborales	541.262	(479.897)
Donaciones	(155.759)	(129.496)
Otros	<u>242.207</u>	<u>(25.640)</u>
Total diversos	3.804.783	560.610
Ingresos en venta y retiro de bienes	343.036	231.545
Gastos en venta y retiro de activos	<u>(1.238.669)</u>	<u>(922.436)</u>
Total ingresos (egresos) de venta y retiro de activos	(895.633)	(690.891)
Impuestos asumidos	<u>(208.959)</u>	<u>(428.456)</u>
Total	<u>\$ 7.290.722</u>	<u>\$ 3.642.032</u>

(1) Corresponde principalmente a activos de la Universidad mantenidos en arrendamiento operativo a bancos y entidades de salud.

(2) La disminución corresponde a la reversión del gasto por provisión según concepto del abogado para IDU- Transmilenio por \$1.800 millones, por considerarse un proceso remoto.

## 17. GASTOS DE OPERACIÓN

**Beneficios a empleados** – Un detalle de beneficios a empleados por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

	2017	2016
Sueldos	\$ 149.172.306	\$ 132.130.321
Hora cátedra	39.046.887	35.544.238
Salario integral	37.667.923	34.877.800
Aportes a fondos de pensiones	28.369.041	25.279.718
Aportes a entidades promotoras de salud	20.776.183	18.726.259
Cesantías	16.351.030	14.593.406
Prima de servicios	16.283.131	14.516.974
Plan de beneficios flexibles	15.243.225	13.968.567
Vacaciones	12.886.189	11.697.403
Aportes a cajas de compensación	8.678.482	8.116.410
Bonificaciones	8.229.614	7.727.320
Primas extralegales	7.603.389	6.979.725
Aportes ICBF	6.509.534	6.087.187
SENA	4.340.417	4.058.113
Capacitación al personal	4.264.614	4.025.432
Otros	3.108.738	2.784.440
Intereses sobre cesantías	1.652.949	1.460.788
Aportes administradoras de riesgos profesionales	1.460.859	1.261.281
Dotación y suministro a trabajadores	934.313	1.137.917
Auxilio de transporte	893.710	806.381
Horas extras y recargos	757.072	635.342
Auxilios	709.965	660.229
Indemnizaciones laborales	589.062	391.745
Incapacidades	149.636	12.141
Gastos deportivos	<u>107.791</u>	<u>116.600</u>
Total	<u>\$ 385.786.060</u>	<u>\$ 347.595.737</u>

**Honorarios** - Un detalle de honorarios por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

Asesoría técnica (1)	\$ 19.423.064	\$ 17.654.297
Contratos de servicios	8.790.756	8.646.517
Convenios docentes asistenciales	8.593.474	7.441.715
Conferencistas, seminarios y cursos	6.374.762	5.710.844
Asesorías informes, trabajos grado y proyectos	4.271.780	4.060.953
Conferencistas educación continua	3.571.892	2.463.001
Otras asesorías	2.622.423	2.263.199
Bases de datos, digitalización	1.639.710	1.095.175
Auditoría interna	1.258.415	1.131.098
A monitores	1.231.376	1.107.833
Revisoría fiscal	504.560	441.380
Asesorías de bandas, conciertos y jurados	472.373	454.728



	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Asesoría jurídica	360.155	402.599
Encuestas, calificación exámenes	298.324	391.903
Entrevistas, mercadeo y modelos e ilustraciones	202.964	101.727
Avalúos	<u>2.321</u>	<u>1.578</u>
Total	<u>\$ 59.618.349</u>	<u>\$ 53.368.547</u>

(1) La variación se presenta principalmente por los honorarios para desarrollar los siguientes proyectos: con la secretaria distrital de ambiente Modelo Hidrogeológico por \$981 millones, con Ecopetrol por \$883 millones.

