Pontificia Universidad Javeriana

Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 e Informe del Revisor Fiscal

Deloitte & Touche Ltda.
Carrera 7 No. 74 - 09
Nit. 860.005.813-4
Bogotá
Colombia

Tel: +57 (1) 426 2000
www.deloitte.com/co

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 2018, el estado de resultados, 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 2018, 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.

Deloitte se refiere a una o más firmas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), y su red global de firmas miembro y de entidades relacionadas. DTTL (también denominada "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL no presta servicios a clientes. Por favor revise www.deloitte.com/about para conocer más.

Otros Asuntos

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.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 21 de marzo de 2018.

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 2018, 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 2018, 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.

ANDRÉS HERNÁNDEZ SÁNCHEZ
Revisor Fiscal
T.P. 244847-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

13 de marzo de 2019.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	2018	2017
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes en efectivo (Nota 4)	$ 123.366.353	$ 62.626.151
Activos financieros (Nota 5)	481.361.502	472.799.234
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	34.991	1.268.151
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	100.081.550	107.712.118
Activos por impuestos (Nota 17)	75.471	59.304
Inventarios	785.939	641.951
Total activo corriente	705.705.806	645.106.909
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Activos financieros (Nota 5)	72.814.058	43.316.913
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 7)	22.247.877	13.604.121
Inversiones en subsidiarias (Nota 8)	352.527	384.095
Propiedades, planta y equipo- neto (Nota 9)	1.007.869.017	937.111.951
Total activo no corriente	1.103.283.479	994.417.080
Total activos	$ 1.808.989.285	$ 1.639.523.989

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	2018	2017
PASIVO CORRIENTE:		
Préstamos (Nota 10)	$ 11.701.073	$ 11.115.383
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	8.401.374	167.844
Obligaciones por arrendamientos financieros (Nota 11)	100.007	21.214
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)	35.915.094	29.464.642
Impuestos por pagar (Nota 17)	4.224.098	3.881.742
Beneficios a empleados (Nota 13)	17.400.898	16.510.699
Ingresos diferidos (Nota 15)	256.392.515	245.029.426
Otros pasivos no financieros (Nota 16)	22.363.519	20.859.273
Total pasivo corriente	356.498.578	327.050.223
PASIVO NO CORRIENTE:		
Préstamos (Nota 10)	167.760.678	85.507.733
Instrumentos financieros derivados (Nota 6)	7.812.245	5.804.436
Obligaciones por arrendamientos financieros (Nota 11)	1.315.569	59.548
Beneficios a empleados (Nota 13)	3.832.582	4.134.134
Provisiones (Nota 14)	8.112.252	7.598.489
Otros pasivos no financieros (Nota 16)	4.807.888	3.786.167
Total pasivo no corriente	193.641.214	106.890.507
Total pasivos	550.139.792	433.940.730
PATRIMONIO NETO		
Fondo social	170.455.828	170.455.828
Excedentes del ejercico	53.266.234	99.725.506
Reserva de adopción por primera vez NCIF	566.335.943	566.335.943
Excedentes acumulados	468.791.488	369.065.982
Total patrimonio neto	1.258.849.493	1.205.583.259
Total pasivos y patrimonio	$ 1.808.989.285	$ 1.639.523.989

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHITA, S.J.
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ STELLA GUTIERREZ SASTOQUE
Contador Público
Tarjeta profesional No. 44839-T
(Ver mi certificación adjunta)

ANDRES HERNANDEZ SÁNCHEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 244847-T
(Ver mi opinión adjunta)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD JAVERIANA

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 18)	$ 697.942.328	$ 668.481.743
GASTOS DE OPERACIÓN (Nota 20)		
Gastos de personal	(414.408.613)	(385.786.060)
Honorarios	(62.039.698)	(59.618.349)
Diversos	(46.287.977)	(44.301.866)
Depreciaciones	(43.445.752)	(39.042.003)
Servicios	(33.538.415)	(32.410.911)
Gastos de viaje	(20.758.819)	(18.906.310)
Impuestos	(13.433.360)	(13.318.743)
Costo de ventas	(13.171.912)	(12.256.984)
Mantenimiento y reparaciones	(11.873.005)	(14.157.405)
Arrendamientos	(3.441.031)	(3.787.532)
Seguros	(3.699.567)	(3.538.787)
Contribuciones y afiliaciones	(2.388.558)	(2.044.563)
Adecuaciones e instalaciones	(2.125.275)	(1.411.223)
Provisiones	(559.584)	(939.220)
Gastos legales	(990.200)	(752.201)
Total gastos de la operación	(672.161.766)	(632.272.157)
Excedentes de actividades operacionales	25.780.562	36.209.586
INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS (Nota 21)		
Rendimientos portafolio internacional	3.207.134	29.779.900
Rendimiento portafolio local	13.676.718	26.484.166
(Egresos) ingresos valoración de derivados	(10.952.335)	5.618.580
Ingresos (egresos) por diferencia en cambio	21.067.566	(482.381)
Intereses cartera	4.452.841	3.943.092
Intereses Obligaciones financieras	(6.694.286)	(7.240.520)
Comisiones	(1.958.288)	(1.703.453)
Gastos bancarios	(106.037)	(174.186)
	22.693.313	56.225.198
OTROS INGRESOS (EGRESOS) (Nota 19)		
Arrendamientos	4.587.037	4.590.531
Diversos	701.389	3.804.783
Pérdida en venta y retiro de activos	(246.555)	(895.633)
Impuestos asumidos	(205.912)	(208.959)
	4.835.959	7.290.722
Excedentes del ejercicio antes de provisión para impuesto sobre la renta		
Corriente (Nota 17)	(43.600)	-
Excedentes del ejercicio	$ 53.266.234	$ 99.725.506

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHITA, S.J.
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ STELLA GUTIÉRREZ SASTOQUE
Contador Público
Tarjeta profesional No. 44839-T
(Ver mi certificación adjunta)

ANDRÉS HERNÁNDEZ SÁNCHEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 244847-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 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	Fondo social	Excedentes del ejercicio	Excedentes de ejercicios anteriores	Reserva de adopcion por primera vez NCIF	Total
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2017	$ 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
Resultado del periodo	-	53.266.234	-	-	53.266.234
Traslado de excedentes	-	(99.725.506)	99.725.506	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	$ 170.455.828	$ 53.266.234	$ 468.791.488	$ 566.335.943	$ 1.258.849.493

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHITA, S.J.
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ STELLA GUTIERREZ SASTOQUE
Contador Público
Tarjeta profesional No. 44839-T
(Ver mi certificación adjunta)

ANDRÉS HERNANDEZ SÁNCHEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 244847-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 2018 Y 2017
(En miles de pesos colombianos)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Excedentes del ejercicio	$ 53.266.234	$ 99.725.506
Partidas que no afectan el flujo de efectivo:		
Depreciación	43.445.752	39.042.003
Provisión de cartera	580.568	252.126
Provisión pasivos estimados	-	(15.920)
Contingencias	-	1.514.560
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(113.871)	(89.335)
Pérdida en venta de inversiones	93.028	21.758
Pérdida en inventarios	15.784	24.070
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	264.390	707.987
Retiro de propiedades, planta y equipo	338.522	506.612
Recuperación de Inversiones	(20.984)	-
Excedente en venta de inversiones	(91.142)	(31.390)
	97.778.281	141.657.977
Disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo de efectivo:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.089.158)	(21.917.693)
Otros activos no financieros	(159.771)	(340.583)
	(1.248.929)	(22.258.276)
(Disminuciones) aumentos de pasivos que afectan el flujo de efectivo:		
Proveedores	5.642.809	(4.443.412)
Otros pasivos	2.525.968	683.867
Cuentas por pagar	6.983.302	(4.136.366)
Impuestos gravámenes y tasas	112.309	103.641
Obligaciones laborales	588.647	1.674.851
Pasivos estimados y provisiones	513.763	(3.594.471)
Pasivos diferidos	11.363.089	10.572.958
	27.729.887	861.068
Flujo neto de efectivo provistos por actividades de la operación	124.259.239	120.260.769
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de préstamos bancarios	97.361.464	10.093.900
(Pago) prestamos bancarios	(13.188.016)	(12.825.674)
Flujo neto de efectivo provistos (usados) por en actividades de financiamiento	84.173.448	(2.731.774)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición otros activos financieros corrientes	(33.000.624)	(138.344.627)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(153.105.910)	(97.894.812)
Disposiciones de propiedades, planta y equipo	38.414.049	7.522.858
Flujo neto de efectivo usados en actividades de inversión	(147.692.485)	(228.716.581)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	60.740.202	(111.187.586)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL PRINCIPIO DEL PERIODO	62.626.151	173.813.737
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, AL FINAL DEL PERIODO	$ 123.366.353	$ 62.626.151

