UNIVERSIDAD EAFIT
Abierta al mundo

Informe Financiero Universidad **EAFIT** 2009

UNIVERSIDAD EAFIT MEDELLÍN
Carrera 49 7 Sur 50
Teléfonos: 2619500
Fax: 2664284

UNIVERSIDAD EAFIT BOGOTÁ
Carrera 16 93-46
Teléfonos: 6114618-6114523
Fax: 6230126

UNIVERSIDAD EAFIT PEREIRA
Carrera 19 12-70
Edificio Megacentro Pinares-Local D
Teléfono: (6) 3214115
Fax: (6) 3210606

UNIVERSIDAD EAFIT LLANOGRANDE
Kilómetro 3.5 Vía Don Diego • Rionegro-Antioquia
Teléfonos: 5621870-5621815
Fax: 5621866

Informe
de Gestión Financiera

De conformidad con las exigencias estatutarias y en cumplimiento de la práctica administrativa anual, quiero presentar a los Consejos Superior y Directivo, a la comunidad universitaria y a los demás interesados, los Estados Financieros de la Universidad EAFIT, al cierre contable del 31 de diciembre del año 2009.

Consideramos relevante para la vigencia que termina, el haber alcanzado nuestro propósito de mantener niveles de solidez y liquidez financiera, después de haber cumplido con importantes compromisos económicos, derivados de la adquisición de nuevos activos para la Universidad y el inicio de importantes proyectos de infraestructura.

Destacamos entre otros, el mejoramiento en el capital de trabajo, comparativamente con el año 2008 y la continuidad favorable de los índices de liquidez y endeudamiento, los cuales demuestran una estructura de capital suficientemente sólida y que garantiza hacia el futuro, no sólo la calidad de las actividades académicas y administrativas, sino también la financiación de los proyectos internos de planta física. La adquisición de bienes muebles e inmuebles durante el año 2009 ha generado un crecimiento significativo en la cuenta "Propiedad, planta y equipos", la cual, en relación con el año anterior, aumentó el 18%, exactamente en $17.472 millones de pesos.

Comparativamente con el año anterior, la actividad económica de la Universidad durante esta vigencia, muestra de manera similar, aumentos satisfactorios en sus ingresos operacionales, entre los cuales se destacan las subcuentas: "Ingresos Formación Avanzada" con un incremento de 18.6%, "Ingresos proyecto Sislenguas" con 61.9% y "Asesorías y Consultorías" con 33.1%. Este crecimiento en los ingresos, acompañado del presupuesto anual de gastos ejecutado al 94.01%, nos permitió obtener excedentes brutos por valor de $14.026 millones de pesos, generando un margen del 10.5% sobre los ingresos totales recibidos.

Como siempre, presento mi agradecimiento al personal académico y administrativo y a la comunidad universitaria en general, por su colaboración y acompañamiento en el desarrollo de nuestras actividades y por su compromiso en logro de nuestras metas anuales. Igualmente a los proveedores y entidades financieras, por su lealtad y permanente colaboración en el cumplimiento de nuestro objeto social.

Presentamos a continuación los Estados Financieros y sus informes complementarios, los cuales permiten conocer con detalle, la actividad financiera de la Universidad y su situación económica al cierre contable del año 2009.

JUAN LUIS MEJÍA ARANGO
Rector

2009

Informe y Dictamen
del Revisor Fiscal

Medellín, 28 de enero de 2010

Señores
MIEMBROS DEL CONSEJO SUPERIOR
Universidad EAFIT
Medellín

Apreciados señores:

Gracias a Dios también ahora tengo esta nueva oportunidad de dirigirme a ustedes para presentar el Informe de Revisoría Fiscal con su Dictamen de la Universidad EAFIT, correspondiente al ejercicio de 2009.

Los Estados Financieros de la Institución a 31 de diciembre de 2009, se revisaron acogiendo Normas de Auditoría y Procedimientos aconsejados por la Técnica de Interventoría de Cuentas de general aceptación en Colombia, aplicados de manera uniforme con el período anterior. Sus cifras concuerdan con las contenidas en el Informe de Gestión de la Rectoría y presentan razonablemente la situación financiera de la Universidad, el resultado anual de sus operaciones, el flujo de su Efectivo y los cambios en su Patrimonio durante el ejercicio referido.

La Contabilidad se lleva conforme a las Normas Legales y a la Técnica Contable. Los Comprobantes, la Correspondencia y las Actas se diligencian y conservan debidamente.

En la Universidad se cumplen las Normas relacionadas con la Seguridad Social, con las Obligaciones Parafiscales y con el Software utilizado.

La Auditoría, como Entidad dependiente de la Rectoría, ha continuado ejerciendo una positiva labor de Control Interno.

Del Señor Rector y de los demás Directivos y Empleados de EAFIT, especialmente de quienes hacen parte de la Dirección Administrativa y Financiera, hemos recibido la información y la colaboración necesarias para cumplir con nuestras funciones, lo cual amerita el dejar constancia de una sincera gratitud.

Las actuaciones del señor Rector y de los demás Directivos de la Universidad, relacionadas con el ejercicio de sus respectivos cargos y conocidas por la Revisoría Fiscal, estuvieron acordes con las normas legales y con las estatutarias vigentes.

Como egresado de esta querida Universidad EAFIT en la cual también he tenido el honor de venir colaborando como su Revisor Fiscal durante varios años me complace reiterarles mi más sincera gratitud por la confianza que han tenido a bien depositarme.

Atentamente,

LUIS OSCAR HERRERA V.
Revisor Fiscal-T.P. 2011-T

Estados Financieros

Certificación
de Estados Financieros

Señores

CONSEJO SUPERIOR UNIVERSIDAD EAFIT

La ciudad

Los suscritos Representante Legal y Contadora de la Universidad EAFIT:

Certificamos

Que en forma previa hemos preparado y verificado las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros Básicos de la Institución a 31 de diciembre de 2009, conforme con el Reglamento, y que sus cifras se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los Estados Financieros Básicos mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la Universidad EAFIT existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la Institución.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.
6. La Universidad ha cumplido con las normas de Seguridad Social de acuerdo con el decreto 1406/1999 y con el pago oportuno de sus obligaciones parafiscales
7. En cumplimiento del artículo 1º de la ley 603/2000 declaramos que el software utilizado tiene la licencia correspondiente y cumple por tanto con las normas de autor.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 37 de la ley 222 de 1995.

Para constancia se firma la presente certificación a los veintiocho (28) días del mes de enero de 2010.

JUAN LUIS MEJÍA ARANGO
Representante Legal

LUZ VIVIANA ESCUDERO MONSALVE
Contadora Pública T.P. 31410-T

2009

Balance General

A 31 de diciembre (cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO		2009	2008	2008 (REEXPRESADO)	DIFERENCIA EN $	DIFERENCIA EN %
Activo corriente						
Disponible	3	970.662	1.214.450	1.238.738	(268.076)	-21,64%
Inversiones	4	17.304.021	10.015.498	10.215.808	7.088.213	69,38%
Deudores	5	45.749.706	33.245.058	33.909.959	11.839.747	34,92%
Inventarios		1.272.927	1.202.214	1.226.259	46.668	3,81%
Gastos pagados por anticipado	6	559.857	278.458	284.027	275.830	97,11%
Total activo corriente		**65.857.173**	**45.955.678**	**46.874.791**	**18.982.382**	**40,50%**
Activo no corriente						
Propiedad, planta y equipo	7	116.056.437	98.584.415	100.556.103	15.500.334	15,41%
Semovientes		-	3.000	3.060	(3.060)	-100,00%
Inversiones	4	338.551	422.682	431.136	(92.585)	-21,47%
Deudores no corrientes	5	237.797	309.108	315.290	(77.493)	-24,58%
Cargos diferidos	8	953.061	1.348.530	1.375.501	(422.440)	-30,71%
Intangibles		25.607	14.871	15.169	10.438	68,81%
Obras de arte		399.062	393.062	400.923	(1.861)	-0,46%
Valorizaciones	9	154.705.401	123.673.845	126.147.322	28.558.079	22,64%
Total activo no corriente		**272.715.916**	**224.749.513**	**229.244.504**	**43.471.412**	**18,96%**
Total activo		**338.573.089**	**270.705.191**	**276.119.295**	**62.453.794**	**22,62%**
Cuentas de orden - deudoras	29	6.971.263	6.289.708	6.415.502	555.761	8,66%

Las notas de la 1 a la 29 que se acompañan hacen parte integral de los estados financieros.

JUAN LUIS MEJÍA ARANGO
Representante Legal

LUZ VIVIANA ESCUDERO MONSALVE
Contadora Pública - T.P. 31410-T

LUIS OSCAR HERRERA VELÁSQUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 2011-T

Balance General

A 31 de diciembre (cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO		2009	2008	2008 (REEXPRESADO)	DIFERENCIA EN $	DIFERENCIA EN %
Pasivo corriente						
Obligaciones financieras	10	2.511.250	2.761.801	2.817.037	(305.787)	-10,85%
Proveedores nacionales		3.365.360	1.707.928	1.742.086	1.623.274	93,18%
Cuentas por pagar	11	4.844.901	4.073.445	4.154.914	689.987	16,61%
Obligaciones laborales	12	2.958.842	2.733.459	2.788.129	170.713	6,12%
Diferidos	13	53.651.811	45.576.994	46.488.534	7.163.277	15,41%
Pasivos estimados y provisiones		61.423	18.965	19.344	42.079	217,53%
Total pasivo corriente		**67.393.587**	**56.872.592**	**58.010.044**	**9.383.543**	**16,18%**
Pasivo no corriente						
Obligaciones financieras	10	20.111.842	10.735.277	10.949.982	9.161.860	83,67%
Otros pasivos	14	6.192.702	3.280.157	3.345.760	2.846.942	85,09%
Total pasivo no corriente		**26.304.544**	**14.015.434**	**14.295.742**	**12.008.802**	**84,00%**
Total pasivo		**93.698.131**	**70.888.026**	**72.305.786**	**21.392.345**	**29,59%**

PATRIMONIO		2009	2008	2008 (REEXPRESADO)	DIFERENCIA EN $	DIFERENCIA EN %
Superávit de capital	15	8.648.064	8.648.064	8.821.025	(172.961)	-1,96%
Revalorización del patrimonio		17.587.438	17.587.438	17.939.187	(351.749)	-1,96%
Resultados del ejercicio		14.026.237	14.036.584	14.317.316	(291.079)	-2,03%
Resultados de ejercicios anteriores		49.907.818	35.871.234	36.588.659	13.319.159	36,40%
Superávit por valorizaciones	9	154.705.401	123.673.845	126.147.322	28.558.079	22,64%
Total patrimonio		**244.874.958**	**199.817.165**	**203.813.509**	**41.061.449**	**20,15%**
Total pasivo + patrimonio		**338.573.089**	**270.705.191**	**276.119.295**	**62.453.794**	**22,62%**
Cuentas de orden - acreedoras	29	14.372.599	27.091.516	27.633.346	(13.260.747)	-47,99%

Las notas de la 1 a la 29 que se acompañan hacen parte integral de los estados financieros.