**Impuestos** – Un detalle de impuestos por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

Industria y comercio	\$ 6.978.941	\$ 6.523.748
A propiedad raíz	3.524.894	3.584.559
Gravamen a los movimientos financieros	2.804.828	2.590.823
Otros	<u>10.080</u>	<u>8.092</u>
Total	<u>\$ 13.318.743</u>	<u>\$ 12.707.222</u>

**Servicios** – Un detalle de los servicios por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

Vigilancia	\$ 6.128.077	\$ 5.481.229
Energía eléctrica	6.107.305	5.909.492
Temporales	4.308.171	4.399.565
Aseo	3.873.546	3.483.517
Publicidad y Propaganda	3.519.010	3.605.586
Otros	2.016.679	1.435.789
Servicio internet	1.899.180	1.764.919
Acueducto y alcantarillado	1.306.983	845.755
Asistencia técnica	995.330	1.082.045
Teléfono	805.790	718.021
Servicio de gas natural	558.213	515.263
Correos, portes y telegramas	552.510	580.294
Transportes, fletes y acarreos	<u>340.117</u>	<u>79.172</u>
Total	<u>\$ 32.410.911</u>	<u>\$ 29.900.647</u>

**Mantenimiento y reparaciones** - Un detalle de mantenimiento y reparaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

Construcciones y edificaciones (1)	\$ 5.056.361	\$ 2.547.658
Maquinaria y equipo	4.812.997	4.135.677
Equipo computación y comunicación	1.604.679	2.152.222
Materiales reparación y mantenimiento	1.554.738	1.656.502
Equipo médico-científico	626.587	424.038
Terrenos	263.862	216.543
Equipo de oficina	169.173	104.108

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Flota y equipo de transporte	62.717	46.748
Acueductos, plantas y redes	<u>6.291</u>	<u>9.353</u>
	<u>\$ 14.157.405</u>	<u>\$ 11.292.849</u>

(1) El incremento corresponde a gastos por reforzamiento de edificios por valor de \$1.381 millones de la seccional Cali, \$444 millones de la peatonalización de la Calle 42, \$417 millones obras en Edificio Parqueaderos, construcción del cuarto de residuos ordinarios de la Universidad y \$288 millones en casetas del parque Nacional.

**Gastos de viaje** – Un detalle de gastos de viaje por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

Alojamiento y manutención	\$ 9.086.559	\$ 7.180.924
Pasajes aéreos	6.823.868	5.860.973
Pasajes terrestres	2.531.595	1.978.572
Otros gastos de viaje	<u>464.288</u>	<u>351.035</u>
	<u>\$ 18.906.310</u>	<u>\$ 15.371.504</u>

**Otros gastos de la operación** – Un detalle de otros gastos de la operación por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

Arrendamientos	\$ 3.787.532	\$ 3.295.973
Gastos seguros	3.538.787	3.160.899
Contribuciones y afiliaciones	2.044.563	1.868.745
Adecuación e instalación	599.677	916.291
Gastos legales	<u>752.201</u>	<u>335.815</u>
	<u>\$ 10.722.760</u>	<u>\$ 9.577.723</u>

**Depreciaciones** – Un detalle de las depreciaciones por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

Construcciones y edificaciones	\$ 14.469.592	\$ 14.461.094
Equipo de computación y comunicación (1)	10.364.407	7.249.367
Maquinaria y equipo (2)	6.565.030	5.563.918
Equipo médico científico	4.920.754	4.459.299
Equipo de oficina	2.004.964	2.549.949
Equipo de hoteles y restaurantes	393.892	304.364
Acueductos, plantas y redes	162.642	172.256
Flota y equipo de transporte	<u>160.722</u>	<u>143.648</u>
	<u>\$ 39.042.003</u>	<u>\$ 34.903.895</u>

(1) El aumento en 2017 se presenta principalmente porque se realizaron compras de equipos de computación y comunicación por \$7.763 millones, lo que genera un incremento en la depreciación de \$883 millones.

(2) El incremento en 2017 obedece a las compras de maquinaria y equipos por valor de \$4.453 millones lo que genera un incremento en la depreciación de \$487 millones.

**Gastos operacionales diversos** – Un detalle de gastos operacionales diversos por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Libros, suscripciones y periódicos	\$ 7.521.258	\$ 7.492.815
Licencias y programas de computación	7.358.794	8.055.875
Apoyo económico a estudiantes (1)	4.850.623	3.773.071
Material de uso específico	4.636.380	4.108.197
Publicidad, impresos y publicaciones	3.617.501	3.316.181
Seminarios	2.917.919	2.120.062
Elementos de laboratorio	2.913.211	2.913.053
Útiles y papelería	2.794.969	2.274.463
Restaurante	2.027.523	1.935.776
Elementos de aseo y cafetería	1.834.452	1.905.767
Otros	1.254.705	1.364.994
Taxis y buses	1.064.025	901.329
Convenios educativos y excedentes (2)	785.681	1.827.129
Gastos deportivos y culturales	417.972	470.245
Gastos de representación	306.853	338.039
Becas	-	38.598
Condonación matrículas	-	29.654
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>\$ 44.301.866</u>	<u>\$ 42.865.248</u>