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHITA, S.J.
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

LUZ STELLA GUTIERREZ SASTOQUE
Contador Público
Tarjeta profesional No. 44839-T
(Ver mi certificación adjunta)

ANDRÉS HERNÁNDEZ SÁNCHEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 244847-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 2018 Y 2017
(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

Bases de presentación – La Universidad de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, reglamentada por los Decretos 2420, 2496 de 2015 y 2131 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.

- Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el

caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la sección 28 – Beneficios a Empleados.

Bases de Preparación – La Universidad tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2018. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Moneda funcional y de presentación – La Universidad prepara y presenta sus estados financieros en pesos colombianos, que es la moneda funcional determinada por la el Consejo Administrativo. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera.

Transacciones en moneda extranjera – Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera que surgen de esas transacciones y de la conversión a las tasas de cambio al cierre del año para activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

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

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.

Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien arrendado. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

- 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.

- La Universidad como arrendatario: Los derechos sobre los bienes en arrendamiento financiero se registran como activos a valor razonable de la propiedad arrendada (o, si es inferior, el valor presente de los pagos mínimos) en el inicio del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador, se incluye en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

  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.

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.

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 o 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 o 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 la 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 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 período 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.

Inventarios *– Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el menor.* 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.

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 subsidiarias, en las cuales la Universidad posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social, se contabilizan por el método de participación, la inversión se reconoce inicialmente al precio de la transacción y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor en el resultado de la asociada, menos cualquier deterioro.

Propiedades, planta y equipo – La propiedad, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. El valor de la propiedad, planta y equipo incluye 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:

Concepto	Rango
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.

Deterioro en el valor de los activos no financieros - Los activos que están sujetos a la depreciación 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 pudo 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.

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 período, es igual al importe en libros del pasivo financiero al principio de un período multiplicado por la tasa de interés efectiva para el período.

Impuestos - De acuerdo con el artículo 19 del Estatuto Tributario modificado por el artículo 140 de la Ley 1819 de 2016, a partir del año 2017 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. Debe solicitar ante la DIAN pertenecer al régimen tributario especial y destinar el beneficio neto o excedente en el desarrollo de su objeto social para obtener la exención del impuesto de renta.

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 período 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.

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.

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.

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 beneficios definidos post empleo – En el caso de los planes de beneficios definidos por *post empleo*, el costo de tales beneficios es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período anual sobre el que se informa. La nueva medición, que incluye ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios al tope de activos (si aplica) y el rendimiento sobre los activos del plan (excluyendo intereses), se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera.

Los pasivos y el costo de los servicios del período corriente se calcularon utilizando el método denominado "Unidad de Crédito Proyectado", en inglés "Projected Unit Credit". Este método consiste en cuantificar los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula del plan para la asignación de beneficios. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la empresa se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado, ya sea pasado o futuro.

Por lo tanto, la obligación por beneficios definidos del plan al 31 de diciembre de 2018 se calcula aplicando, sobre la cuantía total del beneficio estimado, la proporción existente entre el servicio acreditado a la fecha de medición y el servicio total que alcanzará cada participante a la fecha de separación esperada.

Ingresos – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los estudiantes o clientes.

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 período de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

Participación en inversiones en subsidiarias – El método utilizado para contabilizar la inversión en los estados financieros separados de acuerdo con la sección 9, corresponde al método de participación, tomando como base la aplicación de las NIIF para las Pymes de 2015. De acuerdo con el método, su participación se verá reflejada en el estado de resultados.

Reconocimiento por prestación de servicios educativos - El ingreso de servicios educativos se reconoce de manera lineal en alícuotas mensuales por el período académico dependiendo el programa.

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 Universidad 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.

Instrumentos financieros derivados – La Universidad constituye derivados para manejar su exposición a los riesgos (de tasa de interés / cambio en moneda extranjera), incluyendo contratos de cobertura para esos riesgos. Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente al valor razonable y posteriormente se registran los cambios en el resultado.

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.

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.

Estado de flujos - El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinado por el método indirecto utilizando las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

Reclasificaciones – Algunas cifras de los estados financieros de 2017 fueron reclasificadas para fines comparativos con los estados financieros del 2018.

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. *Vida útil de propiedad, planta y equipo* - La determinación de la vida útil económica de la propiedad, 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.

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.

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.

g. *Impuesto de renta* - La Universidad es perteneciente al Régimen Tributario Especial. La *Universidad* reconoce dicho impuesto tomando como base los egresos no procedentes. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre la renta en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO

	2018	2017
Caja moneda nacional	$ 103.930	$ 139.530
Caja en moneda extranjera	90.372	57.024
Bancos moneda nacional (1)	93.564.430	30.069.869
Bancos moneda extranjera	1.541.206	3.175.284
Encargos fiduciarios	28.066.415	29.184.444
	$ 123.366.353	$ 62.626.151

(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 2018 y 2017 corresponde a 5,22% y 6,68%, efectiva anual, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas de ahorro incluyen disponible con destinación específica por $1.938 y $4.626 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 2017, la remuneración negociada en cuenta de ahorros estuvo por debajo de las alternativas de inversión a la vista, por lo que una parte significativa de los recursos se colocó en CDTs de corto plazo. En 2018 se obtuvo una oferta de remuneración en cuenta de ahorros que superó las alternativas de colocación a plazo. Además, aún se encontraban en cuentas de ahorros parte del

desembolso del crédito Findeter para la construcción del Edificio de Laboratorios de la Facultad de Ingeniería. (Ver Nota 10).

5. ACTIVOS FINANCIEROS

	2018	2017
Activos Financieros corrientes		
Inversiones negociables en títulos de deuda:		
Bonos (1)	$ 85.974.268	$ 51.175.546
CDT (1)	50.474.190	91.489.440
TES	21.320.170	24.510.855
	157.768.628	167.175.841
Inversiones negociables en títulos participativos: (2)		
ETF	7.734.112	9.519.422
Acciones	1.800.923	367.571
Fondos inmobiliarios	5.641.094	8.314.116
	15.176.129	18.201.109
Derechos fiduciarios:		
Derechos fiduciarios (3)	89.511.819	77.248.002
Otras inversiones:		
Portafolio internacional moneda extranjera (4)	189.225.727	190.153.659
Administración de portafolios de terceros (APT) (5)	29.679.199	20.019.701
Títulos de deuda	-	922
	218.904.926	210.174.282
Total activos financieros corrientes	481.361.502	472.799.234
Activos financieros no corrientes		
Derechos fiduciarios:		
Derechos fiduciarios (3)	19.322.326	11.353.255
Otras inversiones:		
Portafolio internacional alternativos (6)	26.946.929	13.326.171
Portafolio internacional moneda extranjera (4)	26.544.803	18.637.487
	53.491.732	31.963.658
Inversiones negociables en títulos participativos:		
Acciones	518.038	609.293
Menos deterioro acciones (7)	(518.038)	(609.293)
Total inversiones negociables en títulos participativos	-	-
Total activos financieros no corrientes	72.814.058	43.316.913
Total activos financieros	$ 554.175.560	$ 516.116.147

(1) La variación en bonos y CDT corresponde a la recomposición de títulos dentro del portafolio de renta fija en pesos, así como a la menor inversión de liquidez de corto plazo en CDT, dado que

se obtuvo una mejor negociación en cuenta de ahorros remunerada, para el recaudo de matrículas.