JUAN LUIS MEJÍA ARANGO
Representante Legal

LUZ VIVIANA ESCUDERO MONSALVE
Contadora Pública - T.P. 31410-T

LUIS OSCAR HERRERA VELÁSQUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 2011-T

Estado de Resultados

A 31 de diciembre (cifras expresadas en miles de pesos)

		2009	2008	2008 (REEXPRESADO)	DIFERENCIA EN $	DIFERENCIA EN %
Ingresos operacionales						
Servicios de enseñanza	16	117.757.150	104.211.729	106.295.964	11.461.186	10,78%
Otros servicios operacionales	17	14.288.958	12.625.696	12.878.210	1.410.748	10,95%
Recuperación de gastos		1.382.217	1.306.764	1.332.899	49.318	3,70%
Devoluciones	18	(1.215.954)	(1.123.815)	(1.146.291)	(69.663)	6,08%
Becas	19	(3.262.262)	(2.815.832)	(2.872.149)	(390.113)	13,58%
Descuentos	20	(2.802.013)	(2.086.438)	(2.128.167)	(673.846)	31,66%
Total ingresos operacionales		**126.148.096**	**112.118.104**	**114.360.466**	**11.787.630**	**10,31%**
Gastos operacionales						
Administración y docencia	21	113.139.360	99.760.261	101.755.466	11.383.894	11,19%
Total gastos operacionales		**113.139.360**	**99.760.261**	**101.755.466**	**11.383.894**	**11,19%**
Excedente operacional		**13.008.736**	**12.357.843**	**12.605.000**	**403.736**	**3,20%**
Ingresos no operacionales						
Financieros	22	1.364.920	3.148.791	3.211.767	(1.846.847)	-57,50%
Donaciones	23	1.309.301	1.034.737	1.055.432	253.869	24,05%
Diversos						
Otras ventas	24	167.591	210.502	214.712	(47.121)	-21,95%
Arrendamientos		165.079	134.088	136.769	28.310	20,70%
Concesión de espacios		472.720	398.190	406.154	66.566	16,39%
Servicios		44.386	41.071	41.892	2.494	5,95%
Utilidad en venta de activos		507.346	-	-	507.346	100,00%
Recuperaciones		295.965	103.697	105.771	190.194	179,82%
Otros	25	2.052.565	815.658	831.971	1.220.594	146,71%
Total ingresos no operacionales		**6.379.873**	**5.886.734**	**6.004.468**	**375.405**	**6,25%**
Gastos no operacionales						
Financieros	26	2.388.728	2.872.156	2.929.599	(540.871)	-18,46%
Gastos diversos	27	2.955.936	1.317.771	1.344.126	1.611.810	119,92%
Pérdida en venta y retiro de bienes	28	17.708	18.066	18.427	(719)	-3,90%
Total gastos no operacionales		**5.362.372**	**4.207.993**	**4.292.152**	**1.070.220**	**24,93%**
Excedente neto		**14.026.237**	**14.036.584**	**14.317.316**	**(291.079)**	**-2,03%**

Las notas de la 1 a la 29 que se acompañan hacen parte integral de los estados financieros.

JUAN LUIS MEJÍA ARANGO
Representante Legal

LUZ VIVIANA ESCUDERO MONSALVE
Contadora Pública - T.P. 31410-T

LUIS OSCAR HERRERA VELÁSQUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 2011-T

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Superávit por Donaciones	Revalorización del Patrimonio	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio Actual	Superávit por Valorización	Total Patrimonio
Saldo a 31 de diciembre de 2008	**8.648.064**	**17.587.438**	**35.871.234**	**14.036.584**	**123.673.845**	**199.817.165**
Traslado de utilidad a ejercicio anterior	-	-	14.036.584	(14.036.584)	-	-
Valorización de inversiones y propiedad, planta y equipo, propios y recibidos en donación	-	-	-	-	31.031.557	31.031.557
Resultado ejercicio 2009	-	-	-	14.026.237	-	14.026.237
Saldo a 31 de diciembre de 2009	**8.648.064**	**17.587.438**	**49.907.817**	**14.026.237**	**154.705.402**	**244.874.958**

JUAN LUIS MEJÍA ARANGO
Representante Legal

LUZ VIVIANA ESCUDERO MONSALVE
Contadora Pública - T.P. 31410-T

LUIS OSCAR HERRERA VELÁSQUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 2011-T

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2009	2008	2008 (Reexpresado)
Recursos financieros provistos por:			
Excedente neto del ejercicio más (menos): cargos(abonos) que no afectan el capital de trabajo:	14.026.237	14.036.584	14.317.316
Depreciaciones	6.425.757	5.695.072	5.808.973
Amortizaciones	684.915	708.081	722.243
Seguros	289.788	220.217	224.621
Provisión	1.105.781	169.768	173.163
Utilidad venta propiedad, planta y equipo	(30.112)	(35.453)	(36.162)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	17.708	18.066	18.427
Total recursos provistos por operaciones	**22.520.074**	**20.812.335**	**21.228.582**
Otros recursos financieros provistos:			
Aumento de Deudores	71.311	612.313	624.559
Aumento de obligaciones financieras	9.376.565	-	-
Aumento otros pasivos largo plazo	2.898.026	-	-
Venta de Semovientes	3.000	-	-
Venta de inversiones	58.030	1.278.655	1.304.228
Total otros recursos financieros provistos	**12.406.932**	**1.890.968**	**1.928.787**
Total recursos provistos	**34.927.006**	**22.703.303**	**23.157.369**
Recursos financieros aplicados a:			
Abono a obligaciones financieras	-	3.050.558	3.111.569
Disminución otros pasivos largo plazo	-	2.076.371	2.117.898
Adiciones a propiedad, planta y equipo y otros activos	24.950.536	35.097.304	35.799.250
Adquisición de cargos diferidos	579.234	1.362.010	1.389.250
Adquisición de semovientes	-	3.000	3.060
Formación de Intangibles	10.736	12.425	12.674
Adiciones a obras de arte	6.000	-	-
Total recursos financieros aplicados	**25.546.506**	**41.601.668**	**42.433.701**
Aumento en el capital de trabajo durante el año 2009	**9.380.500**	**(18.898.365)**	**(19.276.332)**

JUAN LUIS MEJÍA ARANGO
Representante Legal

LUZ VIVIANA ESCUDERO MONSALVE
Contadora Pública - T.P. 31410-T

LUIS OSCAR HERRERA VELÁSQUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 2011-T

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre
(Cifras expresadas en miles de pesos

	2009	2008	2008 (Reexpresado)
Aumento (disminución) del activo corriente			
Disponible	(243.788)	(559.513)	(570.703)
Inversiones corrientes	7.288.523	(13.518.216)	(13.788.580)
Deudores corrientes	12.504.648	78.085	79.647
Inventarios	70.713	454.772	463.867
Gastos pagados por anticipado	281.399	(50.685)	(51.699)
Total	**19.901.495**	**(13.595.557)**	**(13.867.468)**
Aumento (disminución) del pasivo corriente			
Obligaciones financieras	(250.551)	82.634	84.287
Proveedores nacionales	1.657.432	370.836	378.253
Cuentas por pagar	771.456	(201.559)	(205.590)
Obligaciones laborales	225.383	668.357	681.724
Diferidos	8.074.817	4.363.575	4.450.847
Pasivos estimados y provisiones	42.458	18.965	19.344
Total	**10.520.995**	**5.302.808**	**5.408.864**
Disminución y/o aumento en el capital de trabajo	9.380.500	(18.898.365)	(19.276.332)
Capital de trabajo al inicio del período	(10.916.914)	7.981.451	8.141.080
Capital de trabajo	**(1.536.414)**	**(10.916.914)**	**(11.135.252)**

JUAN LUIS MEJÍA ARANGO
Representante Legal

LUZ VIVIANA ESCUDERO MONSALVE
Contadora Pública - T.P. 31410-T

LUIS OSCAR HERRERA VELÁSQUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 2011-T

Estado de Flujos de Efectivo

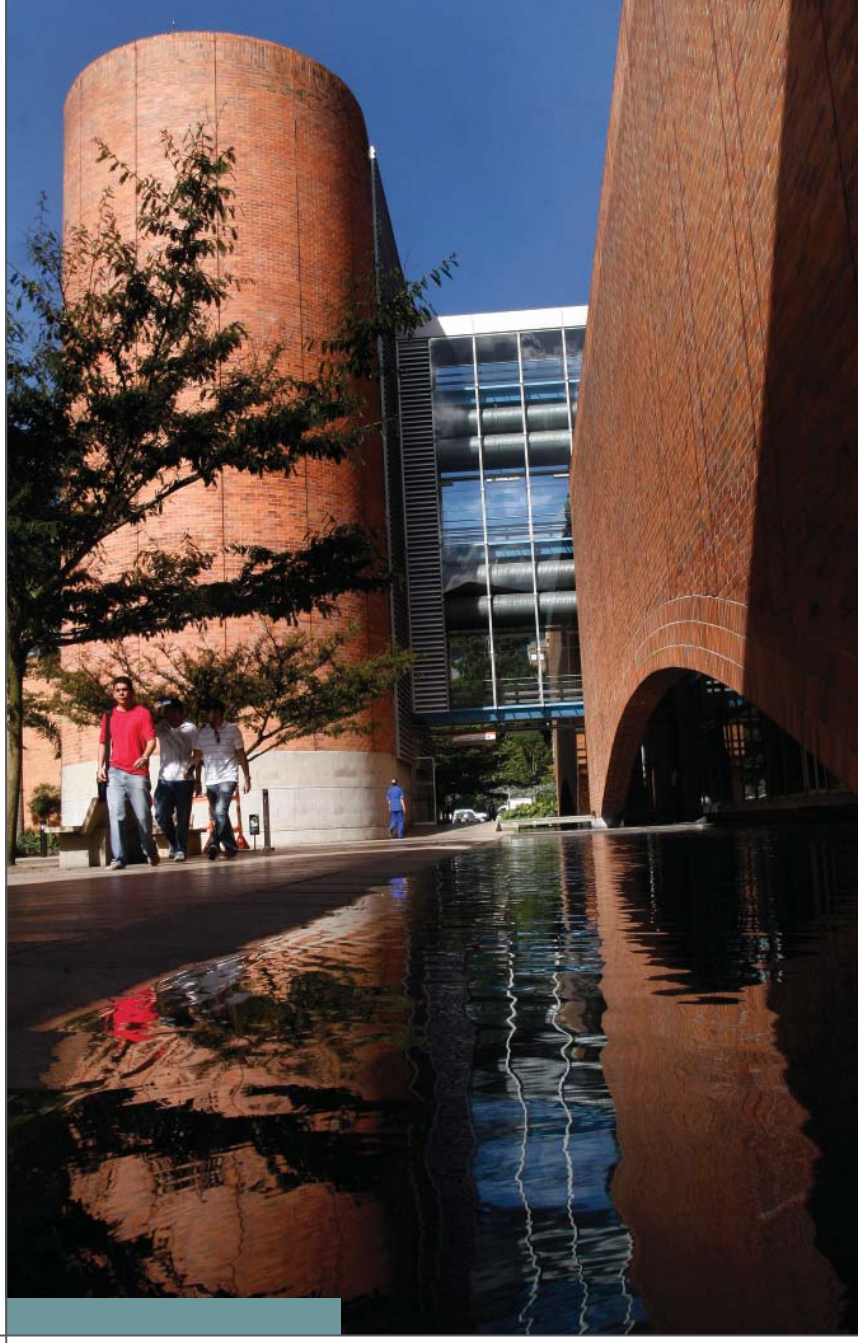
Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre
(Cifras expresadas en miles de pesos

	2009	2008	2008 (Reexpresado)
Efectivo recibido y aplicado por venta de bienes, servicios y otros			
Recibido por venta de bienes, servicios y/o ingresos de operación	119.912.278	115.950.562	118.269.573
Pagado a proveedores	(9.334.224)	(15.330.495)	(15.637.105)
Pagado por salarios y prestaciones	(71.226.785)	(62.281.106)	(63.526.728)
Pagado por gastos de administración	(21.265.084)	(19.683.363)	(20.077.030)
Otros ingresos de operación	1.817.185	3.256.872	3.322.009
Subtotal efectivo generado por la operación	**19.903.370**	**21.912.470**	**22.350.719**
Inversión en propiedad, planta y equipo	(20.610.619)	(32.992.270)	(33.652.115)
Venta de propiedad, planta y equipo	89.843	127.191	129.734
Subtotal efectivo neto usado en bienes de capital	**(20.520.775)**	**(32.865.079)**	**(33.522.380)**
Inversiones en títulos de deuda a corto plazo	(8.415.089)	(621.730)	(634.165)
Ingresos por venta de títulos de deuda	1.122.827	15.250.372	15.555.380
Dividendos recibidos	19.996	21.949	22.388
Intereses recibidos	94.121	696.056	709.977
Subtotal efectivo neto generado por otras inversiones	**(7.178.145)**	**15.346.647**	**15.653.580**
Total efectivo neto usado en actividades de inversión	**(27.698.920)**	**(17.518.432)**	**(17.868.801)**
Préstamos recibidos	11.749.449	1.749.301	1.784.287
Pago de cuotas de capital préstamos	(2.623.435)	(4.547.457)	(4.638.406)
Intereses pagados por préstamos	(1.574.252)	(2.155.395)	(2.198.503)
Subtotal efectivo neto utilizado por actividades de financiación	**7.551.762**	**(4.953.551)**	**(5.052.622)**
Total incremento neto de efectivo	**(243.788)**	**(559.513)**	**(570.703)**
Saldo inicial	**1.214.450**	**1.773.963**	**1.809.442**
Saldo final	**970.662**	**1.214.450**	**1.238.739**

JUAN LUIS MEJÍA ARANGO
Representante Legal

LUZ VIVIANA ESCUDERO MONSALVE
Contadora Pública - T.P. 31410-T

LUIS OSCAR HERRERA VELÁSQUEZ
Revisor Fiscal - T.P. 2011-T



Notas a los
Estados Financieros

Notas a los Estados Financieros

Períodos terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. ENTE ECONÓMICO

La Universidad EAFIT es una Fundación sin Ánimo de Lucro, con personería jurídica reconocida según Resolución No. 75 del 28 de junio de 1960, expedida por la Gobernación de Antioquia.