- (1) El incremento corresponde principalmente a apoyo a los estudiantes de Ser Pilo Paga en la Seccional Cali y apoyo para los becados en Doctorados y Maestrías del proyecto alianza IOT y el proyecto Alianza CAOBA.
- (2) Durante el año 2017 no se presentaron pagos para Fox School of Business Temple University para el MBA Ejecutivo de la seccional Cali.

**Provisiones** – Un detalle de provisiones por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

Provisiones operacionales:		
Cartera matrículas	\$ 343.053	\$ 320.974
Créditos programa formación empleados	255.375	29.386
Créditos programa formación profesor Javeriano	129.911	(48.106)
Cartera trabajadores	28.067	(63.345)
Convenio Fundaciones LP	16.733	15.936
Multas sanciones y Litigios (1)	1.514.560	(24.163)
Provisión pagos UGPP (2)	(15.920)	1.019.759
Cartera particulares	(20.649)	(128.235)
Cartera institucional	(500.364)	504.107
	<hr/>	<hr/>
	<u>\$ 1.750.766</u>	<u>\$ 1.626.313</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 la Universidad tiene obligaciones urbanísticas, consistentes en la cesión de terreno de 2.430 metros cuadrados, entre la Avenida Cañas Gordas y la Calle Cataya,

construcción y pavimentación, con un costo aproximado de \$1.403 millones y la construcción de media calzada y de andenes de la Calle 16ª con un costo aproximado de \$411 millones.

- (2) Para el 2017 no se efectuó provisión debido a que durante este periodo se utilizó la provisión para cancelar los pasivos que se tenían con la entidad.

## 18. INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS

El siguiente es el detalle del resultado por los años finalizados el 31 de diciembre de:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos (egresos) financiero		
Rendimientos portafolio internacional (1)	\$ 29.779.900	\$ 18.857.668
Rendimientos portafolio local (2)	26.484.166	16.742.915
Ingresos valoración derivados	6.753.169	13.397.534
Egresos por valoración de derivados	<u>(1.134.589)</u>	<u>(4.319.597)</u>
Ingresos (egresos) valoración de derivados (3)	5.618.580	9.077.937
Ingresos por diferencia en cambio	103.048.549	198.057.412
Egresos por diferencia en cambio	<u>(103.530.930)</u>	<u>(205.153.397)</u>
(Egresos) por diferencia en cambio (4)	(482.381)	(7.095.985)
Intereses cartera	3.943.092	3.849.119
Intereses Obligaciones financieras (4)	(7.240.520)	(4.071.024)
Comisiones	(1.703.453)	(1.753.899)
Gastos bancarios	<u>(174.186)</u>	<u>(1.062.128)</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 56.225.198</u></b>	<b><u>\$ 34.544.603</u></b>

- (1) Durante el año 2017 y 2016 se mantuvieron inversiones en activos internacionales, tanto de renta fija como de renta variable. Tanto las posiciones en acciones internacionales como en renta fija internacional generaron rendimientos a precios de mercado. Los dos efectos se encuentran en línea con el contexto de los mercados internacionales de renta variable y de tasas de interés.
- (2) Ingresos por valoración de mercado e intereses, se explican por la valoración del portafolio de renta fija y variable. En 2017, la DTF promedio fue 6,01% E.A., frente a 6,73% E.A. en 2016.
- (3) El resultado está dado por el reconocimiento de la valoración de derivados de venta de divisas, realizados con el fin de cubrir la posición en moneda extranjera de la Universidad ante fluctuaciones en el tipo de cambio (Ver Nota 19).
- (4) El resultado refleja, principalmente, el reconocimiento de la diferencia en cambio sobre el portafolio de inversiones en moneda extranjera. Durante el año 2017 se presentó una revaluación del peso frente al dólar del 0,60%, mientras que en 2016 se presentó una revaluación del 4,72%.

- (5) El incremento en 2017 frente a 2016 está relacionado con los intereses del préstamo recibido de la Corporación Financiera Internacional IFC, el cual fue desembolsado en noviembre de 2016. (Ver Nota 9).

