UNIVERSIDAD EAFIT®

2014

# Informe Financiero

Bajo Norma Colombiana

UNIVERSIDAD EAFIT®

Inspira Crea Transforma

# Informe Financiero 2014

Universidad EAFIT - Campus Principal
Carrera 49 7 sur 50, avenida Las Vegas, Medellín-Colombia
Teléfono (57) (4) 2619500
Email: contable@eafit.edu.co

EAFIT Llanogrande
Kilómetro 3.5 vía don Diego, Rionegro-Colombia
Teléfono: (57) (4) 2619562
Email: llanogrande@eafit.edu.co

EAFIT Bogotá
Carrera 16 93-46, Bogotá-Colombia
Teléfono: (57) (1) 6114618
Fax: 6232978
Email: eafit.bogota@eafit.edu.co

EAFIT Pereira
Carrera 19 12-70 (Megacentro Pinares. local D), Pereira-Colombia
Teléfono: (57) (6) 3214115
Email: eafitpereira@eafit.edu.co

Impreso en Editorial Artes&Letras S.A.S. - Medellín
Marzo de 2015

## 5 Informes

7 Informe de gestión financiera

8 Informe y dictamen del revisor fiscal

## 9 Estados financieros

11 Certificación de estados financieros

12 Balance general

14 Estado de resultados

15 Estado de cambios en el patrimonio

16 Estado de cambios en la situación financiera

18 Estado de flujos de efectivo

## 19 Notas a los estados financieros

21 Notas a los estados financieros

## 49 Cuadros estadísticos e indicadores financieros

51 Cuadro estadístico balance general

52 Cuadro estadístico de estado de resultados

54 Comportamiento de indicadores

55 Gráficos. Principales indicadores financieros

# Informes

- Informe de gestión financiera
- Informe y dictamen del revisor fiscal

# Informes

# Informe de gestión financiera

Señores miembros de los Consejos Superior y Directivo, comunidad universitaria y demás interesados en los Estados Financieros de la Universidad EAFIT:

Como ha sido costumbre, la Institución entrega el resultado de un trabajo responsable con los recursos financieros del 2014. EAFIT sigue propendiendo por el crecimiento patrimonial, de manera que pueda ofrecer cada vez mayores y mejores posibilidades de contribuir al desarrollo social, económico, científico y cultural del país.

En el informe financiero de la institución, la utilidad neta fue de 18.581 millones de pesos y los activos totales crecieron en 20.687 millones de pesos, lo que representa un incremento frente a la cifra con la que cerramos 2013, de 4.35%. El valor del incremento de nuestros activos se dio principalmente por las inversiones y por la cartera total, con un ascenso del 61.5%.

Por otra parte, las obligaciones financieras de la Institución presentaron un decrecimiento del 100% a corto y largo plazo, lo que representa un endeudamiento total (sin tener en cuenta los diferidos) del 5.48% al cierre del año 2014. Se cumplieron oportunamente todas las obligaciones laborales y por concepto de honorarios de contratistas y proveedores, sin lesionar la estructura de capital de la Institución.

Los ingresos operacionales ascendieron a 227.587 millones de pesos creciendo un 13.93% frente al 2013, con gastos operativos de 213.692 millones de pesos aumentando el 12.71% con respecto al año anterior. Como resultado de nuestra operación, la rentabilidad operativa, el EBITDA, fue de 30.285 millones de pesos, lo que representa el 13.31% del total de los ingresos operacionales, permitiendo una cobertura de los gastos financieros de 22.44 veces.

Expreso mi agradecimiento a los órganos directivos que nos acompañan con su orientación y visión estratégica, al personal académico y administrativo que se destaca por sus competencias profesionales y calidad humana, al estudiantado, que es nuestra razón de ser y quienes nos dan la fuerza para inspirar, crear y trasformar sus vidas y finalmente a nuestros aliados estratégicos y proveedores, indispensables en el desarrollo sostenible de la institución.

Continuaremos trabajando arduamente para contribuir de una manera cada vez más contundente al desarrollo de nuestra gente.

**Juan Luis Mejía Arango**
Rector

# Informe y dictamen del revisor fiscal

Medellín, Febrero 9 de 2015

Señores
**CONSEJO SUPERIOR**
**UNIVERSIDAD EAFIT**
La ciudad

Respetados señores:

Nuevamente agradezco a Dios y a ustedes la oportunidad de presentarles el informe y dictamen de revisoría fiscal de la Universidad EAFIT, en esta ocasión con respecto al año 2014.