Fue elevada a la categoría de Universidad el 6 de mayo de 1971 mediante decreto No. 759 de la Presidencia de la República.

De acuerdo con los Estatutos, la Fundación se constituye por tiempo indefinido.

El fomento, la inspección y la vigilancia de la enseñanza corresponde al Presidente de la República.

El objeto principal de la Fundación es administrar, de acuerdo con el artículo tercero de los Estatutos, dentro de los requisitos legales, los diversos programas de educación superior que considere convenientes. En la Universidad y en todas sus dependencias académicas se dará aplicación a los principios de la ciencia y de la técnica contemporáneas y de las humanidades como medio para estimular el progreso cultural y económico de Colombia, dentro del más absoluto respeto a la Constitución y a las Leyes de la República. Todo lo anterior con fundamento en los objetivos de la educación superior, señalados en el artículo 6 de la Ley 30 de 1992.

La Universidad EAFIT, por tratarse de una Fundación sin Ánimo de Lucro, no se asimila a otro tipo de sociedad mercantil. Por lo anterior:

- No tiene composición accionaria. Su Patrimonio está formado por fuentes diferentes.
- No tiene una situación de subordinación, tampoco tiene empresas subordinadas.
- No requiere Registro Mercantil.
- Está exenta del Impuesto de Renta.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En la Universidad EAFIT se aplican los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia con base en disposiciones legales vigentes, tanto para los registros contables como para la preparación y presentación de los Estados Financieros.

2.1 Reexpresión de Estados Financieros

Los Estados Financieros del año 2008 son objeto de reexpresión para efectos de presentación y su respectiva comparación con los del presente año. Este procedimiento no implica registros contables, por ello los Estados Financieros objeto de reexpresión permanecen inmodificables para todos los efectos legales.

Para reexpresar los Estados Financieros del ejercicio de 2008 se utilizó el PAAG 2.00%.

2.2 Reclasificaciones

Se realizaron las reclasificaciones necesarias a algunos rubros del año 2008, con el objetivo de poder llevar a cabo comparaciones con el año 2009, así:

- En la nota número 9 Valorizaciones, se cambió el nombre “Acciones- Propias” por “Acciones – Funcionamiento.”
- En la nota número 21 Gastos de Administración, se modificó el nombre de la cuenta “Otros Apoyos” por “Otros Apoyos Monitores”.

- En la nota número 22 Ingresos Financieros, para el año 2008 se cambió la denominación del rubro "Otros Intereses no Gravados" por "Intereses por Entidades Bancarias".
- La nota número 29 Cuentas de Orden, se varió su descripción "Derechos Contingentes" a "Bienes en Poder de Terceros" y el nombre de "Deudores de Control" por "Préstamos Condonables y Otros".

2.3 Inversiones

Una vez clasificadas las inversiones se registran y valúan de la siguiente manera:

Las inversiones de renta fija se registran inicialmente por su costo de adquisición y se ajustan mensualmente con el dato de valoración obtenido por su valor de realización; el ajuste de dicha transacción se lleva a la cuenta de resultados respectiva.

Las inversiones de renta variable se registran a su costo y se valorizan con corte al cierre del año gravable; el ajuste resultante se lleva con cargo a valorización y abono al superávit, o a la provisión contra la cuenta de resultados, reconociendo el ingreso o gasto generado. El valor de mercado es determinado para las acciones que cotizan en bolsa, de acuerdo con su precio promedio de cotización y para las que no cotizan en bolsa, con base en su valor intrínseco.

2.4 Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo, se registra al costo de adquisición, fabricación o construcción, el cual incluye los costos y gastos necesarios para dejar el activo en condiciones de utilización. La depreciación se calcula por el método de línea recta, de acuerdo con los años de vida útil estimados de los respectivos activos.

2.5 Obligaciones laborales

Las obligaciones por este concepto se calculan y registran con base en los contratos de trabajo y la legislación vigente. La Universidad EAFIT no soporta cargas laborales relacionadas con pensiones de jubilación.

2.6 Cuentas en moneda extranjera

Todas las transacciones son convertidas a pesos colombianos a la tasa de cambio representativa del mercado. Las diferencias en cambio resultantes se registran en el Estado de Resultados o se capitalizan, según el origen de la obligación.

Los indicadores como la tasa de cambio certificada a 31 de diciembre de los años 2009 y 2008, fue de $ 2.044.23 y de $2.243.59 respectivamente. Y el valor del Euro a 31 de diciembre de 2009 fue de $ 2.930.79.

2.7 Impuestos, gravámenes y tasas

Comprende el valor de los gravámenes de carácter obligatorio a favor del Estado y a cargo de la Institución, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 92 de la Ley 30 de 1992 (Ley de Educación Superior) y en el artículo 476 numeral 6 del Estatuto Tributario, a partir del 1° de julio de 1996 no es responsable del impuesto al Valor Agregado (IVA).

2.8 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación.

2.9 Cuentas de orden deudoras y acreedoras

2.9.1 Deudoras

Se registran en estas cuentas hechos o circunstancias de las cuales se pueden generar derechos que afecten la estructura financiera de la Institución; también incluye cuentas utilizadas para efectos de control interno de activos.

2.9.2 Acreedoras

Se contabilizan los compromisos o contratos que se relacionan con posibles obligaciones que pueden llegar a afectar la estructura financiera de la Institución; también incluye cuentas utilizadas para efectos de control interno de pasivos y patrimonio. En esta cuenta se registraron las promesas de compraventa que a la fecha tiene la Universidad con Promotores Futuro S.A, para la compra de la sede Pereira y con otras personas naturales y jurídicas.

2.10 Importancia relativa o materialidad

El reconocimiento y presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa. Un hecho económico es material cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes en materia contable, los Estados Financieros y sus notas revelan de manera integral hechos económicos que, en el año terminado el 31 diciembre de 2009, incidieron en la situación financiera de la Institución, en los cambios en el patrimonio, sus resultados y en los flujos de efectivo. No existen hechos de tal naturaleza no revelados, que pudieran alterar las decisiones económicas de los usuarios de la información mencionada.

Por ello, en aplicación de este principio, las notas a los Estados Financieros detallan las partidas más representativas del Activo, Pasivo, Patrimonio y de las cuentas de Resultados, según corresponda.

3. DISPONIBLE

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en $
Caja	3.550	84.823	86.519	(82.969)	-95,90%
Bancos	927.971	1.096.836	1.118.773	(190.802)	-17,05%
Cuentas de ahorros	32.703	29.668	30.261	2.442	8,07%
Fondos moneda extranjera	6.438	3.123	3.185	3.253	102,14%
Total	**970.662**	**1.214.450**	**1.238.738**	**(268.076)**	**-21,64%**

4. INVERSIONES

Portafolio de inversiones renta fija. Diciembre de 2009

TRM-DIC: 2.044,23 **EURO-DIC:** 2.930,79

	No. título o documento	Emisor	Inter-mediario	Valor Nominal	Valor nominal moneda extranjera	Valor de intereses	Valoración de la inversión al cierre contable	Período pago interes	Tasa negoc.	Tasa a la fecha	Vcto.
Fondo Funcionamiento											
Cartera Colectiva	40436		Fiduciaria Occidente				385.297	VISTA		3,33%	
Cartera Colectiva Rentar	18096214-4		Fiduciaria Popular				272.958	VISTA		2,67%	
Cartera Colectiva Rentar	18015697-8		Fiduciaria Popular				937.662	VISTA		2,67%	
Cartera Colectiva	500029		Santander Invest Trust				1.432.757	VISTA		2,16%	
Cartera Colectiva	46141		Corredores Asociados				1.633.829	VISTA		3,70%	
Cartera Colectiva	1011		Asesores en Valores				2.691.479	VISTA		3,86%	
Cartera Colectiva	9844		Valores Bancolombia				4.651.154	VISTA		2,97%	
DAT			Bancolombia				2.066.110	VISTA		1,00%	
Fondeo			Valores Bancolombia				1.730.410	VISTA		2,00%	20100104
CDT Bancolombia Miami	11404615		Bancolombia				511.058	30		0,50%	20100128
Inversiones corrientes							**16.312.713**				
Bono global República de Colombia. Euros	129675350	Ministerio Hacienda	Valores Bancolombia	93.785	32.000	14.386	108.172	AV		11,50%	20110531
Inversiones no corrientes							**108.172**				
Total fondo funcionamiento							**16.420.885**				
Fondo de Autoaseguramiento											
Repo inverargos			Interbolsa	50.081		74	50.155	180		5,57%	20100621
Cartera colectiva	5187	Renta Yá	Interbolsa				2.128	VISTA		6,67%	
Inversiones corrientes							52.283				
Inversiones no corrientes							-				
Total fondo autoaseguram.							**52.283**				
Fondo de Estabilización											
Cartera colectiva	3031	Renta Yá	Interbolsa	44.138		263.141	307.279	VISTA		6,67%	
Inversiones corrientes							307.279				
Inversiones no corrientes							-				
Total fondo estabilización							**307.279**				
Otros Fondos											
Cartera Colectiva Renta 30 (F.Becas)	2954		Valores Bancolombia				478.131	30		2,97%	
Cartera Colectiva Rentar (EAFIT-UNIANDES)	964371		Fiduciaria Popular				11.883	VISTA		2,67%	
Repo Sura e Inv. Argos	F. Capillatón		Interbolsa	121.045		721	121.765	PV		6,39%	20100525
CDT - Colegio	609298	Inversora Pichincha	Inversora Pichincha	6.673		218	6.892	180		8,00%	20100201
Inversiones corrientes							618.671				
Inversiones no corrientes							-				
Total otros fondos							618.671				
Total inversiones corrientes							**17.290.947**				
Total invers. no corrientes							**108.172**				
Total general							**17.399.118**				

2009

Acciones que transan en Bolsa

Inversiones corrientes

Acciones	Intermed.	No. acciones	Valor compra	(+) Axl	(+) Valorización	(-) Provisión	(-) Axl provisión	(=) Valor contable	Valor Mdo.	Dividendo $ por acción
Fondo Patrimonial										
Acciones Everfit	Valores Bancolombia	694.674	248.946	276.008	-	362.619	17.259	145.076	145.076	N
Total fondo patrimonial		**694.674**	**248.946**	**276.008**	**-**	**362.619**	**17.259**	**145.076**	**145.076**	
Total inversiones corrientes		**694.674**	**248.946**	**276.008**	**-**	**362.619**	**17.259**	**145.076**	**145.076**	

Inversiones no corrientes

Acciones	Intermed.	No. Acciones	Valor compra	(+) Axl	Valorización	Provisión	(-) Axl provisión	Valor Libros	Valor Intrínseco
Fondo Funcionamiento									
Promotora Proyectos		4.064	4.339	12.168		10.924	4.006	1.577	1.577
Asesores en Valores		302.663	178.355	39.583	412.564			630.502	630.502
Total fondo funcionamiento		**306.727**	**182.694**	**51.751**	**412.564**	**10.924**	**4.006**	**632.079**	**632.079**
Fondo Patrimonial									
Accesorios y Válvulas		409.820	4.698	6.167	11.618			22.483	22.483
Total fondo patrimonial		**409.820**	**4.698**	**6.167**	**11.618**	**-**	**-**	**22.483**	**22.483**
Total inversiones no corrientes		**716.547**	**187.392**	**57.918**	**424.182**	**10.924**	**4.006**	**654.562**	**654.562**
Total inversiones corrientes y no corrientes		**1.411.221**	**436.338**	**333.926**	**424.182**	**373.543**	**21.265**	**799.638**	**799.638**

Cuotas o partes de interés social
Inversiones no corrientes

Acciones	Intermed.	No. Acciones	Valor compra	(+) Axl	Valorización	Provisión	(-) Axl provisión	Valor Libros	Valor Intrínseco
Fondo Funcionamiento									
Coopcentral			129.825	255.341		385.166		-	-
Coinovar			995	1.322		2.317		-	-
Total fondo funcionamiento			**130.820**	**256.663**	**-**	**387.483**	**-**	**-**	**-**
Fondo Patrimonial y Sena									
Derechos en clubes sociales		400	160.000	88.891		237.302	11.589	-	-
Total fondo patrimonial y Sena		**400**	**160.000**	**88.891**	**-**	**237.302**	**11.589**	**-**	**-**
Total cuotas o partes de interés social		**400**	**290.820**	**345.554**	**-**	**624.785**	**11.589**	**-**	**-**
Total inversiones renta variable		**1.411.621**	**727.158**	**679.480**	**424.182**	**998.328**	**32.854**	**799.638**	**799.638**

Nota: Valoración de acciones al 30/08/2009.