(2) La variación se debe a la estrategia de inversión adoptada por el Comité de Inversiones, de incrementar la exposición en acciones Colombia a través de un contrato de APT, a la participación en la emisión de acciones del Grupo de Energía de Bogotá y a la recomposición del portafolio de fondos inmobiliarios.

(3) La variación se debe principalmente a la constitución de un mandato de inversión de renta fija Colombia con Fiduciaria Bancolombia y a un fideicomiso de inversión con BTG Pactual.

(4) Corresponde al portafolio de acciones y bonos en moneda extranjera existente en las cuentas de inversión de JP Morgan, Morgan Stanley y Ultralat Capital Markets.

(5) La variación se debe al incremento en el valor del APT Acciones administrado por BTG Pactual, así como a la constitución de un APT Acciones Agnóstico, administrado por el mismo gestor.

(6) Corresponde a inversiones en fondos de capital privado, fondos inmobiliarios, hedge funds y fondos de crédito privado. La variación se debe al mayor nivel de compromisos vigentes y a los llamados de capital netos en fondos de capital privado, fondos inmobiliarios y fondos de crédito privado durante el año 2018.

(7) Corresponde a las acciones de Acosinú con baja liquidez, las cuales no cotizan en bolsa.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La siguiente tabla presenta los derivados de la Universidad Javeriana al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Derivados activos		
Forward - monedas	$ 34.991	$ 747.387
Opciones - monedas	-	520.764
Total derivados activos	34.991	1.268.151
Derivados pasivos		
Forward - monedas	4.295.727	34.083
Swaps - monedas	7.416.042	5.804.436
Swaps - tasa de interés	396.203	-
Opciones - monedas	4.105.647	133.761
Total derivados pasivos	16.213.619	5.972.280
Menos - porción corriente	(8.401.374)	(167.844)
Derivados - porción no corriente	$ 7.812.245	$ 5.804.436

7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2018	2017
Deudores a corto plazo:		
Clientes académicos:		
Matrículas ICETEX (1)	$ 50.477.934	$ 60.644.961
Matrículas	33.658.017	29.961.400
Matriculas educación continua	2.576.706	3.074.868
Matrículas colfuturo	358.575	190.032
	87.071.232	93.871.261
Clientes institucionales	8.889.613	8.812.831
Partes relacionadas (ver nota 23)	3.390.802	4.220.176
Anticipos y avances:		
Otros	261.287	122.463
A contratistas	1.354.087	2.089.892
	1.615.374	2.212.355
Intereses por cobrar	286.548	216.377
Cuentas por cobrar a empleados:		
Otros préstamos	219.448	144.873
Libranzas viajes	194.743	199.786
Créditos educación	187.047	179.841
	601.238	524.500
Deudores varios:		
Otros	567.075	478.633
Menos deterioro para cuentas de dudoso recaudo:		
Clientes académicos	(1.690.842)	(1.675.361)
Deudores varios	(171.698)	(520.780)
Clientes institucionales	(477.792)	(417.424)
Cuentas por cobrar empleados	-	(10.450)
	(2.340.332)	(2.624.015)
Total deudores a corto plazo	$ 100.081.550	$ 107.712.118
Deudores a largo plazo:		
Partes relacionadas (ver nota 23)	14.316.043	5.374.227
Clientes Académicos:		
Matrículas	6.746.582	6.772.744
Otros préstamos a empleados	1.765.421	2.068.801
	8.512.003	8.841.545
Intereses por cobrar	118.951	119.406

	2018	2017
Menos deterioro para cuentas de dudoso recaudo:		
Créditos educación	(566.058)	(597.995)
Otros préstamos empleados	(133.062)	(133.062)
	(699.120)	(731.057)
Total deudores a largo plazo	$ 22.247.877	$ 13.604.121
Total deudores	$ 122.329.427	$ 121.316.239

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 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 $21.019 millones y $ 26.354 millones, respectivamente.

Durante el primer trimestre del año 2018, los recaudos del ICETEX sobre la cartera al cierre del año 2017 ascienden a $11.641 millones.

El siguiente es el movimiento del deterioro para cuentas de dudoso recaudo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Saldo inicial deterioro	$ 3.355.072	$ 3.142.148
Deterioro clientes académicos	641.342	343.055
Recuperación	(60.774)	(90.927)
Castigos (1)	(896.188)	(39.204)
Saldo final deterioro	3.039.452	3.355.072
Menos porción corriente	(2.340.332)	(2.624.015)
Porción largo plazo	$ (699.120)	$ (731.057)

(1) A 31 de diciembre de 2018 y 2017 los castigos realizados corresponden a: i) $538 millones por matrículas a corto plazo y $6 millones respectivamente, ii) $70 millones por matrículas a largo plazo, iii) $44 millones por cartera convenio fundaciones, iv) $8 millones por matrículas ICETEX, v) $220 millones por cartera institucional y $33 millones respectivamente, vi) $17 millones por cartera exempleados.

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Javeturismo Viajes S.A.	$ 352.527	$ 384.095
Porcentaje de participación accionaria	94.42%	94.42%

La inversión que posee la Universidad a 31 de diciembre de 2018 y 2017 no tiene ninguna restricción ni gravamen. 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.

	2018	2017
Activo	$ 1.504.077	$ 625.578
Pasivo	1.130.716	218.784
Patrimonio	373.361	406.794
Resultado del período	216.573	250.006

La Universidad como accionista mayoritario de Javeturismo Viajes S.A. con una participación del 94.42% valora esta inversión por el método de participación patrimonial. Al 31 de diciembre de 2018 se registró por el método de participación un gasto por $31.568, para 2017 se registró un ingreso por $113.209.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO

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

Propiedades, planta y equipo neto		
Construcciones y edificaciones (1)	$ 515.640.317	$ 496.752.852
Terrenos (2)	286.111.296	280.300.539
Construcciones en curso (3)	97.758.854	58.778.192
Equipo de computación y comunicación (4)	25.966.801	25.590.385
Maquinaria y equipo (5)	34.684.639	32.742.335
Equipo médico y científico	30.488.411	29.464.825
Equipo de oficina	6.580.339	6.453.706
Propiedades, planta y equipo en tránsito	4.712.549	2.538.156
Equipo de hoteles y restaurantes	2.626.072	1.749.349
Acueductos, plantas y redes	1.928.361	2.080.198
Flota y equipo de transporte	953.525	580.755
Montaje maquinaria y equipos	417.853	80.659
Propiedades, planta y equipo neto	$ 1.007.869.017	$ 937.111.951

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 período, la administración consideró factores internos como externos, revisiones físicas y encuesta con los usuarios. En 2018 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 2018 se adquirieron cuatro (4) apartamentos del Edificio de la transversal 4ª con 42 por $1.575 millones y la Casa CEA por $307 millones. A 31 de diciembre se realizaron activaciones por valor de $20.790 millones: Edificio Emilio Arango; por $6.537 millones, Canchas Múltiples Alameda por $3.086 millones y Edificio Pablo VI por $1.505 millones, en la sede Bogota. En la seccional Cali se realizaron activaciones por $10.952 millones: Edificio de Ciencias Clínicas por $8.362 millones, Centro Empresa Local 21 por $1.174 millones y Edificio Administrativa Ala 2 por $1.236 millones.

(2) Durante el año 2018 la Seccional Cali adquirió el terreno de Scapetta por valor de $3.250 millones, y la sede Bogotá adquirió el terrero de la casa CEA por valor de $533 millones.