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Gestión de riesgo cambiario** - La Universidad cuenta con activos financieros denominados en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio. Las exposiciones a la tasa de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas por el Consejo Directivo, utilizando contratos derivados sobre moneda extranjera. Estos contratos pueden ser forward, swap u opciones, dependiendo de la estrategia de gestión de riesgo y de la composición por clase de activo del portafolio.

**Contratos sobre moneda extranjera** - Es política de la Universidad suscribir contratos derivados sobre moneda extranjera para cubrir el valor de los activos en moneda extranjera que se encuentran en su fondo patrimonial, de manera que la exposición cambiaria se encuentre dentro de los límites admisibles por su política de inversión, que contempla una exposición cambiaria máxima del 15% del valor del fondo patrimonial. De igual manera, utiliza contratos de permuta de tasa de cambio y tasa de interés (cross currency swaps) con el fin de garantizar en pesos, los flujos de algunos de los títulos de renta fija denominados en moneda extranjera.

A 31 de diciembre de 2017, la Universidad tiene los siguientes contratos en moneda extranjera:

	A 31 de diciembre 2017		A 31 de diciembre 2016	
	Derecho	Obligación	Derecho	Obligación
Instrumentos derivados				
Opciones-Tipo de cambio-Collar	\$ 161.003.824	\$ 160.616.821	\$ 126.068.920	\$ 126.068.920
Forward-Tipo de cambio-Venta	72.064.987	71.317.600	74.323.276	71.716.969
Swap	18.866.944	24.671.380	16.007.845	21.515.311
Forward-Tipo de cambio-Compra	<u>897.300</u>	<u>931.383</u>	-	-
	<u>\$ 252.833.055</u>	<u>\$ 257.537.184</u>	<u>\$ 216.400.041</u>	<u>\$ 219.301.200</u>

Estado de Pérdidas y Ganancias	2017	2016
Ingreso por Valoración de derivados	\$ 6.753.169	\$ 13.397.534
Perdida valoración derivados (Forward, Futuros y Opciones)	<u>(1.134.589)</u>	<u>(4.319.597)</u>
	<u>\$ 5.618.580</u>	<u>\$ 9.077.937</u>

**Gestión de riesgo en la tasa de interés** - La Universidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene obligaciones a tasas de interés variables, así como títulos de deuda denominados de la misma manera. El riesgo es manejado por la Universidad manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa variable, en relación con la diversificación en su portafolio de títulos de renta fija que a su vez pagan sus rendimientos con tasas de interés variables.

Eventualmente, la Universidad puede considerar la conveniencia de utilizar contratos de permuta de tasas de interés y/o contratos a futuro de tasas de interés para mitigar el impacto del riesgo de alza en las tasas de sus pasivos indexados, teniendo en cuenta que se encuentren alineadas con el riesgo

definido. Estas actividades de cobertura se evalúan regularmente. No obstante, en este momento, no se cuenta con ningún contrato de cobertura de tasas de interés vigente.

**Gestión riesgo de crédito-** El valor de los activos del portafolio de la Universidad puede verse afectado por el incumplimiento de las obligaciones de las contrapartes. El riesgo es gestionado mediante la evaluación de los emisores y contrapartes, tanto del sector financiero como del sector real, a través de una metodología que otorga un cupo de crédito, basada en su mayor parte, en modelos cuantitativos como CAMEL y Z-score, pero que también incluye factores cualitativos. Por otra parte, la selección individual de activos emitidos por entidades del exterior es delegada a gestores especializados.

Se realiza un permanente seguimiento a las contrapartes para la actualización trimestral de los cupos asignados, los cuales son aprobados por el Consejo Administrativo de la Universidad.

**Gestión riesgo de liquidez-** La Universidad está expuesta al riesgo de no contar con recursos líquidos suficientes para cumplir de manera oportuna y eficiente con sus obligaciones de pago o de incurrir en costos excesivos para obtener dichos fondos. Como medida de control, se realizan proyecciones del flujo de caja semestral y la liquidez operacional o de corto plazo se administra de acuerdo con una política de inversión independiente, aprobada por el Consejo Directivo, que privilegia la alta liquidez de los activos y mínimo riesgo de mercado, sobre la rentabilidad de los recursos.