Composición accionaria

Acciones que no transan en Bolsa

Acciones propias

Emisor	Número título	Clase de acción	Número acciones
Asesores en Valores S.A.	145	Ordinarias	218.000
Asesores en Valores S.A	200	Ordinarias	24.914
Asesores en Valores S.A	258	Ordinarias	13.863
Asesores en Valores S.A	347	Ordinarias	15.194
Asesores en Valores S.A	430	Ordinarias	30.692
	Total número acciones		**302.663**
Promotora de Proyectos S.A.	280	Ordinarias	1.835
Promotora de Proyectos S.A.	180	Ordinarias	1.229
Promotora de Proyectos S.A.	48	Ordinarias	1.000
	Total número acciones		**4.064**
Accesorios y Válvulas S.A. (Ava)	0016	Ordinarias	409.820
Club Campestre El Rodeo	4240	Ordinarias	400

Acciones que transan en Bolsa

Acciones fondos específicos

Emisor	Número título	Clase de acción	Número acciones
Everfit	37537	Ordinarias	280.521
Everfit	37587	Ordinarias	270.000
Everfit	37605	Ordinarias	144.153
	Total número acciones		**694.674**

5. DEUDORES

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Formación universitaria	23.550.027	19.537.481	19.928.231	3.621.796	18,17%
Formación avanzada	8.254.906	6.025.510	6.146.020	2.108.886	34,31%
Educación Continua	876.853	920.567	938.978	(62.125)	-6,62%
Centro de Idiomas	1.572.200	1.555.910	1.587.028	(14.828)	-0,93%
Servicios de asesorías y consultorías	2.153.801	1.281.908	1.307.546	846.255	64,72%
Servicios de laboratorio	91.387	133.779	136.455	(45.068)	-33,03%
Icetex	1.388.958	747.045	761.986	626.972	82,28%
Otros clientes	3.981.515	1.377.605	1.405.157	2.576.358	183,35%
Anticipos y avances	2.298.108	612.610	624.862	1.673.246	267,78%
Trabajadores	565.352	541.707	552.541	12.811	2,32%
Intereses por causación de inversiones	2.654	2.654	2.707	(53)	-1,96%
Multas y recargos por cobrar a estudiantes	1.755	13.554	13.825	(12.070)	-87,31%
Reclamaciones de seguros	13.784	7.051	7.192	6.592	91,66%
Deudas de difícil cobro estudiantil y servicios	11.170	11.170	11.393	(223)	-1,96%
Arrendamientos	-	278	284	(284)	-100,00%
Anticipo impuesto de Industria y Comercio	4.324	2.876	2.934	1.390	47,38%
Otros deudores corto plazo	458.099	334.956	341.655	116.444	34,08%
Otras cuentas por cobrar	543.037	156.621	159.753	383.284	239,92%
Provisión de cartera de corto plazo	(18.224)	(18.224)	(18.588)	364	-1,96%
Total	**45.749.706**	**33.245.058**	**33.909.959**	**11.839.747**	**34,92%**

Para dar cumplimiento al Decreto 2649 de 1993 "POR EL CUAL SE REGLAMENTA LA CONTABILIDAD EN GENERAL Y SE EXPIDEN LOS PRINCIPIOS O NORMAS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN COLOMBIA"; en su artículo 48 "CONTABILIDAD DE CAUSACIÓN O POR ACUMULACIÓN, los hechos económicos deben ser reconocidos en el período en el cual se realicen y no solamente cuando sea recibido o pagado el efectivo o su equivalente", se adoptó para las fuentes de ingresos de Formación Universitaria, Avanzada e Idiomas, la norma de causación.

Deudores no corrientes

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Trabajadores	20.864	23.075	23.537	(2.673)	-11,36%
Deudas difícil cobro estudiantil	220.374	285.372	291.079	(70.705)	-24,29%
Otros préstamos con garantía personal	19.897	19.897	20.295	(398)	-1,96%
Provisión de cartera de largo plazo	(23.338)	(19.236)	(19.621)	(3.717)	18,94%
Total	**237.797**	**309.108**	**315.290**	**(77.493)**	**-24,58%**

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Seguros	160.446	63.252	64.517	95.929	148,69%
Suscripciones	358.305	2.067	2.108	356.197	16897,39%
Capacitación	-	50.475	51.484	(51.484)	-100,00%
Remodelaciones	-	1.946	1.985	(1.985)	-100,00%
Impuesto predial	6.157	43.180	44.044	(37.887)	-86,02%
Otros	34.949	117.538	119.889	(84.940)	-70,85%
Total	**559.857**	**278.458**	**284.027**	**275.830**	**97,11%**

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Terrenos	25.289.001	25.289.002	25.794.782	(505.781)	-1,96%
Construcciones en curso	45.707.489	28.004.720	28.564.814	17.142.675	60,01%
Maquinaria y equipo en montaje	139.496	105.293	107.399	32.097	29,89%
Construcciones y edificaciones	50.361.409	48.001.165	48.961.188	1.400.221	2,86%
Maquinaria y equipo	15.935.179	15.036.968	15.337.707	597.472	3,90%
Equipo de oficina	4.445.004	3.840.386	3.917.194	527.810	13,47%
Equipo de computación y comunicación	17.945.526	16.078.999	16.400.579	1.544.947	9,42%
Flota y equipo de transporte	58.925	58.925	60.104	(1.179)	-1,96%
Equipo en tránsito	185.679	95.246	97.151	88.528	91,12%
Subtotal	**160.067.708**	**136.510.704**	**139.240.918**	**20.826.790**	**14,96%**
Depreciación acumulada	(42.390.651)	(37.076.306)	(37.817.832)	(4.572.819)	12,09%
Provisión	(1.620.620)	(849.983)	(866.983)	(753.637)	86,93%
Total	**116.056.437**	**98.584.415**	**100.556.103**	**15.500.334**	**15,41%**

8. CARGOS DIFERIDOS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Programas para computadores	887.667	957.064	976.206	(88.539)	-9,07%
Útiles y papelería	25.386	36.003	36.723	(11.337)	-30,87%
Contribuciones y afiliaciones	12.246	312.007	318.247	(306.001)	-96,15%
Elementos de aseo y cafetería	4.051	4.458	4.547	(496)	-10,91%
Elementos servicios generales	16.437	21.041	21.462	(5.025)	-23,41%
Publicidad y promoción diferida	7.274	17.957	18.316	(11.042)	-60,29%
Total	**953.061**	**1.348.530**	**1.375.501**	**(422.440)**	**-30,71%**

9. VALORIZACIONES

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Inversiones					
Acciones - Funcionamiento	412.563	623.028	635.489	(222.926)	-35,08%
Acciones - Ley 223/95	11.618	8.417	8.585	3.033	35,33%
Acciones Fondo Sena	-	7.538	7.689	(7.689)	-100,00%
Total Inversiones	**424.181**	**638.983**	**651.763**	**(227.582)**	**-34,92%**
Propiedad					
Terrenos	117.178.034	95.980.516	97.900.126	19.277.908	19,69%
Edificios	36.037.972	27.054.346	27.595.433	8.442.539	30,59%
Maquinaria y equipo	1.051.462	-	-	1.051.462	100,00%
Vehículo y equipo fluvial	13.752	-	-	13.752	100,00%
Total Propiedad	**154.281.220**	**123.034.862**	**125.495.559**	**28.785.661**	**22,94%**
Total	**154.705.401**	**123.673.845**	**126.147.322**	**28.558.079**	**22,64%**

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Corrientes					
Bancos					
Banco Popular	525.000	1.050.000	1.071.000	(546.000)	-50,98%
Leasing Bancolombia	1.986.250	1.711.801	1.746.037	240.213	13,76%
Total	**2.511.250**	**2.761.801**	**2.817.037**	**(305.787)**	**-10.85%**
No corrientes					
Bancos					
Banco Popular	5.000.000	525.000	535.500	4.464.500	833,71%
Bancolombia	7.000.000	-	-	7.000.000	100,00%
Leasing Bancolombia	8.088.664	10.187.099	10.390.841	(2.302.177)	-22,16%
Total	**20.088.664**	**10.712.099**	**10.926.341**	**9.162.323**	**83,86%**
Otras obligaciones					
Con particulares	23.178	23.178	23.641	(463)	-1,96%
Total	**20.111.842**	**10.735.277**	**10.949.982**	**9.161.860**	**83,67%**

LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2009, SE DISCRIMINAN ASÍ:

Corrientes

Entidad	Monto nominal	Tasa	Vencimiento	Documento	Garantía
Banco Popular	280.000	DTF+3.5	Marzo-Junio 2010	02-02159-8	Pignoración
Banco Popular	137.900	DTF+3.5	Marzo-Junio 2010	02-02162-2	Pignoración
Banco Popular	84.000	DTF+3.5	Marzo-Junio 2010	02-02163-1	Pignoración
Banco Popular	23.100	DTF+3.5	Marzo-Junio 2010	02-02166-9	Pignoración
Leasing Bancolombia	1.986.250	DTF +5	Mensual	71744	Pagaré
Lote los Guayabos	12.500.000	DTF	Nov-2010		
Megacentro Pinares	1.417.380	DTF +4	Jun-2010		
Total corrientes	**16.428.630**				
No corrientes					
Entidad	**Monto nominal**	**Tasa**	**Vencimiento**	**Documento**	**Garantía**
Leasing Bancolombia	8.088.664	DTF+5	Dic-2013	71744	Pagaré
Popular	5.000.000	DTF +4			Pagaré
Bancolombia	7.000.000	DTF			Pagaré
Total no corrientes	**20.088.664**				

AMORTIZACIÓN DE CAPITAL PARA LOS PRÓXIMOS CINCO AÑOS:

Entidad	2010	2011	2012	2013	2014
Banco Popular	525.000	-			
Leasing Bancolombia	1.986.250	2.304.700	2.674.206	3.109.758	
Lote los Guayabos	12.500.000				
Megacentro Pinares	1.417.380				
Popular	-			1.250.000	1.250.000
Bancolombia	-	1.750.000	1.750.000	1.750.000	1.750.000
Total	**16.428.630**	**4.054.700**	**4.424.206**	**6.109.758**	**3.000.000**

11. CUENTAS POR PAGAR

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Corrientes					
Costos y gastos por pagar	2.468.824	1.905.808	1.943.924	524.900	27,00%
Retención en la fuente por pagar	580.024	532.555	543.206	36.818	6,78%
Retenciones y aportes de nómina	1.670.446	1.542.248	1.573.093	97.353	6,19%
Acreedores varios	125.607	92.834	94.691	30.916	32,65%
Total	**4.844.901**	**4.073.445**	**4.154.914**	**689.987**	**16,61%**

12. OBLIGACIONES LABORALES

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Salarios por pagar	27.791	17.255	17.600	10.191	57,90%
Cesantías consolidadas	1.962.719	1.754.138	1.789.221	173.498	9,70%
Intereses sobre las cesantías por pagar	235.527	206.184	210.308	25.219	11,99%
Vacaciones consolidadas	732.805	755.882	771.000	(38.195)	-4,95%
Total	**2.958.842**	**2.733.459**	**2.788.129**	**170.713**	**6,12%**

13. DIFERIDOS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Ingresos de formación universitaria	37.209.995	33.489.690	34.159.484	3.050.511	8,93%
Ingresos de formación avanzada	11.204.730	8.790.762	8.966.577	2.238.153	24,96%
Ingresos Centro de Educación Continua	259.422	106.914	109.052	150.370	137,89%
Ingresos Centro de Idiomas	1.598.063	1.467.139	1.496.482	101.581	6,79%
Desarrollo Artístico	33.623	14.616	14.908	18.715	125,54%
Ingresos recibidos por anticipado por contratos cofinanciados	3.326.577	1.686.995	1.720.735	1.605.842	93,32%
Derechos académicos	19.401	20.878	21.296	(1.895)	-8,90%
Total	**53.651.811**	**45.576.994**	**46.488.534**	**7.163.277**	**15,41%**

Para dar cumplimiento al Decreto 2649 de 1993 "POR EL CUAL SE REGLAMENTA LA CONTABILIDAD EN GENERAL Y SE EXPIDEN LOS PRINCIPIOS O NORMAS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN COLOMBIA"; en su artículo 48 "CONTABILIDAD DE CAUSACIÓN O POR ACUMULACIÓN, los hechos económicos deben ser reconocidos en el período en el cual se realicen y no solamente cuando sea recibido o pagado el efectivo o su equivalente", se adoptó para las fuentes de ingresos de Formación Universitaria, Avanzada e Idiomas la norma de causación.