(3) Al 31 de diciembre de 2018, las construcciones en curso corresponden principalmente al Edificio de la Facultad de Ingeniería por $61.039 millones, Edificio Calle 125 Autopista Norte por $6.377 millones, Edificio de la Facultad de Ciencias por $4.969 millones y $1.131 millones de la Obra Centro Javeriano de formación Deportiva, en la sede Bogotá. En la seccional Cali, corresponde

principalmente a la construcción Edificio de Laboratorios por $6.245 millones, remodelación de la Biblioteca por $3.777 millones y Distrito de enfriamiento por $ 1.808 millones.

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.

(4) Al 31 de diciembre de 2018 el incremento de la sede Bogotá, corresponde principalmente a la compra de nuevos equipos de cómputo y comunicación por $10.985, adquisiciones principalmente para la Oficina de Infraestructura TIC por $7.144 millones representados en: Infraestructura nube por $3.013 millones, Servideros por $1.586 millones Computadores portátiles y de escritorio por $1.289 millones.

En la Seccional Cali se realizaron compras de equipo de cómputo y comunicación por $1.786 millones, así: Servidores Blade, Switch, Equipos MAC, Video proyectores

(5) Al 31 de diciembre de 2018 el incremento de la sede Bogotá, corresponde principalmente a la compra de maquinaria y equipo por $6.867 millones para adecuación del campus y aulas así: video proyectores y sistema digital por $2.058 millones, equipos para el Edificio Centro Ático por $1.149 millones, compra de equipos Edificio Emilio Arango por $641 millones, compra equipos Casa Galán por $348 millones e Instituto Geofísico por $214 millones.

En la Seccional Cali se realizaron compras de maquinaria y equipo por $2.819 millones, entre ellas la más representativa es la compra de 2 equipos para aire refrigerante por valor de $1.199 millones.

Compromisos – La Seccional Cali tiene la obligación de ceder al Municipio de Santiago de Cali un terreno de 2.430 Mtrs entre la avenida Cañas Gordas y la calle Cataya por valor de $1.298 millones, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 069 del 26 de octubre de 2000.

ESPACIO EN BLANCO

Movimiento de propiedades, planta y equipo durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	Construcciones y edificaciones	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinaria y equipo	Equipo de computación y comunicación	Equipo médico científico	Equipo de oficina	Otros (1)	Total
Costo									
31 de diciembre de 2017	$ 538.392.768	$ 280.300.539	$ 58.778.192	$ 47.938.929	$ 46.652.452	$ 42.164.571	$ 9.193.661	$ 8.785.258	$ 1.032.206.370
Adiciones	31.997.377	5.810.757	70.195.313	10.289.315	12.853.717	6.319.099	4.274.054	11.366.278	153.105.910
Disposiciones	(430.816)	-	(31.214.651)	(1.104.404)	(1.017.637)	(287.406)	(3.887.353)	(6.951.679)	(44.893.946)
31 diciembre de 2018	569.959.329	286.111.296	97.758.854	57.123.840	58.488.532	48.196.264	9.580.362	13.199.857	1.140.418.334
Depreciación									
31 de diciembre de 2017	(41.639.916)	-	-	(15.196.594)	(21.062.067)	(12.699.745)	(2.739.955)	(1.756.142)	(95.094.419)
Depreciación anual	(12.931.998)	-	-	(7.932.221)	(12.220.344)	(5.232.655)	(4.135.416)	(993.118)	(43.445.752)
Depreciación acumulada de los activos dispuestos	252.902	-	-	689.614	760.680	224.547	3.875.348	187.763	5.990.854
31 diciembre de 2018	$ (54.319.012)	$ -	$ -	$ (22.439.201)	$ (32.521.731)	$ (17.707.853)	$ (3.000.023)	$ (2.561.497)	$ (132.549.317)
Importe en libros									
31 de diciembre de 2018	$ 515.640.317	$ 286.111.296	$ 97.758.854	$ 34.684.639	$ 25.966.801	$ 30.488.411	$ 6.580.339	$ 10.638.360	$ 1.007.869.017

(1) Otros: Incluye propiedades, planta y equipo en tránsito, equipo de hoteles y restaurante, acueductos, plantas y redes, flota y equipo de transporte y montaje maquinaria.

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	Otros (1)	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	$ 8.755.247	$ 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	(492.036)	(428.200)	(63.919.927)	(696.242)	(583.946)	(230.771)	(672.736)	(7.334.818)	(74.358.676)
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	8.785.258	1.032.206.370
Depreciación									
31 de diciembre de 2016	(27.292.628)	-	-	(9.051.726)	(11.065.234)	(7.862.777)	(1.373.879)	(1.196.805)	(57.843.049)
Depreciación anual	(14.469.592)	-	-	(6.565.030)	(10.364.406)	(4.920.754)	(2.004.208)	(718.013)	(39.042.003)
Depreciación acumulada de los activos dispuestos	122.304	-	-	420.162	367.573	83.785	638.132	158.677	1.790.633
31 diciembre de 2017	$ (41.639.916)	$ -	$ -	$ (15.196.594)	$ (21.062.067)	$ (12.699.746)	$ (2.739.955)	$ (1.756.141)	$ (95.094.419)
Importe en libros									
31 de diciembre de 2017	$ 496.752.852	$ 280.300.539	$ 58.778.192	$ 32.742.335	$ 25.590.385	$ 29.464.825	$ 6.453.706	$ 7.029.117	$ 937.111.951

(1) Otros: Incluye propiedades, planta y equipo en tránsito, equipo de hoteles y restaurante, acueductos, plantas y redes, flota y equipo de transporte y montaje maquinaria.

ESPACIO EN BLANCO

10. PRÉSTAMOS

	2018	2017
Pasivo corriente		
Préstamos otorgados por:		
Entidades financieras nacionales (1)	$ 7.293.107	$ 11.115.383
Entidades financieras del exterior (2)	3.139.760	-
Otra entidades (3)	1.268.206	-
Total corriente	11.701.073	11.115.383
Pasivo no corriente		
Préstamos otorgados por:		
Entidades financieras nacionales (1)	123.804.038	38.411.333
Entidades financieras del exterior (2)	43.956.640	47.096.400
Total no corriente	167.760.678	85.507.733
Total préstamos	$ 179.461.751	$ 96.623.116

(1) Corresponde a préstamos recibidos de Findeter – Financiera de Desarrollo Territorial para los proyectos y/o edificios. (Ver cuadro 10.1)

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a préstamo recibido de IFC – Corporación Financiera Internacional, miembro del grupo del Banco Mundial con una línea de crédito de infraestructura. (Ver cuadro 10.2).

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 período de gracia de capital, contados también a partir de la fecha del primer desembolso. 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 2018 corresponde a un crédito con IBM Capital de Colombia S.A.S. para el pago de los bienes, servicios y software que se adquirió en agosto de 2018, la tasa de interés del crédito es del 0% y pago en 9 cuotas. (Ver cuadro 10.3)

ESPACIO EN BLANCO

CUADRO 10.1

Fecha otorgado	Nombre proyecto y/o Edificio	Entidad	Vence	Monto inicial	Tasa %	Plazo años	Años gracia	Abonos	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 31/12/2017
abr-13	Equipos y Laboratorio		abr-18	$ 3.813.169	DTF-0,7%	5	1	$ 3.813.169	$ -	$ 475.465
feb-14	Gerardo Arango - Artes	Findeter	feb-19	29.288.000	DTF-1,15%	5	1	25.627.000	3.661.000	10.983.000
may-15	Reforzamiento Edificios	Findeter	may-27	6.283.768	DTF-2,1%	12	2	942.565	5.341.203	5.969.579
may-15	Jorge Hoyos - Universidad Ciudad	Findeter	may-27	8.203.562	DTF-2,15%	5	2	1.230.534	6.973.028	7.793.384
ene-16	Jorge Hoyos - Universidad Ciudad - 2do crédito	Findeter	ene-26	11.994.264	IPC + 0,75%	10	1	1.999.044	9.995.220	11.327.916
ene-16	Formación	Findeter	sep-21	3.402.711	IPC + 0,75%	5	1	1.276.016	2.126.694	2.977.372
dic-17	Ed. Medicina Imbanaco	Findeter	dic-29	10.000.000	IBR4.31%-2%	10	1	-	10.000.000	10.000.000
ene-18	Ed. Laboratorios Ingeniería	Findeter	ene-30	75.000.000	IBR-2,17%	12	2	-	75.000.000	-
abr-18	Ed. Laboratorios 1ra Fase	Findeter	abr-30	18.000.000	IBR-2,17%	12	2	-	18.000.000	-
	Total prestamos nacionales			$ 165.985.474				$ 34.888.328	$ 131.097.145	$ 49.526.716