En momentos transitorios de iliquidez y dependiendo de la duración estimada de dicha situación, se contempla la realización de operaciones pasivas de Reporto o Simultáneas, el uso de líneas de sobregiro o préstamo bancario y venta de activos del portafolio de inversiones. Esta decisión está sujeta a la aprobación del Comité Operativo de Inversiones.

## 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones entre la Universidad y sus relacionados, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

### a. Operaciones con personal Administrativo de la Universidad:

		<b>2017</b>		<b>2016</b>
Salarios y otros pagos laborales	\$	6.489.855	\$	5.355.868
Otros gastos		29.542		9.226
Cuentas por cobrar		5.463		5.572
Cuentas por pagar		3.409		171

### b. Durante el año, la Universidad realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<b>Gastos prestación de servicios</b>		<b>Ingresos prestación de servicios</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Compañía de Jesús –Canisio (1)	\$ 9.356.419	\$ 8.004.808	\$ 468.986	\$ 632.573
Hospital Universitario San Ignacio (2)	4.427.250	3.803.585	3.405.709	2.972.932
Fundación Cultural Javeriana de Artes Gráficas –Javegraf (3)	2.421.073	2.411.794	204.551	236.818

	Gastos prestación de servicios		Ingresos prestación de servicios	
	2017	2016	2017	2016
Fundación Javeriana de Servicios Médicos- Javesalud	-	1.126.096	1.051.141	794.610
Javeturismo Viajes S.A	647.353	531.999	76.102	69.430
Comunidad Universidad Javeriana	-	-	53.835	59.801

(1) *Gasto* – corresponde a pagos a miembros de la Compañía de Jesús que prestan sus servicios como docentes y otros pagos por concepto de servicios alojamiento y alimentación.

*Ingresos* - intereses del préstamo, participación en cursos, seminarios y congresos, servicios de cafetería, restaurante, servicios odontológicos e intereses de préstamos.

(2) *Gasto* - corresponden al pago del convenio de docente asistencial por rotación de los estudiantes de pregrado y posgrado de la facultad de medicina y a los servicios médicos asistencia de medicina familiar.

*Ingresos* – por canon de arrendamiento del edificio Néstor Santacoloma y el inmueble de la calle 42, alquiler del equipo acelerador, servicio de parqueaderos, servicios de cafetería, restaurante, contraprestación de docencia y asistencias a cursos de educación continua.

(3) *Gasto* –corresponden a la prestación de servicios de impresión y fotocopiado, publicidad institucional (impresión de libros, revistas, folletos y volantes).

*Ingresos*: representados en alquiler de bodega, alquiler de maquinaria y equipos, servicios de cafetería, restaurante y parqueaderos.

Los siguientes saldos de cuentas por cobrar y por pagar al corte 31 de diciembre sobre el periodo que se informa:

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2017	2016	20167	2016
Fundación Javeriana de Servicios Javesalud IPS (1)	\$ 5.071.331	\$ 5.129.117	\$ 77.798	\$ 108.388
Compañía de Jesús –Canisio (2)	1.570.126	2.274.689	29.105	103.994
Hospital Universitario San Ignacio (3)	2.778.249	2.075.245	45.388	7.503
Fundación Cultural Javeriana de Artes Gráficas-Javegraf	174.697	442.393	-	176
Fundación Julio Ramirez Johns	-	65	-	-
Javeturismo Viajes S.A	-	-	-	1.268
<b>Total</b>	<b>9.594.403</b>	<b>9.921.509</b>	<b>\$ 152.291</b>	<b>\$ 221.329</b>
Menos porción corriente	4.220.176	4.059.036		
Porción largo plazo	\$ 5.374.227	\$ 5.862.473		

(1) El 21 de septiembre de 2016, la Universidad otorgo un préstamo a la Fundación Javeriana de Servicios Médicos - Javesalud IPS por valor de \$4.946 millones, bajo las siguientes condiciones:

IPC + 5.35%, plazo de 120 meses, con un año de gracia; la Fundación realizó abonos a capital por valor de \$5 millones. Como garantía de este préstamo, la Fundación otorgó pagaré. El valor de los intereses por cobrar al 31 de diciembre de 2016 es de \$107 millones.