14. OTROS PASIVOS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Saldo a favor cancelación materia	60.877	168.920	172.298	(111.421)	-64,67%
Saldo a favor de estudiantes por Icetex	170.083	215.998	220.318	(50.235)	-22,80%
Otros saldos a favor de estudiantes	189.238	130.590	133.202	56.036	42,07%
Anticipos intersemestrales	-	3.199	3.263	(3.263)	-100,00%
Anticipos y avances recibidos sobre contratos	1.716.066	695.064	708.965	1.007.101	142,05%
Becas recibidas para terceros	829.700	649.807	662.803	166.897	25,18%
Otros valores recibidos para terceros	3.226.738	1.416.579	1.444.911	1.781.827	123,32%
Total	**6.192.702**	**3.280.157**	**3.345.760**	**2.846.942**	**85,09%**

15. SUPERÁVIT DE CAPITAL

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Donaciones en dinero	1.715.253	1.715.253	1.749.558	(34.305)	-1,96%
Donaciones en valores mobiliarios	5.679.702	5.679.702	5.793.296	(113.594)	-1,96%
Donaciones en bienes muebles	262.302	262.302	267.548	(5.246)	-1,96%
Donaciones en bienes inmuebles	990.807	990.807	1.010.623	(19.816)	-1,96%
Total	**8.648.064**	**8.648.064**	**8.821.025**	**(172.961)**	**-1,96%**

16. SERVICIOS DE ENSEÑANZA

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Formación universitaria	74.358.285	66.911.229	68.249.454	6.108.831	8,95%
Formación avanzada	22.704.090	18.855.324	19.232.431	3.471.659	18,05%
Centro de Educación Continua	7.704.209	7.518.520	7.668.890	35.319	0,46%
Centro de Idiomas	7.082.642	6.471.726	6.601.161	481.481	7,29%
Sislenguas	2.139.805	1.321.052	1.347.473	792.332	58,80%
Departamento de Deportes	55.265	32.544	33.195	22.070	66,49%
Derechos académicos	2.234.670	1.905.727	1.943.842	290.828	14,96%
Comunicación y Cultura	-	900	918	(918)	-100,00%
Desarrollo Artístico	178.829	144.694	147.588	31.241	21,17%
Convenios	554.027	757.223	772.367	(218.340)	-28,27%
Orquesta Sinfónica	721.360	275.320	280.826	440.534	156,87%
Otros ingresos	23.968	17.470	17.819	6.149	34,51%
Total ingresos por enseñanza	**117.757.150**	**104.211.729**	**106.295.964**	**11.461.186**	**10,78%**

17. OTROS SERVICIOS OPERACIONALES

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Asesorías y Consultorías	7.944.792	5.967.748	6.087.103	1.857.689	30,52%
Servicios de laboratorio	607.225	631.226	643.851	(36.626)	-5,69%
Proyectos de investigación	4.793.886	5.173.670	5.277.143	(483.257)	-9,16%
Fondo Editorial	157.433	208.270	212.435	(55.002)	-25,89%
Librería EAFIT	460.793	392.040	399.881	60.912	15,23%
Tienda Institucional	60.466	28.124	28.687	31.779	110,78%
Frutera Sol y Melón	184.600	180.100	183.702	898	0,49%
Máquinas snacks	49.255	44.518	45.408	3.847	8,47%
Centro de Informática	26.018	-	-	26.018	100,00%
Otros ingresos actividades varias	4.490	-	-	4.490	100,00%
Total ingresos actividades conexas	**14.288.958**	**12.625.696**	**12.878.210**	**1.410.748**	**10,95%**

18. DEVOLUCIONES

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Pregrado	(391.710)	(399.069)	(407.050)	15.340	-3,77%
Formación Avanzada	(292.832)	(362.517)	(369.767)	76.935	-20,81%
Educación Continua	(460.356)	(308.843)	(315.020)	(145.336)	46,14%
Centro de Idiomas	(33.500)	(25.334)	(25.841)	(7.659)	29,64%
Derechos académicos	(11.623)	(8.445)	(8.614)	(3.009)	34,93%
Desarrollo Artístico	(25.838)	(19.341)	(19.728)	(6.110)	30,97%
Deportes	(95)	(266)	(271)	176	-64,94%
Total devoluciones	**(1.215.954)**	**(1.123.815)**	**(1.146.291)**	**(69.663)**	**6,08%**

19. BECAS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Pregrado	(2.780.857)	(2.341.278)	(2.388.104)	(392.753)	16,45%
Formación Avanzada	(416.165)	(409.028)	(417.209)	1.044	-0,25%
Educación Continua	(11.916)	(21.941)	(22.380)	10.464	-46,76%
Centro de Idiomas	(47.624)	(42.737)	(43.591)	(4.033)	9,25%
Derechos Académicos	(5.700)	(848)	(865)	(4.835)	558,96%
Total becas	**(3.262.262)**	**(2.815.832)**	**(2.872.149)**	**(390.113)**	**13,58%**

20. DESCUENTOS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Pregrado	(1.076.968)	(643.559)	(656.430)	(420.538)	64,06%
Formación avanzada	(492.898)	(179.170)	(182.753)	(310.145)	169,71%
Educación Continua	(635.316)	(647.849)	(660.806)	25.490	-3,86%
Centro de Idiomas	(444.723)	(462.880)	(472.138)	27.415	-5,81%
Derechos académicos	(1.553)	-	-	(1.553)	100,00%
Deportes	-	(243)	(248)	248	-100,00%
Servicios de laboratorio	(12.607)	(5.592)	(5.704)	(6.903)	121,02%
Desarrollo Artístico	(40.898)	(28.382)	(28.950)	(11.948)	41,27%
Fondo Editorial	(75.151)	(105.311)	(107.417)	32.266	-30,04%
Librería	(21.899)	(13.205)	(13.469)	(8.430)	62,59%
Frutera	-	(247)	(252)	252	-100,00%
Total descuentos	**(2.802.013)**	**(2.086.438)**	**(2.128.167)**	**(673.846)**	**31,66%**

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
De personal	71.001.402	61.612.749	62.845.004	8.156.398	12,98%
Honorarios	9.963.985	9.812.370	10.008.617	(44.632)	-0,45%
Impuestos	1.073.934	914.594	932.886	141.048	15,12%
Arrendamientos	1.123.966	938.132	956.895	167.071	17,46%
Contribuciones y afiliaciones	344.332	269.270	274.655	69.677	25,37%
Seguros	289.788	220.217	224.621	65.167	29,01%
Servicios	7.060.406	5.935.224	6.053.928	1.006.478	16,63%
Gastos legales	84.018	121.097	123.519	(39.501)	-31,98%
Mantenimiento y reparación	1.724.623	1.232.645	1.257.298	467.325	37,17%
Adecuación e instalación	752.694	634.892	647.590	105.104	16,23%
Gastos de viaje	3.668.180	3.225.064	3.289.565	378.615	11,51%
Depreciaciones	6.425.757	5.695.072	5.808.973	616.784	10,62%
Amortizaciones	684.915	708.081	722.243	(37.328)	-5,17%
Libros y revistas	1.678.058	1.348.020	1.374.980	303.078	22,04%
Publicidad material promocional	1.108.095	1.155.070	1.178.171	(70.076)	-5,95%
Anuncios medios masivos	806.091	931.818	950.454	(144.363)	-15,19%
Relaciones públicas cortesías	145.050	118.576	120.948	24.102	19,93%
Gastos de representación y otros	369.100	326.416	332.944	36.156	10,86%
Papelería útiles y fotocopias	898.100	1.073.385	1.094.853	(196.753)	-17,97%
Provisiones	1.105.781	169.768	173.163	932.618	538,58%
Elementos de aseo y cafetería	420.172	349.479	356.469	63.703	17,87%
Reconocimiento de gastos	420.873	522.106	532.548	(111.675)	-20,97%
Otros apoyos monitores	680.802	512.944	523.203	157.599	30,12%
Herramientas	112.140	158.809	161.985	(49.845)	-30,77%

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Ferretería	252.721	184.281	187.967	64.754	34,45%
Diversos	152.879	74.139	75.623	77.256	102,16%
Taxis y buses	127.148	71.509	72.939	54.209	74,32%
Casino y restaurante	563.505	448.404	457.372	106.133	23,20%
Implementos deportivos y culturales	100.845	82.536	84.187	16.658	19,79%
Vía distribuidora	-	913.594	931.866	(931.866)	-100,00%
Total gastos de administración	**113.139.360**	**99.760.261**	**101.755.466**	**11.383.894**	**11,19%**

22. INGRESOS FINANCIEROS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Rendimientos de inversiones	1.215.260	2.195.652	2.239.565	(1.024.305)	-45,74%
Financiación matrículas	33.688	187.076	190.818	(157.130)	-82,35%
Intereses por préstamos a empleados	52.622	50.515	51.525	1.097	2,13%
Intereses por entidades bancarias	2.304	52.658	53.711	(51.407)	-95,71%
Diferencia en cambio	47.878	246.988	251.928	(204.050)	-81,00%
Descuentos comerciales condicionados	7.661	10.095	10.297	(2.636)	-25,60%
Otros ingresos financieros	5.507	405.807	413.923	(408.416)	-98,67%
Total ingresos financieros	**1.364.920**	**3.148.791**	**3.211.767**	**(1.846.847)**	**-57,50%**

23. DONACIONES

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Parqueadero	957.001	974.735	994.230	(37.229)	-3,74%
Otras donaciones	352.300	60.002	61.202	291.098	475,63%
Total donaciones	**1.309.301**	**1.034.737**	**1.055.432**	**253.869**	**24,05%**

24. OTRAS VENTAS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Materiales varios	40.772	58.058	59.219	(18.447)	-31,15%
Publicidad	126.819	152.444	155.493	(28.674)	-18,44%
Total otras ventas	**167.591**	**210.502**	**214.712**	**(47.121)**	**-21,95%**

25. OTROS INGRESOS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Dividendos y/o participaciones en sociedades anónimas y asimiladas	19.996	21.949	22.388	(2.392)	-10,68%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	30.112	35.453	36.162	(6.050)	-16,73%
Indemnizaciones	8	45.000	45.900	(45.892)	-99,98%
Ingresos de ejercicios anteriores	1.251.198	264.432	269.721	981.477	363,89%
Ingresos por aprovechamientos	29.780	16.443	16.772	13.008	77,56%
Transferencias intrauniversitarias	285.548	13.400	13.668	271.880	1989,17%
Ingresos por elementos perdidos	167	850	867	(700)	-80,74%
Multas y recargos	430.929	415.322	423.628	7.301	1,72%
Reclamaciones	1.197	-	-	1.197	100,00%
Ajuste al peso	735	571	582	153	26,29%
Útiles, papelería y fotocopias	28	2.238	2.283	(2.255)	-98,77%
De la actividad ganadera	2.867	-	-	2.867	100,00%
Total otros ingresos	**2.052.565**	**815.658**	**831.971**	**1.220.594**	**146,71%**