CUADRO 10.2 IFC

Fecha otorgado	Nombre proyecto y/o Edificio	Vence	Monto inicial millones USD	Monto inicial COP	TRM	Tasa %	Plazo años	Abonos	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 31/12/2017
nov-16	5 Edificios	sep-26	USD 15.000,00	$ 47.096.400	$ 3.139,76	IBR + 2,15%	10	$ -	$ 47.096.400	$ 47.096.400

CUADRO 10.3 IBM

Fecha otorgado	Nombre proyecto y/o Edificio	Vence	Monto inicial	Tasa %	Plazo	Abonos	Saldo a 31/12/2018	Saldo a 31/12/2017
Ago-18	bienes - servicios - software	may-19	$ 2.853.464	0%	9 cuotas	$ 1.585.258	$ 1.268.206	$ -

11. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Universidad ha suscrito contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de un vehículo y un inmueble, siendo el más representativo el inmueble por valor de $1.508 millones, con plazo 10 años con vencimiento en 2028, y una tasa de intereses de 10.14% anual.

	2018	2017
Pasivo corriente		
Arrendamiento Financiero	$ 100.007	$ 21.214
Pasivo no corriente		
Arrendamiento Financiero	1.315.569	59.548
Total	$ 1.415.576	$ 80.762

A continuación, las condiciones generales del contrato leasing:

Fecha otorgado	Activo en Leasing	Entidad	Vence	Monto inicial	Tasa%	Plazo años	Abonos	2018	2017
abr-17	Vehículo	Banco de Occidente	abr-21	$ 93.900	6.051% +IBR	4	$ 93.900	$ -	$ 80.762
ene-18	Inmuebles	Bancolombia	ene-28	$ 1.508.000	10.14%	10	92.425	1.415.576	-
		Total					$ 186.325	$ 1.415.576	$ 80.762

12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Proveedores		
Nacionales (1)	$ 19.872.093	$ 14.370.563
Del exterior	142.847	1.568
	20.014.940	14.372.131
Cuentas por pagar		
Acreedores varios	10.238.005	9.923.320
Costos y gastos por pagar	5.488.891	3.414.941
Retenciones y aportes de nómina (2)	173.258	1.754.250
	15.900.154	15.092.511
Total	$ 35.915.094	$ 29.464.642

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde principalmente a proveedores de construcción de edificaciones por $6.356 millones y $4.494 millones respectivamente.

(2) La variación corresponde a que al 31 de diciembre de 2018 se realizó el pago de la planilla de autoliquidación del mes de diciembre del mismo año.

13. 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 2018 y 2017:

	2018	2017
Corriente		
Cesantías consolidadas	$ 13.037.792	$ 12.256.967
Vacaciones consolidadas	2.785.249	2.768.815
Intereses sobre cesantías	1.534.955	1.441.154
Nómina por pagar	42.902	43.763
	$ 17.400.898	$ 16.510.699
No corriente		
Bonificaciones (1)	159.609	163.263
Pensiones de jubilación (2)	3.672.973	3.970.871
	$ 3.832.582	$ 4.134.134

(1) *Beneficios de largo plazo* Corresponde a bonificaciones no salariales a directivos de la Universidad por cumplimiento de objetivos y cuya cancelación no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del período.

(2) Beneficios Post Empleo – Corresponde a las pensiones de jubilación, las cuales se determinaron de manera individual, con base en un estudio actuarial efectuado por un 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 2018 y 2017, respectivamente ha sido determinado con una valoración actuarial 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. La valuación actuarial más reciente del valor actual de la obligación por beneficios definidos fue realizada a 31 de diciembre de 2018 y 2017 por la Compañía Mercer (Colombia) Ltda., miembro del instituto de actuarios del país.

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

Las presunciones principales usadas para propósitos de la valuación actuarial son las siguientes:

Tasas de descuento	7,00%	6,50%
Tasas esperadas de incremento salarial	3,00%	3,50%
Tasas de inflación	3,00%	3,50%

El siguiente resumen corresponde a la conciliación del cálculo actuarial desde el 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2018:

		2018
Pasivos por beneficios a empleados 31 de diciembre 2017	$	3.970.871
Costos por intereses		244.116
Pagos realizados		(425.435)
Remediciones		(116.579)
Pasivos por beneficios a empleados 31 de diciembre 2018	$	3.672.973

La Valoración actuarial de pensiones de jubilación a 31 de diciembre del año 2018 bajo NCIF para pymes genera un pasivo por $3.672.973 y bajo norma fiscal por $3.507.330, generando una diferencia por la aplicación de las normas de $165.643.

14. PROVISIONES

		2018		2017
Administrativos (2)	$	4.561.498	$	2.838.493
Desmantelamiento construcciones (1)		2.729.839		2.733.589
Gastos de viaje		513.324		1.851.611
Laborales (3)		307.591		174.796
Total	$	8.112.252	$	7.598.489

(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.

Pasivos contingentes - 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 período la universidad presenta los siguientes procesos calificados como eventuales:

- *Bogotá*

(2) *Administrativos* - Al 31 de diciembre de 2018 la Universidad enfrenta tres (3) procesos públicos contencioso administrativo y policivos los cuales ascienden a $2.067 millones.

(3) *Laborales* - Al 31 de diciembre de 2018 la Universidad enfrenta dos (1) proceso laboral ordinario con un ex contratista, el cual asciende a $31 millones.

- *Cali*

(2) *Administrativos* - Al 31 de diciembre de 2018, la Universidad enfrenta un (2) procesos administrativos de obligación urbanística con el Municipio de Santiago de Cali, en donde las pretensiones ascienden a $2.494 millones, que corresponde a la cesión del terreno, construcción de andenes y carreteras.

(3) laborales - Al 31 de diciembre de 2018 la Universidad enfrenta (1) proceso laboral ordinario con un ex profesor, en donde las pretensiones del mismo ascienden a $1.719 millones. Es costumbre de

la seccional conciliar en procesos litigiosos; por lo anterior, la Universidad decide provisionar el valor que corresponde a la pretensión de salarios y prestaciones sociales dejadas de percibir, cuya suma es de $276 millones aproximadamente

15. INGRESOS DIFERIDOS

	2018	2017
Matrículas (1)	$ 256.079.977	$ 244.529.160
Honorarios y otros	312.538	500.266
Total	$ 256.392.515	$ 245.029.426

(1) Corresponde al pago de matrículas del primer período académico 2019 de pregrado, posgrado, asignaturas de libre escogencia, preuniversitarios, educación continua y programa infantil y juvenil.

16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Otros pasivos corrientes:		
Proyectos de consultoría (1)	$ 10.005.547	$ 7.778.205
Proyectos de investigación	8.747.099	9.945.702
Sobregiros bancarios	1.782.716	2.049.970
Donaciones recibidas por aplicar	1.027.954	625.651
Ingresos recibidos para terceros	503.826	412.641
Otros proyectos	296.377	47.104
	22.363.519	20.859.273
Otros pasivos no corrientes:		
Anticipos y avances recibidos:		
Donaciones recibidas por aplicar	2.987.495	3.074.160
Proyectos de investigación	1.716.503	605.406
Fondos de destinación contractual	68.973	68.808
Ingresos recibidos para terceros	34.917	37.793
	4.807.888	3.786.167
Total	$ 27.171.407	$ 24.645.440

(1) Al 31 de diciembre de 2018 se presenta un incremento atribuible principalmente al proyecto "Monitoreo Higiene Industrial- Ecopetrol" por $845 millones en la sede Bogota. En la seccional Cali principalmente al proyecto Fundación Ford $931 millones, el Centro Internacional de Justicia - Guernica II por $692 millones y el proyecto con la Corporación de Derecho Privado - Unión Europea por $533 millones.