- (2) El 31 de marzo de 2016, la Universidad otorgó un préstamo a la Comunidad Compañía de Jesús por valor de \$3.000 millones, bajo las siguientes condiciones: DTF + 3.30%, plazo de 24 meses. El valor de los intereses por cobrar al 31 de diciembre 2017 es de \$4 millones.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a la facturación de bienes y servicios pendientes por cancelar por concepto de servicios públicos \$938 millones, cafetería y restaurante \$753 millones, Contrato de Mutuo \$432 millones, arriendo de inmuebles \$332 millones y otros \$320 millones.

## 21. PASIVOS CONTINGENTES

### *Pasivos contingentes*

	2017	2016
Administrativos (Ver Nota 12)	\$ 2.838.493	\$ 3.790.302
Laborales (Ver Nota 12)	174.796	852.725
Tributario (Ver Nota 12)	<u>-</u>	<u>789.000</u>
Total	<u>\$ 3.013.289</u>	<u>\$ 5.432.027</u>

La Pontificia Universidad Javeriana presenta pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del objeto social y con base en la opinión de los asesores legales externos y la Dirección Jurídica, se toman para esta provisión los considerados como probables y para revelación los eventuales.

Al cierre del periodo la universidad presenta los siguientes procesos:

### **Bogotá**

*Administrativos* - Al 31 de diciembre de 2017 la Universidad enfrenta tres (3) procesos público contencioso administrativo y policivos, donde las pretensiones para dos procesos ascienden a \$1.223 millones y otro es de cuantía indeterminada, según el criterio de los Asesores Legales.

*Procesos laborales* - Al 31 de diciembre de 2017 la Universidad enfrenta un (1) proceso laboral ordinario con un ex contratista donde la pretensión ascienden a \$293.2 millones, según el criterio de los Asesores Legales.

### **Cali**

*Administrativos* - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Universidad enfrenta un (1) proceso administrativo de obligación urbanística donde las pretensiones ascienden a \$1.403 millones, de las cuales \$3.790 millones están calificadas como pérdida probable por parte de la Universidad.

*Procesos tributarios* - Al 31 de diciembre de 2017 la Universidad enfrenta un (1) proceso por impuesto de Delineación Urbana con la Secretaría de Hacienda Municipal de Cali donde las pretensiones ascienden a \$207 millones, según el criterio de los Asesores Legales.



## 22. OTRAS REVELACIONES

**Becas** - La Universidad Javeriana otorgo becas en 2017 y 2016 por valor de \$15.034 millones y \$14.849 millones respectivamente, las cuales se registran por su valor razonable, por los siguientes conceptos:

	2017	2016
Beca auxilio hijo de empleado	\$ 3.910	\$ 3.453
Beca a bachilleres destacados	4.109	4.401
Beca Prog. Formación empleados y profesores	1.256	1.443
Beca Universidad Javeriana	1.086	1.012
Otras becas	1.670	1.711
Beca orden al mérito Javeriana	744	514
Beca excelencia académica	668	730
Beca plan especial orquesta y banda	472	382
Beca apoyo estudiantes Javerianos en el exterior	458	433
Beca apoyo a estudiantes Jesuitas	340	393
Becas apoyo Doctorado	272	246
Beca Doctorado Nacionales Colfuturo	<u>149</u>	<u>131</u>
Total	<u>\$ 15.034</u>	<u>\$ 14.849</u>

La Universidad otorgó descuentos a egresados en 2017 y 2016 por \$4.710 y \$4.910 y becas con recursos externos por \$1.447 y \$1.480, respectivamente.

Adicionalmente la universidad entrega apoyos para sostenimiento a algunos becarios

## 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

A 31 de diciembre de 2017 la Universidad y hasta la fecha de emisión de los estados financieros aquí presentados no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

## 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Consejo Directivo del 21 de marzo de 2018.

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA**  
**Certificación a los Estados Financieros**

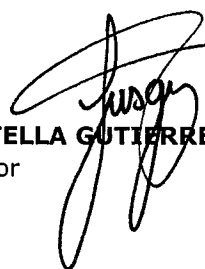
Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA" finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de LA UNIVERSIDAD y de sus subordinadas existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de LA UNIVERSIDAD y de sus subordinadas en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.
- Los estados financieros se ajustan y cumplen con las normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES).

Asimismo, los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Consejo Directivo el 21 de marzo de 2018. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 21 de marzo de 2018, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



**JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHITA, S.J.**  
Representante legal



**LUZ STELLA GUTIÉRREZ SASTOQUE**  
Contador