Los estados financieros de la institución a diciembre 31 de 2014, fueron analizados acogiendo normas de auditoría y utilizando procedimientos aconsejados por la técnica de interventoría de cuentas de general aceptación en Colombia, aplicados de manera uniforme con los del periodo anterior. Su contenido muestra de manera razonable la situación financiera de la Universidad a esa fecha, el resultado anual de sus operaciones, el flujo de su efectivo y los cambios en su patrimonio durante el aludido año. Conviene anotar que, como ya es de su conocimiento, en la Universidad se ha venido adelantando la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF con la asesoría de PCA Consultores S.A.S.

La seguridad social, las obligaciones parafiscales y el software utilizado reciben un legal y adecuado cumplimiento. La contabilidad se lleva conforme a la técnica contable; los comprobantes, la correspondencia y las actas se diligencian y conservan debidamente. También se dispone de medidas para la conservación y custodia de los propios bienes y de los de terceros en poder de la Universidad.

La auditoría de la universidad, que depende directamente de la rectoría, ha cumplido adecuadamente sus funciones de control interno.

Los actos del señor Rector y de los demás directivos de la Universidad, relacionados con el ejercicio de sus respectivos cargos y conocidos por la revisoría fiscal, fueron concordantes con las normas legales y estatutarias vigentes.

También de los señores directivos y empleados de la institución, especialmente de quienes integran su dirección administrativa y financiera recibimos oportuna, amable y eficaz colaboración para el cumplimiento de nuestras funciones de revisoría, circunstancia que amerita nuestra especial gratitud.

Como egresado de esta querida Universidad y como Revisor Fiscal de la misma desde hace ya varios años, manifiesto mi cordial agradecimiento por permitirme ejercer tan honroso cargo profesional en la misma.

Atentamente,

**Luis Oscar Herrera V.**
Revisor Fiscal-T.P. 2011-T

# Estados Financieros

- Certificación de estados financieros
- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de cambios en la situación financiera
- Estado de flujos de efectivo

# Estados Financieros

# Certificación de estados financieros

Señores
**CONSEJO SUPERIOR**
**UNIVERSIDAD EAFIT**
Medellin

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y LA CONTADORA PÚBLICA DE LA UNIVERSIDAD EAFIT, CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA.

**CERTIFICAMOS:**

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la Institución a 31 de diciembre de los años 2014 y 2013, conforme al Reglamento y que sus cifras se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros 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 veintinueve (29) días del mes de enero de 2015.

**Juan Luis Mejía Arango**
Representante Legal

**Luz Viviana Escudero Monsalve**
Contadora Pública T.P. 31410-T

# BALANCE GENERAL - A 31 de diciembre (cifras expresadas en miles de pesos)

| ACTIVO | | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO CORRIENTE** | | | | | |
| Disponible | 3 | 23.848.376 | 45.228.345 | -21.379.969 | -47,27% |
| Inversiones | 4 | 44.876.575 | 27.768.174 | 17.108.401 | 61,61% |
| Deudores | 5 | 87.565.413 | 71.215.801 | 16.349.612 | 22,96% |
| Inventarios | | 1.185.778 | 1.630.428 | -444.650 | -27,27% |
| Gastos pagados por anticipado | 6 | 881.076 | 709.599 | 171.477 | 24,17% |
| **TOTAL ACTIVO CORRIENTE** | | **158.357.218** | **146.552.347** | **11.804.871** | **8,06%** |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 7 | 135.568.455 | 137.956.712 | -2.388.257 | -1,73% |
| Inversiones | 4 | 11.417.073 | 213.514 | 11.203.559 | 5247,22% |
| Deudores varios | 5 | 231.112 | 162.916 | 68.196 | 41,86% |
| Cargos diferidos | 8 | 2.277.762 | 2.463.791 | -186.029 | -7,55% |
| Intangibles | 9 | 1.066.500 | 895.877 | 170.623 | 19,05% |
| Obras de arte | | 447.862 | 433.862 | 14.000 | 3,23% |
| Valorizaciones | 10 | 186.499.995 | 186.499.763 | 232 | 0,00% |
| **TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE** | | **337.508.759** | **328.626.435** | **8.882.324** | **2,70%** |
| **TOTAL ACTIVO** | | **495.865.977** | **475.178.782** | **20.687.195** | **4,35%** |
| Cuentas de orden - deudoras | 29 | 10.913.287 | 9.701.234 | 1.212.053 | 12,49% |