17. IMPUESTOS

La Pontificia Universidad Javeriana es una Entidad Sin Ánimo de Lucro – ESAL, perteneciente al Régimen Tributario Especial - RTE en el impuesto de Renta y liquida dicho impuesto a la tarifa del 20%, tomando como base los egresos no procedentes. Para el año gravable 2018 la Universidad tomó como base para liquidar la provisión de renta los gastos por impuestos asumidos y los gastos por multas sanciones y litigios, generando una provisión de $43.6 millones.

La declaración de renta del año gravable 2017 está siendo revisada por la autoridad fiscal desde el 11 de abril de 2018, quedará en firme dentro de los tres años siguientes a su presentación.

Con respecto al Impuesto de Industria y Comercio, para el año gravable 2018, se presentaron declaraciones así: bimestralmente en Bogotá (sede principal) y anualmente en Cali (Seccional) y además por servicios en otros municipios presentó 40 declaraciones.

17.1 Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas- En razón a la nueva clasificación dada a la Universidad por la Ley 1819 de 2016, se estimó a diciembre 31 de 2018 un impuesto sobre la renta a cargo equivalente al veinte por ciento (20%) de los gastos no procedentes, así:

		2018
Impuestos asumidos	$	205.912
Multas y sanciones		12.119
Total gastos no procedentes	$	218.031
Provisión por impuesto de renta (20%)	$	43.600

A la fecha la Universidad presenta activos y pasivos del impuesto corriente:

		2018		**2017**
Activos impuesto corriente				
Anticipo renta	$	-	$	21.233
Anticipo de industria y comercio		75.471		38.071
Total	$	75.471	$	59.304
Pasivos impuesto corriente				
Impuesto de renta	$	42.342	$	-
Impuesto de industria y comercio		1.191.532		1.121.565
Retención en la fuente renta		2.439.290		2.248.279
Retención en la fuente IVA		271.407		275.431
Retención en la fuente ICA		279.527		236.467
Total	$	4.224.098	$	3.881.742

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Prestación de servicios:				
Actividades relacionadas con la educación				
Matrículas alumnos pregrado	$	479.090.137	$	452.755.516
Matrículas alumnos posgrado		103.830.748		103.484.459
Consultorías y apoyo a programas especiales		38.409.844		38.347.808
Matrículas educación continua		25.195.791		24.723.520
Matrículas alumnos no regulares		6.302.971		6.640.238
		652.829.491		625.951.541

	2018	2017
Actividades de administración relacionadas con la educación:		
Derechos de grado y diplomas	$ 4.987.620	$ 4.440.274
Inscripciones	2.075.151	2.096.559
Multas	1.954.215	2.277.514
Derechos de secretaría	754.991	759.632
Certificados de notas	703.237	654.497
Otros	310.972	332.639
Estudios de laboratorio	335.484	282.239
Docencia asistencial	89.404	99.006
	11.211.074	10.942.360
Actividades conexas a la educación		
Actividades de pastoral	$ 127.730	$ 141.679
Actividades deportivas	41.466	49.231
Actividades asesoría sicológica	53.820	62.295
Actividades fomento identidad y construcción de la comunidad	7.925	9.869
Actividades culturales	2.960	2.413
	233.901	265.487
Otros ingresos operacionales		
Donaciones - Fondos	$ 3.393.981	$ 3.899.064
Diferencia en cambio	66.897	80.590
Parqueaderos	5.417.290	4.339.397
Clínicas odontológicas	3.299.597	3.271.035
Concesión	967.907	1.120.557
Laboratorio de diagnóstico	429.750	121.835
Servicios audiovisuales	113.974	106.078
Actividad de radio y televisión	136.836	225.009
Otros servicios	104.137	110.265
Alimentación	15.714.718	14.216.364
Mercatería	626.384	
Tienda Javeriana	3.033.220	3.538.825
Ventas libros y revistas	363.171	293.336
Total Otros ingresos operacionales	33.667.862	31.322.355
Total	$ 697.942.328	$ 668.481.743

19. OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Arrendamientos (1)	$ 4.587.037	$ 4.590.531
Diversos	1.962.451	1.507.255
Demandas administrativas (Ver nota 14)	(1.042.811)	1.669.818
Procesos laborales	(132.795)	541.262
Donaciones realizadas	(67.118)	(155.759)
Otros	(18.338)	242.207

	2018	2017
Ingresos en venta y retiro de bienes	372.141	343.036
Gastos en venta y retiro de activos	(618.696)	(1.238.669)
Impuestos asumidos	(205.912)	(208.959)
Total	$ 4.835.959	$ 7.290.722

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

20. GASTOS DE OPERACIÓN

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

Sueldos	$ 159.802.001	$ 149.172.306
Hora cátedra	41.989.036	39.046.887
Salario integral	40.989.022	37.667.923
Aportes a fondos de pensiones	30.564.863	28.369.041
Aportes a entidades promotoras de salud	22.464.828	20.776.183
Cesantías	17.587.688	16.351.030
Prima de servicios	17.578.036	16.283.131
Plan de beneficios flexibles	16.585.027	15.243.225
Vacaciones	14.710.202	12.886.189
Aportes a cajas de compensación	9.297.019	8.678.482
Primas extralegales	8.273.616	7.603.389
Bonificaciones	7.756.859	8.229.614
Aportes ICBF	6.973.964	6.509.534
SENA	4.650.675	4.340.417
Capacitación al personal	3.931.862	4.264.614
Otros	2.464.452	2.750.491
Intereses sobre cesantías	1.763.686	1.652.949
Aportes administradoras de riesgos profesionales	1.721.580	1.460.859
Dotación y suministro a trabajadores	1.183.657	934.313
Horas extras y recargos	1.046.681	757.072
Auxilio de transporte	1.018.463	893.710
Auxilios	778.230	709.965
Indemnizaciones laborales	777.749	589.062
Incapacidades	257.747	149.636
Pensiones de jubilación	127.538	358.247
Gastos deportivos	114.132	107.791
Total	$ 414.408.613	$ 385.786.060

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

Asesoría técnica (1)	$ 20.611.518	$ 19.423.064
Contratos de servicios	8.988.965	8.790.756
Convenios docentes asistenciales	8.752.750	8.593.474
Conferencistas, seminarios y cursos	5.616.846	6.374.762

	2018	2017
Conferencistas educación continua	4.497.365	3.571.892
Asesorías informes, trabajos grado y proyectos	4.442.117	4.271.780
Otras asesorías	2.965.626	2.622.423
Bases de datos, digitalización	1.840.319	1.639.710
Auditoría interna	1.271.826	1.258.415
A monitores	1.157.098	1.231.376
Revisoría fiscal	567.844	504.560
Asesorías de bandas, conciertos y jurados	491.805	472.373
Asesoría jurídica	326.426	360.155
Encuestas, calificación exámenes	290.190	298.324
Entrevistas, mercadeo y modelos e ilustraciones	215.968	202.964
Avalúos	3.035	2.321
Total	$ 62.039.698	$ 59.618.349

(1) A 31 de diciembre de 2018 la variación se presenta principalmente por los honorarios para desarrollar los siguientes proyectos: Gestión Integrada Incidencia Sector Minero – por $415 millones, CAR por $281 millones, proyecto Bloomberg por $239 millones, Centro Ciudadano de Análisis Fiscal por $222 millones.