26. GASTOS FINANCIEROS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Comisiones	686.922	510.903	521.121	165.801	31,82%
Intereses por préstamos	1.574.252	2.155.395	2.198.503	(624.251)	-28,39%
Diferencia en cambio	71.336	168.505	171.875	(100.539)	-58,50%
Otros gastos bancarios	56.218	37.353	38.100	18.118	47,55%
Total gastos financieros	**2.388.728**	**2.872.156**	**2.929.599**	**(540.871)**	**-18,46%**

27. GASTOS DIVERSOS

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Costos y gastos de ejercicios anteriores	1.943.120	692.819	706.675	1.236.445	174,97%
Retenciones en la fuente asumidas	147.214	142.846	145.703	1.511	1,04%
Gravamen a los movimientos financieros	275.683	313.119	319.381	(43.698)	-13,68%
Transferencias intrauniversitarias	285.548	13.400	13.668	271.880	1989,17%
Otros gastos	304.371	155.587	158.699	145.672	91,79%
Total gastos diversos	**2.955.936**	**1.317.771**	**1.344.126**	**1.611.810**	**119,92%**

28. GASTO POR PÉRDIDA EN VENTA Y RETIRO DE BIENES

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Venta de propiedad planta y equipo	28	487	497	(469)	-94,37%
Retiro de propiedad planta y equipo	15.968	17.579	17.930	(1.962)	-10,94%
Otras pérdidas en venta y retiro de bienes	1.712	-	-	1.712	100,00%
Total gastos por pérdida en venta y retiro de bienes	**17.708**	**18.066**	**18.427**	**(719)**	**-3,90%**

29. CUENTAS DE ORDEN

	2009	2008	2008 (Reexpresado)	Diferencia en $	Diferencia en %
Deudoras					
Bienes en poder de terceros	153.052	883.752	901.427	(748.375)	-83,02%
Préstamos condonables y otros	6.818.211	5.405.956	5.514.075	1.304.136	23,65%
Total	**6.971.263**	**6.289.708**	**6.415.502**	**555.761**	**8,66%**
Acreedoras					
Responsabilidades Contingentes					
Mercancía en consignación unidades de negocios	455.219	383.912	391.590	63.629	16,25%
Promesa de Compraventa					
Lote Los Guayabos	12.500.000	25.000.000	25.500.000	(13.000.000)	-50,98%
Casa Aguacatala No. 3	-	290.000	295.800	(295.800)	-100,00%
Sede Pereira	1.417.380	1.417.380	1.445.728	(28.348)	-1,96%
Otros	-	224	228	(228)	-100,00%
Total	**14.372.599**	**27.091.516**	**27.633.346**	**(13.260.747)**	**-47,99%**

Cuadros **Estadísticos** e Indicadores **Financieros**

Cuadro Estadístico Balance General

Últimos tres años e Indicadores Financieros
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2009	2008	2007
Activos corrientes	65.857.173	45.955.678	59.551.235
Propiedad, planta y equipo, neto	116.056.437	98.584.415	69.164.796
Semovientes	-	3.000	-
Inversiones a largo plazo	338.551	422.682	1.701.337
Cuentas por cobrar a largo plazo	237.797	309.108	921.421
Cargos diferidos	953.061	1.348.530	914.818
Intangibles	25.607	14.871	2.446
Obras de arte	399.062	393.062	393.062
Valorizaciones	154.705.401	123.673.845	124.066.371
Total activos	**338.573.089**	**270.705.191**	**256.715.486**
Pasivo corriente	67.393.587	56.872.592	51.569.784
Total pasivo mediano y largo plazo	26.304.544	14.015.434	18.972.595
Total pasivos	**93.698.131**	**70.888.026**	**70.542.379**
Superávit valorización del activo	8.648.064	8.648.064	8.648.064
Resultado ejercicios anteriores	49.907.818	35.871.234	25.285.374
Resultado del ejercicio	14.026.237	14.036.584	10.585.860
Superávit donado	17.587.438	17.587.438	17.587.438
Revalorización del patrimonio	154.705.401	123.673.845	124.066.371
Total patrimonio	**244.874.958**	**199.817.165**	**186.173.107**
Total pasivo y patrimonio	**338.573.089**	**270.705.191**	**256.715.486**

Comportamiento de Indicadores

Concepto	2009	2008	2007
Liquidez			
Indice corriente	0,98	0,81	1,15
Indice corriente sin diferidos	4,79	4,07	5,75
Capital de trabajo	(1.536.414)	(10.916.914)	7.981.451
Capital de trabajo sin diferidos	52.115.397	34.660.080	49.194.870
Endeudamiento			
Endeudamiento total	27,67%	26,19%	27,48%
Endeudamiento a corto plazo	20,87%	24,58%	17,39%
Endeudamiento total sin diferidos	11,83%	9,35%	11,42%
Apalancamiento financiero	9,24%	6,75%	8,75%
Cobertura de intereses	9,01	6,67	6,55
Rendimiento			
Margen neto de utilidad	11,12%	12,52%	10,71%
Rentabilidad del patrimonio	5,73%	7,02%	5,69%
Rendimiento del activo	4,14%	5,19%	4,12%
Margen Ebitda	21.514.977	19.150.981	17.406.925
Capital			
Solidez	3,61	3,82	3,64

Cuadro Estadístico Estado de Resultados

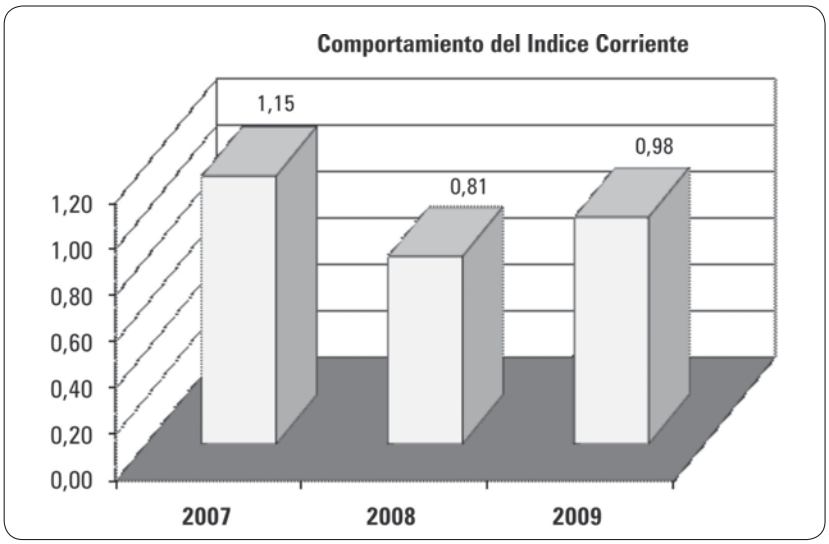
Últimos tres años e Indicadores Financieros
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	2009	2008	2007
Ingresos			
Matrículas formación universitaria	74.358.285	66.911.229	58.528.118
Formación avanzada	22.704.090	18.855.324	16.593.659
Educación Continua	7.704.209	7.518.520	8.582.686
Centro de Idiomas	7.082.642	6.471.726	5.959.684
Servicios auxiliares	2.492.732	2.359.185	1.790.322
Menos: Becas, devoluciones y descuentos	(7.280.229)	(6.026.085)	(5.189.947)
Centro de Asesorias y Consultorias	7.944.792	5.967.748	4.179.111
Centro de laboratorio	607.225	631.226	717.877
Rendimientos financieros	1.364.920	3.148.791	1.508.113
Otros ingresos	14.240.002	11.132.437	9.896.560
Aportes y donaciones	1.309.301	1.034.737	992.969
Total ingresos	**132.527.969**	**118.004.838**	**103.559.152**
Egresos			
Gastos de personal	71.001.402	61.612.749	55.923.803
Honorarios	9.963.985	9.812.370	8.145.319
Impuestos	1.073.934	914.594	919.542
Arrendamientos	1.123.966	938.132	871.122
Contribuciones y afiliaciones	344.332	269.270	146.549
Seguros	289.788	220.217	191.379
Servicios	7.060.406	5.935.224	4.688.808
Gastos legales	84.018	121.097	164.289
Mantenimiento y reparaciones	1.724.623	1.232.645	937.146
Adecuación e instalación	752.694	634.892	448.663
Gastos de viaje	3.668.180	3.225.064	2.854.490
Depreciación	6.425.757	5.695.072	5.520.677
Amortizaciones	684.915	708.081	768.518
Gastos de promoción y publicidad	1.108.095	1.155.070	1.217.080
Gastos generales	10.654.030	8.547.482	7.436.206
Gastos financieros	2.388.728	2.872.156	2.657.290
Gasto diversos	152.879	74.139	82.411
Total egresos	**118.501.732**	**103.968.254**	**92.973.292**
Resultado del ejercicio	**14.026.237**	**14.036.584**	**10.585.860**

Gráficos principales
Indicadores Financieros

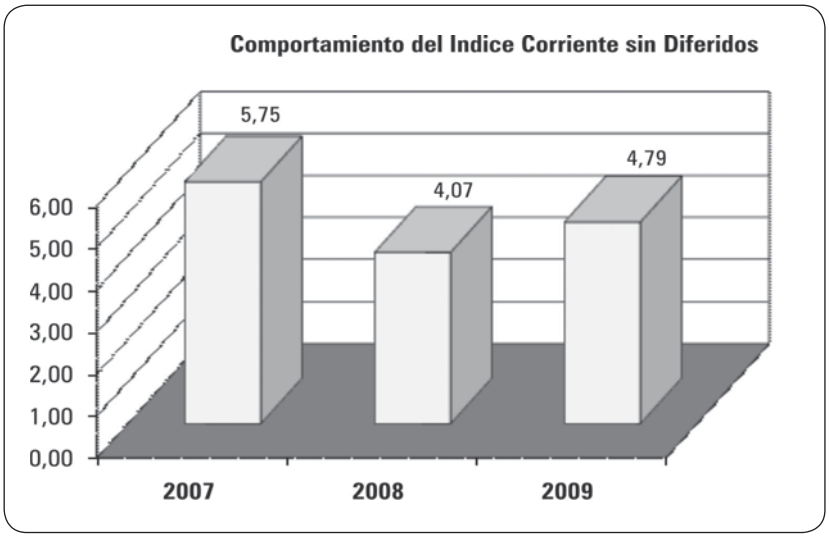
Índice Corriente
(Activo corriente/Pasivo corriente)

2007	1,15
2008	0,81
2009	0,98



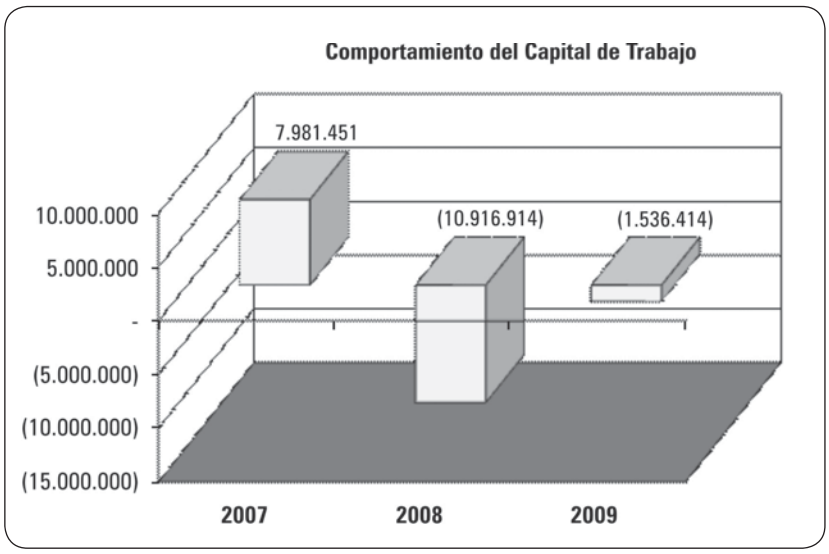
Índice Corriente sin Diferidos
(Activo corriente/Pasivo corriente)

2007	5,75
2008	4,07
2009	4,79



Capital de Trabajo
(Activo corriente/Pasivo corriente)