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

**Juan Luis Mejía Arango**
Representante Legal

**Viviana Escudero Monsalve**
Contadora - 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 | | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|---|
| **PASIVO CORRIENTE** | | | | | |
| Obligaciones financieras | 11 | - | 2.028.078 | -2.028.078 | -100,00% |
| Proveedores nacionales | | 4.423.565 | 4.069.096 | 354.469 | 8,71% |
| Cuentas por pagar | 12 | 10.732.393 | 9.173.070 | 1.559.323 | 17,00% |
| Obligaciones laborales | 13 | 4.581.239 | 4.125.597 | 455.642 | 11,04% |
| Diferidos | 14 | 19.418.653 | 21.010.459 | -1.591.806 | -7,58% |
| Pasivos estimados y provisiones | | 1.192.639 | 1.385.862 | -193.223 | -13,94% |
| **TOTAL PASIVO CORRIENTE** | | **40.348.489** | **41.792.162** | **-1.443.673** | **-3,45%** |
| **PASIVO NO CORRIENTE** | | | | | |
| Obligaciones financieras | 11 | - | 4.871 | -4.871 | -100,00% |
| Otros pasivos | 15 | 85.284.423 | 81.789.866 | 3.494.557 | 4,27% |
| **TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** | | **85.284.423** | **81.794.737** | **3.489.686** | **4,27%** |
| **TOTAL PASIVO** | | **125.632.912** | **123.586.899** | **2.046.013** | **1,66%** |
| **PATRIMONIO** | | **2014** | **2013** | **Diferencia en $** | **Diferencia en %** |
| Superávit de capital | 16 | 9.494.832 | 9.435.832 | 59.000 | 0,63% |
| Revalorización del patrimonio | | 17.587.438 | 17.587.438 | - | 0,00% |
| Resultados del ejercicio | | 18.581.950 | 15.346.332 | 3.235.618 | 21,08% |
| Resultados de ejercicios anteriores | | 138.068.850 | 122.722.518 | 15.346.332 | 12,50% |
| Superávit por valorizaciones | 10 | 186.499.995 | 186.499.763 | 232 | 0,00% |
| **TOTAL PATRIMONIO** | | **370.233.065** | **351.591.883** | **18.641.182** | **5,30%** |
| **TOTAL PASIVO + PATRIMONIO** | | **495.865.977** | **475.178.782** | **20.687.195** | **4,35%** |
| Cuentas de orden - acreedoras | **29** | 56.298 | 442.719 | -386.421 | -87,28% |

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

**Juan Luis Mejía Arango**
Representante Legal

**Viviana Escudero Monsalve**
Contadora - 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)

| | | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|---|
| **INGRESOS OPERACIONALES** | | | | | |
| Servicios de enseñanza | 17 | 192.170.013 | 183.352.724 | 8.817.289 | 4,81% |
| Otros servicios operacionales | 18 | 53.395.709 | 37.263.289 | 16.132.420 | 43,29% |
| Devoluciones | 19 | -2.835.864 | -2.801.651 | -34.213 | 1,22% |
| Becas | 20 | -8.718.261 | -12.146.492 | 3.428.231 | -28,22% |
| Descuentos | 21 | -6.424.780 | -5.914.869 | -509.911 | 8,62% |
| **TOTAL INGRESOS OPERACIONALES** | | **227.586.817** | **199.753.001** | **27.833.816** | **13,93%** |
| **GASTOS OPERACIONALES** | | | | | |
| Administración y docencia | 22 | 213.691.851 | 189.588.589 | 24.103.262 | 12,71% |
| **TOTAL GASTOS OPERACIONALES** | | **213.691.851** | **189.588.589** | **24.103.262** | **12,71%** |
| **EXCEDENTES OPERACIONALES** | | **13.894.966** | **10.164.412** | **3.730.554** | **36,70%** |
| **INGRESOS NO OPERACIONALES** | | | | | |
| Financieros | 23 | 3.744.949 | 3.077.437 | 667.512 | 21,69% |
| Donaciones | 24 | 1.922.652 | 1.828.838 | 93.814 | 5,13% |
| Otras ventas | 25 | 164.147 | 121.062 | 43.085 | 35,59% |
| Arrendamientos | | 62.854 | 98.164 | -35.310 | -35,97% |
| Concesión de espacios | | 968.390 | 986.568 | -18.178 | -1,84% |
| Servicios | | 66.572 | 61.501 | 5.071 | 8,25% |
| Recuperaciones | | 1.634.749 | 2.992.275 | -1.357.526 | -45,37% |
| Otros | 26 | 1.477.142 | 1.197.064 | 280.078 | 23,40% |
| **TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES** | | **10.041.455** | **10.362.909** | **-321.454** | **-3,10%** |
| **GASTOS NO OPERACIONALES** | | | | | |
| Financieros | 27 | 1.349.442 | 1.679.521 | -330.079 | -19,65% |
| Gastos diversos | 28 | 4.005.029 | 3.501.468 | 503.561 | 14,38% |
| **TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES** | | **5.354.471** | **5.180.989** | **173.482** | **3,35%** |
| **EXCEDENTE NETO** | | **18.581.950** | **15.346.332** | **3.235.618** | **21,08%** |