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

Industria y comercio	$ 7.164.326	$ 6.978.941
Gravamen a los movimientos financieros	3.089.146	2.804.828
A propiedad raíz	3.023.953	3.524.894
Impuesto de renta y complementarios	141.027	-
Otros	14.908	10.080
Total	$ 13.433.360	$ 13.318.743
Impuesto de renta y complementarios corriente (Ver nota 17)	$ 43.600	$ -

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

Energía eléctrica	$ 6.645.582	$ 6.107.305
Vigilancia	6.492.071	6.128.077
Aseo	4.364.843	3.873.546
Publicidad y Propaganda	3.352.196	3.519.010
Temporales	3.155.833	4.308.171
Servicio internet	2.688.375	1.899.180
Otros	2.343.829	2.016.679
Acueducto y alcantarillado	1.292.929	1.306.983
Asistencia técnica	944.284	995.330
Teléfono	919.413	805.790
Correos, portes y telegramas	535.704	552.510

	2018	2017
Servicio de gas natural	527.471	558.213
Transportes, fletes y acarreos	275.885	340.117
Total	$ 33.538.415	$ 32.410.911

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

Maquinaria y equipo	$ 4.745.694	$ 4.812.997
Construcciones y edificaciones (1)	2.600.738	5.056.361
Equipo computación y comunicación	1.824.990	1.604.679
Materiales reparación y mantenimiento	1.555.176	1.554.738
Equipo médico-científico	707.320	626.587
Terrenos	253.408	263.862
Equipo de oficina	114.189	169.173
Flota y equipo de transporte	58.066	62.717
Acueductos, plantas y redes	9.647	6.291
Equipo hoteles y restaurantes	3.777	-
	$ 11.873.005	$ 14.157.405

(1) La disminución en este gasto se generó porque en el año 2017 la Seccional Cali realizó reparaciones a edificaciones por valores representativos; para el año 2018 los gastos más representativos fueron los siguientes: edificio de parqueaderos por valor de $327 millones, peatonalización de la Calle 42 por $294 millones, obras casetas parque Nacional por $287 millones, obra Edificio Ático - Salón Creativo por $261 millones, Manejo aguas por valor de $533 millones, lo anterior en Bogotá y Edificio CDL, gimnasio en Cali por valor de $408 millones.

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

Alojamiento y manutención	$ 9.712.671	$ 9.086.559
Pasajes aéreos	7.401.846	6.823.868
Pasajes terrestres	3.067.167	2.531.595
Otros gastos de viaje	577.135	464.288
	$ 20.758.819	$ 18.906.310

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:

Seguros	$ 3.699.567	$ 3.538.787
Arrendamientos	3.441.031	3.787.532
Contribuciones y afiliaciones	2.388.558	2.044.563
Adecuación e instalación	2.125.275	1.411.223
Gastos legales	990.200	752.201
	$ 12.644.631	$ 11.534.306

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

	2018	2017
Construcciones y edificaciones (1)	$ 12.931.998	$ 14.469.592
Equipo de computación y comunicación (2)	12.220.344	10.364.407
Maquinaria y equipo (3)	7.932.221	6.565.030
Equipo médico científico	5.232.655	4.920.754
Equipo de oficina	4.135.416	2.004.964
Equipo de hoteles y restaurantes	670.163	393.892
Flota y equipo de transporte	171.118	160.722
Acueductos, plantas y redes	151.837	162.642
	$ 43.445.752	$ 39.042.003

(1) La disminución durante el año 2018 corresponde principalmente a la culminación en diciembre de 2017 de la vida útil de los siguientes inmuebles: Edificio Félix Restrepo por $779 millones, Apartamentos del Edificio Catalán por $766 millones y Edificio Angel Valtierra por $341 millones.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 el incremento en Equipo de computación y comunicación obedece a las compras realizadas por valor de $12.771 millones lo que genera un aumento en la depreciación de $1.855 millones; en la sede Bogota lo más representativo se refleja en la Oficina de Infraestructura TIC aumenta su gasto de depreciación en $726 millones, $688 millones en otras unidades y $461 millones en la Seccional Cali.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 el incremento en Maquinaria y Equipo obedece a las compras realizadas por valor de $9.686 millones lo que genera un aumento en la depreciación de $1.367 millones.

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

Licencias y programas de computación (1)	$ 9.126.941	$ 7.358.794
Libros, suscripciones y periódicos	7.859.217	7.521.258
Material de uso específico (2)	5.476.568	4.636.380
Apoyo económico a estudiantes	4.221.674	4.850.623
Publicidad, impresos y publicaciones	4.114.287	3.617.501
Elementos de laboratorio	2.865.490	2.913.211
Útiles y papelería	2.854.338	2.794.969
Restaurante	2.247.542	2.027.523
Elementos de aseo y cafetería	2.051.426	1.834.452
Seminarios	1.952.097	2.917.919
Otros	1.276.394	1.254.705
Convenios educativos	817.907	785.681
Taxis y buses	774.012	1.064.025
Gastos de representación	363.373	306.853
Gastos deportivos y culturales	286.711	417.972
Total	$ 46.287.977	$ 44.301.866

(1) La variación corresponde principalmente a licenciamiento Microsoft 2018, Red Hat y Jboss por $1.018 millones y el licenciamiento del proyecto gestión documental por $796 millones.

(2) El incremento corresponde principalmente al pago por acceso a la plataforma Kaplan para la facultad de medicina por $855 millones.

Deterioro – Un detalle del deterioro por los años que terminaron el 31 de diciembre es el siguiente:

	2018	2017
Cartera matrículas	$ 641.342	$ 343.053
Cartera particulares	4.622	(20.649)
Convenio Fundaciones LP	3.030	16.733
Propiedades Planta y equipo	-	703.014
Otros	-	(15.920)
Créditos programa formación profesor Javeriano	-	129.911
Cartera trabajadores	(13.497)	28.067
Inversiones	(20.984)	-
Cartera institucional	(25.674)	(500.364)
Créditos programa formación empleados	(29.255)	255.375
	$ 559.584	$ 939.220

21. INGRESOS (EGRESOS) FINANCIEROS

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

Ingresos portafolio		
Ingresos portafolio internacional (1)	$ 3.207.134	$ 29.779.900
Ingresos portafolio local (2)	13.676.718	26.484.166
Total ingresos portafolio	$16.883.852	$56.264.066
Ingresos (egresos) derivados		
Ingresos valoración derivados	4.086.252	6.753.169
Egresos por valoración de derivados	(15.038.587)	(1.134.589)
Total valoración de derivados (3)	(10.952.335)	5.618.580
Ingresos (egresos) diferencia en cambio		
Ingresos por diferencia en cambio	100.995.872	103.048.549
Egresos por diferencia en cambio	(79.928.306)	(103.530.930)
Total diferencia en cambio (4)	21.067.566	(482.381)

	2018	2017
Otros		
Intereses cartera	4.452.841	3.943.092
Intereses obligaciones financieras (5)	(6.694.286)	(7.240.520)
Comisiones	(1.958.288)	(1.703.453)
Gastos bancarios	(106.037)	(174.186)
Total otros	(4.305.770)	(5.175.067)
Total	$ 22.693.313	$ 56.225.198

(1) Durante el año 2018 y 2017 se mantuvieron inversiones en activos internacionales, de renta fija como de renta variable, generando rendimientos a precios de mercado. No obstante, en el 2018 las utilidades ser vieron afectados por los retornos negativos de las acciones y de la renta fija globales, lo que redujo de manera importante los ingresos en el portafolio internacional. El comportamiento de los ingresos en 2018 está en línea con el desempeño de los índices representativos de mercado en los diferentes activos internacionales.

(2) La variación en los rendimientos se explica principalmente por el desempeño de la renta variable local. Adicionalmente, los instrumentos de renta fija mostraron menores rendimientos, como resultado de la caída en las tasas de interés del mercado. Por ejemplo, en 2018 la DTF promedio fue 4,72% E.A., frente a 6,01% E.A. en 2017.

(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 22).