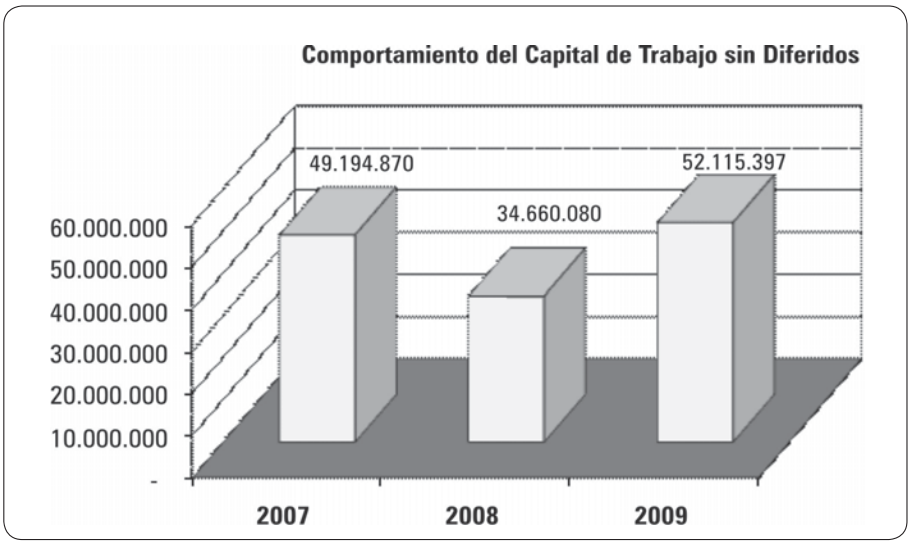
2007	7.981.451
2008	(10.916.914)
2009	(1.536.414)



2009

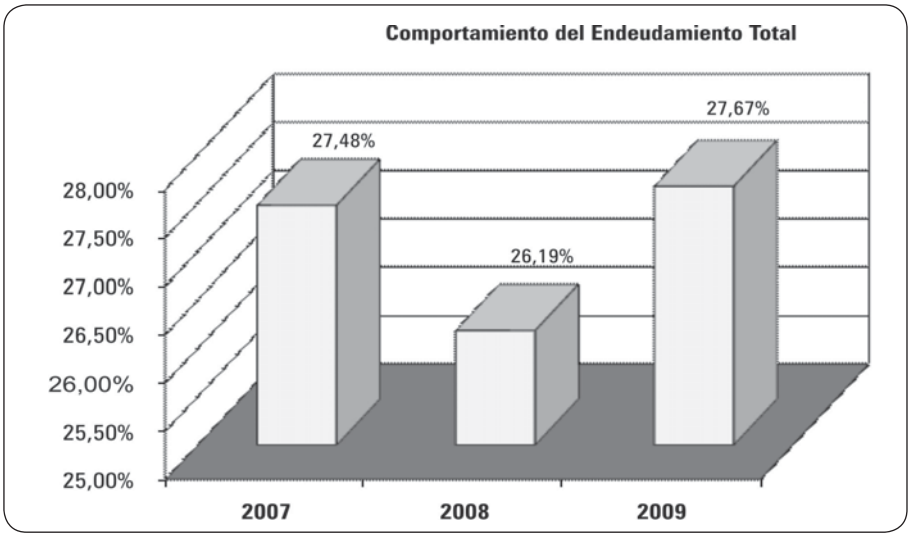
Capital de Trabajo sin Diferidos
(Activo corriente/Pasivo corriente)

2007	49.194.870
2008	34.660.080
2009	52.115.397



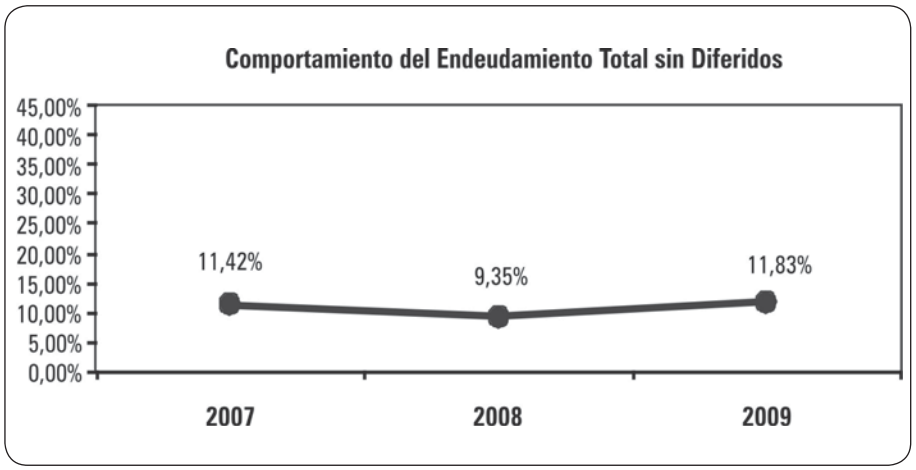
Endeudamiento Total
(Total pasivo/Total activo)

2007	27,48%
2008	26,19%
2009	27,67%



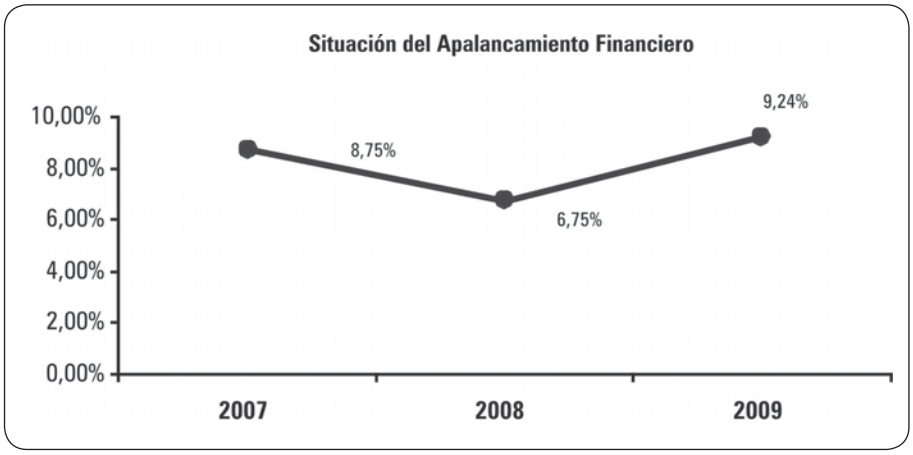
Endeudamiento Total sin Diferidos
(Total pasivo/Total activo)

2007	11.42%
2008	9.35%
2009	11.83%



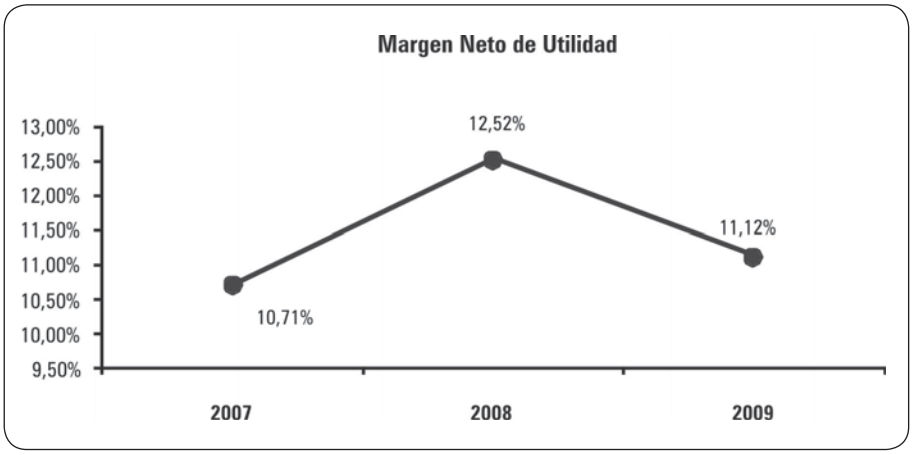
Apalancamiento Financiero
(Obligaciones Financieras a corto y largo plazo/Patrimonio)

2007	8,75%
2008	6,75%
2009	9,24%



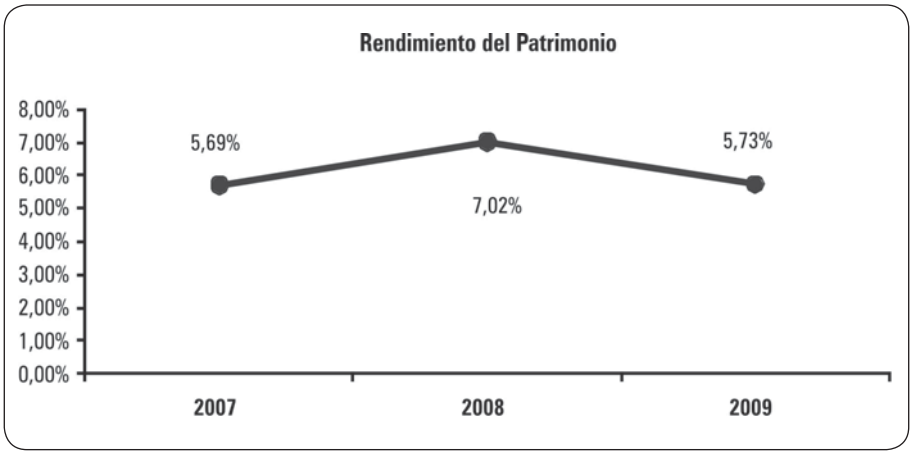
Margen Neto de Utilidad
(Excedente Neto/ Total Ingr. Operacionales)

2007	10.71%
2008	12.52%
2009	11.12%



Rentabilidad del Patrimonio
(Resultado ejercicio/ Total Patrimonio)

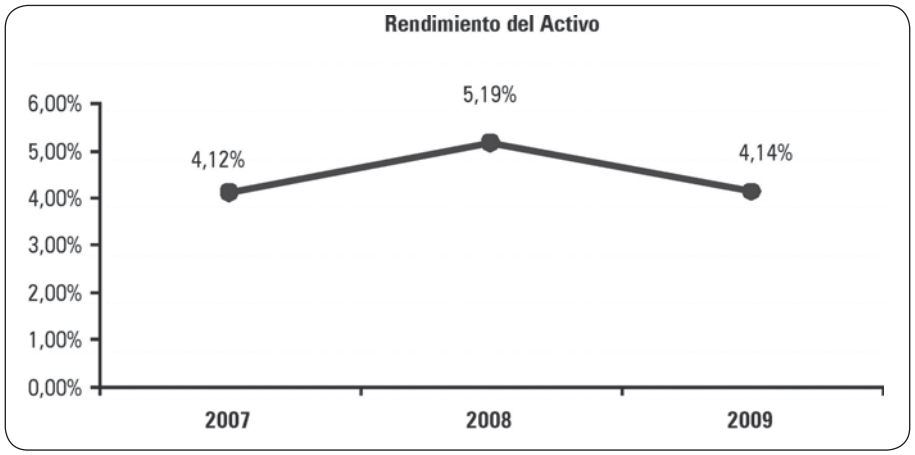
2007	5.69%
2008	7.02%
2009	5.73%



2009

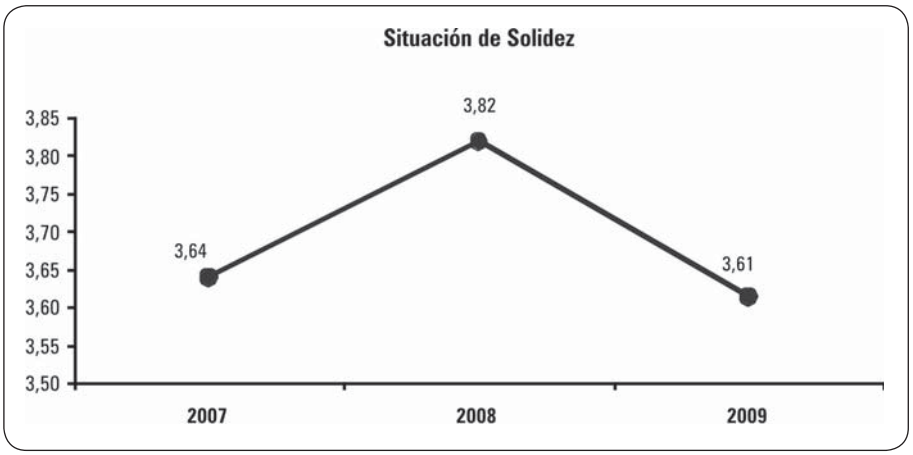
Rendimiento del Activo
(Resultado ejercicio/ Total Activo)