(4) El dato refleja, principalmente, el reconocimiento de la diferencia en cambio sobre el portafolio de inversiones en moneda extranjera. Durante el año 2018 se presentó una devaluación del peso frente al dólar del 8,91%, mientras que en 2017 se presentó una revaluación del 0,60%.

(5) La reducción en el costo financiero del endeudamiento obedece particularmente a la reducción en las tasas de interés del 2018, comparado con el 2017. Dado que las obligaciones financieras están indexadas a tasa variable, el gasto se comportó en línea con la caída en la DTF, IBR e IPC.

22. GESTIÓN DE RIESGO

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. Esta exposición es manejada dentro de los parámetros de las políticas aprobadas por el Consejo Directivo, utilizando contratos derivados financieros. 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 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 2018, la Universidad tiene los siguientes contratos en moneda extranjera:

	A 31 de diciembre 2018		A 31 de diciembre 2017	
	Derecho	**Obligación**	**Derecho**	**Obligación**
Instrumentos derivados				
Opciones-Tipo de cambio-Collar	$ 162.013.833	$ 166.119.480	$ 161.003.824	$ 160.616.821
Forward-Tipo de cambio-Venta	67.033.953	71.294.690	72.064.987	71.317.600
Swap	18.402.554	25.818.595	18.866.944	24.671.380
Forward-Tipo de cambio-Compra	-	-	897.300	931.383
	$ 247.450.340	$ 263.232.765	$ 252.833.055	$ 257.537.184

De otra parte, la Universidad utiliza instrumentos derivados de tasa de cambio para gestionar activamente el riesgo cambiario en la compra de divisas para adquisición de bienes y servicios en el curso de su operación. Durante el año 2018 se realizaron operaciones de compra a futuro, con cumplimiento efectivo(*delivery*). Al 31 de diciembre de 2018 no existían operaciones vigentes de este tipo.

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 variable, 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.

La Universidad utiliza contratos de permuta de tasas de interés (*Swap*) 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.

A 31 de diciembre de 2018, la Universidad tiene los siguientes contratos Swap de tasa de interés, que tienen por objetivo cubrir parcialmente el riesgo de tasa de interés (IBR), del préstamo IFC (Banco Mundial) y de la línea de crédito Findeter Edificio Laboratorios Primera Fase:

Condiciones	**IFC Banco Mundial**	**Findeter Edificio Laboratorios Primera Fase**
Monto nominal (Miles)	$ 25.118.080	$ 18.000.000
Fecha inicio	14/3/2018	2/10/2018
Fecha cumplimiento	14/3/2022	25/10/2022
Modalidad	Non-Delivery	Non-Delivery
Universidad entrega	5.12% Tasa Fija	3.24% Tasa Fija
Universidad recibe	IBR compuesta	IBR 6M - 2.17%
Periodicidad flujo cupón	Trimestre vencido	Semestre vencido

	A 31 de diciembre 2018		A 31 de diciembre 2017	
	Derecho	**Obligación**	**Derecho**	**Obligación**
Instrumentos derivados				
Swap Tasa de Interés	$ 47.956.487	$ 48.352.690	$ -	$ -
	$ 47.956.487	$ 48.352.690	$ -	$ -

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.

23. 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:

	2018	2017
Salarios y otros pagos laborales	$ 8.302.002	$ 6.489.855
Cuentas por cobrar	12.585	5.463
Otros gastos	8.854	29.542
Cuentas por pagar	207	3.409

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

	Gastos prestación de servicios		Ingresos prestación de servicios	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**
Compañía de Jesús –canisio (1)	$ 9.702.649	$ 9.356.419	$ 521.188	$ 468.986
Hospital Universitario San Ignacio (2)	4.582.035	4.427.250	7.669.077	3.405.709
Fundación Cultural Javeriana de Artes Gráficas –Javegraf (3)	2.794.180	2.421.073	200.786	204.551
Fundación Javeriana de Servicios Médicos-Javesalud	1.258.727	-	661.331	1.051.141
Javeturismo Viajes S.A	782.908	647.353	78.258	76.102
Comunidad Universidad Javeriana	-	-	-	53.835

(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 de arrendamientos, alojamiento y alimentación.

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

(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 e intereses por préstamos.

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

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2018	**2017**	**2018**	**2017**
Fundación Javeriana de Servicios Javesalud IPS (1)	$ 9.790.334	$ 5.071.331	$ 93.248	$ 77.798
Compañía de Jesús –Canisio (2)	1.006.424	1.570.126	63.032	29.105
Hospital Universitario San Ignacio(3)	6.728.245	2.778.249	93.181	45.388
Fundación Cultural Javeriana de Artes Gráficas-Javegraf	181.842	174.697	38.454	-
Total	17.706.845	9.594.403	287.915	152.291
Menos porción corriente	3.390.802	4.220.176	-	-

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2018	2017	2018	2017
Porción largo plazo	$ 14.316.043	$ 5.374.227	$ -	$ -

(1) El 21 de septiembre de 2016, la Universidad otorgó 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 $554 millones. Como garantía de este préstamo, la Fundación otorgó un pagaré. El valor de los intereses por cobrar al 31 de diciembre de 2018 es de $77 millones.

El 24 de abril de 2018, la Universidad otorgó un préstamo a la Fundación Javeriana de Servicios Médicos - Javesalud IPS por valor $7.000 millones, bajo las siguientes condiciones: IPC + 4.72%, plazo de 240 meses, con un período de gracia de diez (10) años de pago de cuotas de capital, dentro de los cuales los dos (2) primeros años serán a su vez sin pago de intereses, contados a partir de la fecha del primer desembolso, a 31 de diciembre de 2018 se efectuaron desembolsos por $5.397 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 2018 es de $4 millones.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la facturación de bienes y servicios pendientes por cancelar por concepto de cafetería y restaurante $ 874 millones, servicios públicos $873 millones, arriendo de inmuebles $346 millones, convenio docencia servicio $173 millones y otros 352 millones.

(4) El 31 enero de 2018, la Universidad otorgó préstamo al Hospital Universitario San Ignacio por valor de $4.107 millones, bajo las siguientes condiciones: Tasa IPC + 4.5%, plazo de 84 meses, con dos años de gracia.

24. OTRAS REVELACIONES

Becas **-** La Universidad Javeriana otorgó becas en 2018 y 2017 por valor de $17.412 millones y $15.134 millones respectivamente, las cuales se registran por su valor razonable, por los siguientes conceptos:

	2018	2017
Beca a bachilleres destacados	$ 4.829.367	$ 4.108.963
Beca auxilio hijo de empleado	4.133.104	3.910.096
Beca Universidad Javeriana	2.247.335	1.085.706
Otras becas	1.557.868	1.669.538
Beca formación empleados y profesores	1.083.590	1.255.956
Beca orden al mérito Javeriana	771.302	743.545
Becas apoyo Doctorado	533.048	272.218
Beca apoyo a estudiantes Jesuitas	527.512	340.079
Beca plan especial orquesta y banda	513.026	472.082
Beca excelencia académica	487.856	667.905
Beca apoyo estudiantes Javerianos en el exterior	454.241	457.509
Beca Doctorado Nacionales Colfuturo	138.363	148.744
Beca Crédito Condonable Posgrado	133.726	-
Total	$ 17.410.338	$ 15.132.341

La Universidad otorgó descuentos a egresados en 2018 y 2017 por $4.293 y $4.710 millones y becas con recursos externos por $1.459 y $1.447 millones, respectivamente.

Adicionalmente la universidad entrega apoyos para sostenimiento a algunos becarios.

25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO QUE SE INFORMA

A 31 de diciembre de 2018 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.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Consejo Directivo del 13 de marzo de 2019.

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 2018 y 2017, 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 período.
- 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 13 de marzo de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

JORGE HUMBERTO PELÁEZ PIEDRAHITA, S.J.
Representante legal

LUZ STELLA GUTIERREZ SASTOQUE
Contador