2007	4.12%
2008	5.19%
2009	4.14%



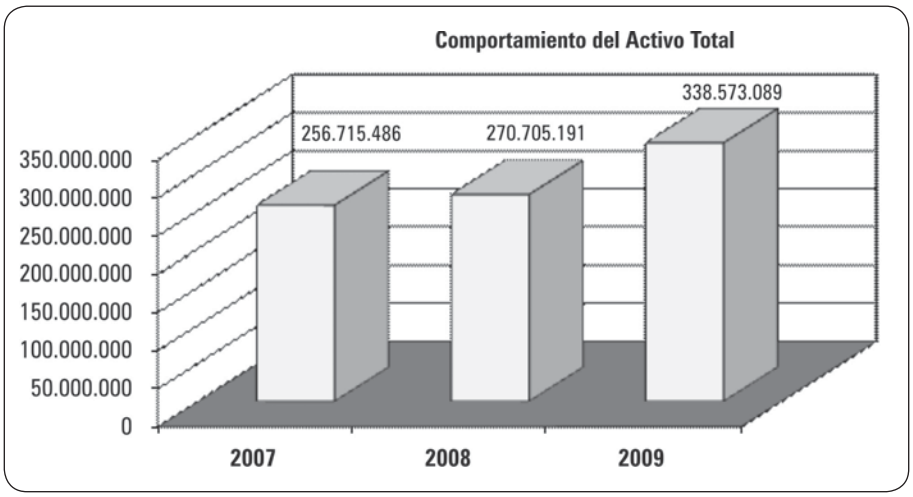
Solidez
(Total Activos/Total Pasivos)

2007	3.64
2008	3.82
2009	3.61



Total Activos

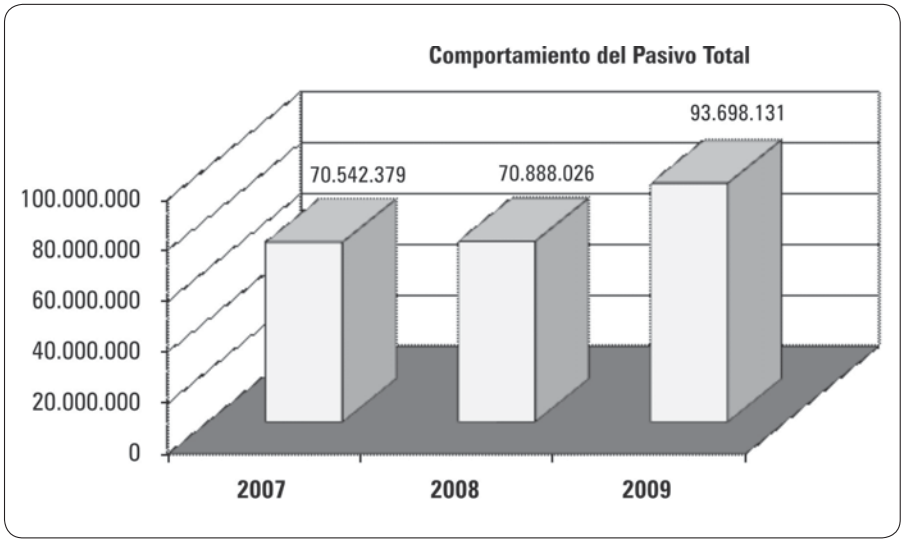
2007	256.715.486
2008	270.705.191
2009	338.573.089



2009

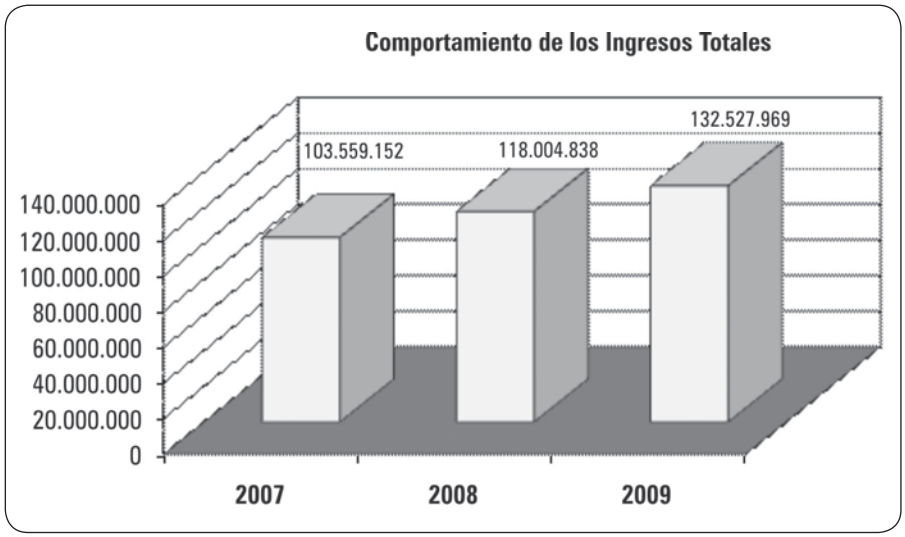
Pasivo Total

2007	70.542.379
2008	70.888.026
2009	93.698.131



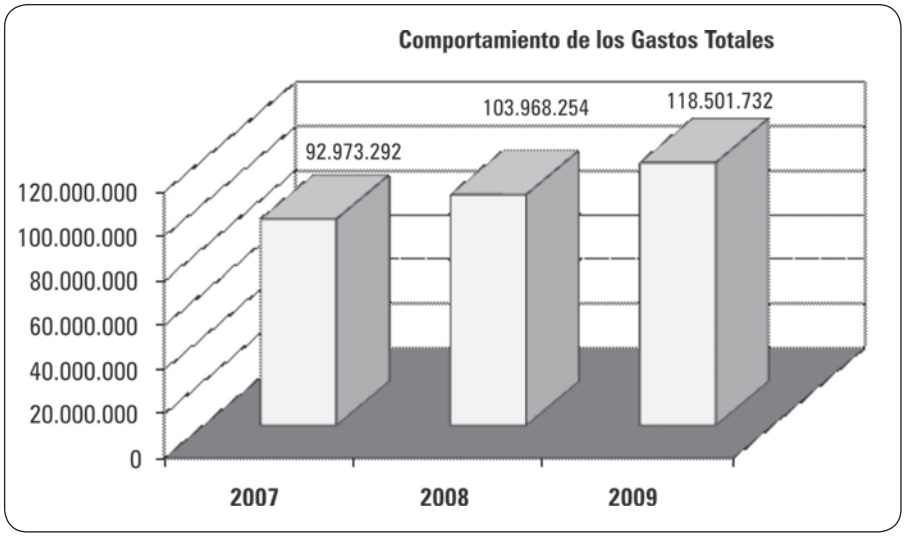
Ingresos Totales

2007	103.559.152
2008	118.004.838
2009	132.527.969



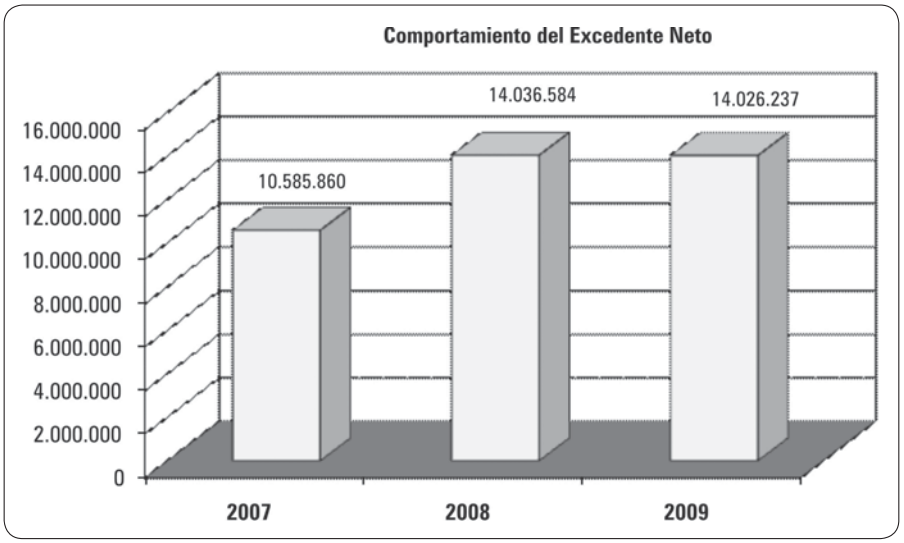
Gastos Totales

2007	92.973.292
2008	103.968.254
2009	118.501.732



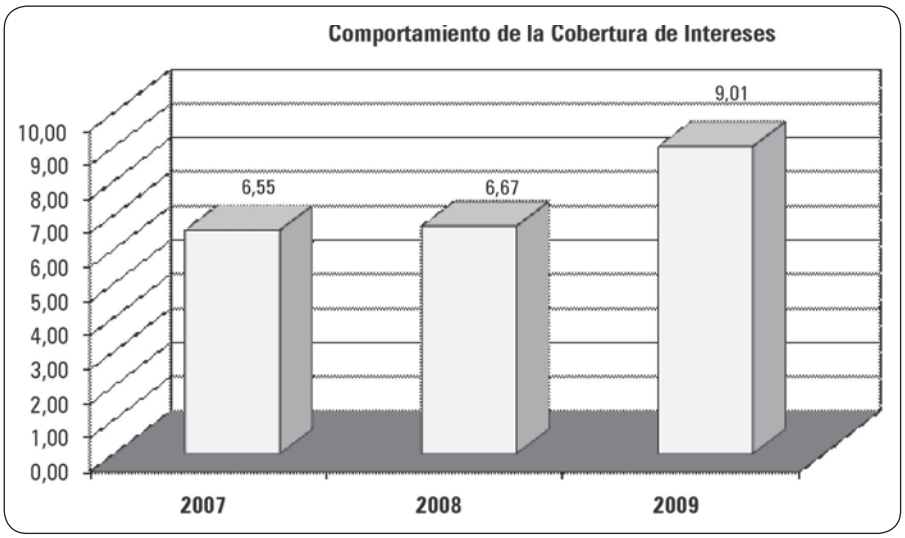
Excedente Neto

2007	10.585.860
2008	14.036.584
2009	14.026.237



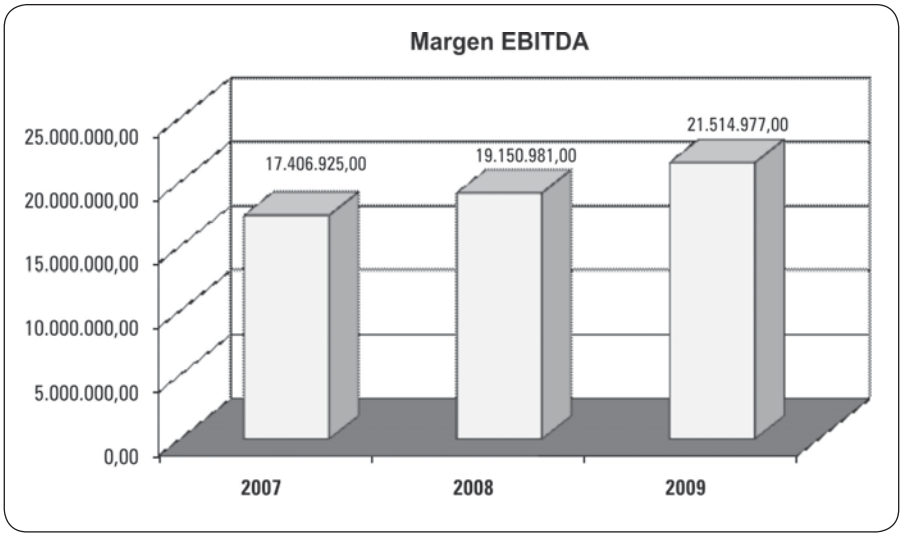
Cobertura de Intereses
(Margen EBITDA/ Gastos Financieros)

2007	6.55
2008	6.67
2009	9.01



Margen EBITDA

2007	17.406.925
2008	19.150.981
2009	21.514.977



2009

UNIVERSIDAD EAFIT®

Abierta al mundo