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

**Juan Luis Mejía Arango**
Representante Legal

**Viviana Escudero Monsalve**
Contadora - 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 2013** | **9.435.832** | **17.587.438** | **122.722.518** | **15.346.332** | **186.499.763** | **351.591.883** |
| Donaciones recibidas | 14.000 | | | | | **14.000** |
| Traslado de utilidad a ejercicio anterior | - | - | 15.346.332 | (15.346.332) | - | **-** |
| Valorización de inversiones y propiedad, planta y equipo, propios y recibidos en donación, intangibles | 45.000 | - | - | - | 232 | **45.232** |
| **RESULTADO EJERCICIO 2014** | **-** | **-** | **-** | **18.581.950** | **-** | **18.581.950** |
| **SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2014** | **9.494.832** | **17.587.438** | **138.068.850** | **18.581.950** | **186.499.995** | **370.233.065** |

**Juan Luis Mejía Arango**
Representante Legal

**Viviana Escudero Monsalve**
Contadora - 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)**

| RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| **EXCEDENTE NETO DEL EJERCICIO** | **18.581.950** | **15.346.332** |
| **Más (menos): cargos (abonos) que no afectan el capital de trabajo** | | |
| Depreciaciones | 13.271.811 | 13.114.994 |
| Amortizaciones | 2.198.330 | 1.419.704 |
| Seguros | 919.791 | 886.414 |
| Provisión | 278.734 | 993.386 |
| Utilidad en venta acciones | -2.176 | - |
| Utilidad en venta propiedad, planta y equipo | -1.510 | -32.778 |
| Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo | 89.204 | 148.196 |
| **TOTAL RECURSOS PROVISTOS POR OPERACIONES** | **35.336.134** | **31.876.248** |
| **Otros recursos financieros provistos** | | |
| Disminución de deudores | - | 6.854.333 |
| Disminución propiedad planta y equipo | 2.388.257 | 3.247.122 |
| Aumento otros pasivos largo plazo | 3.494.557 | 10.895.238 |
| Incremento de capital | 59.000 | 705.586 |
| **TOTAL OTROS RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS** | **5.941.814** | **21.979.379** |
| **TOTAL RECURSOS PROVISTOS** | **41.277.948** | **53.855.627** |

*Continúa...*

# 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)**

*...continuación*

| RECURSOS FINANCIEROS APLICADOS A | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Abono a obligaciones financieras | 4.871 | 5.509.501 |
| Aumento de deudores | 346.930 | - |
| Aumento de inversiones | 11.201.383 | - |
| Adiciones a propiedad planta y equipo y otros activos | 13.359.505 | 13.230.412 |
| Adquisición de cargos diferidos | 2.932.092 | 3.039.400 |
| Adquisición de inversiones | - | 838.473 |
| Formación de intangibles | 170.623 | 788.143 |
| Adiciones a obras de arte | 14.000 | - |
| **TOTAL RECURSOS FINANCIEROS APLICADOS** | **28.029.404** | **23.405.929** |
| **AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO DURANTE EL AÑO 2014** | **13.248.544** | **30.449.698** |

**Juan Luis Mejía Arango**
Representante Legal

**Viviana Escudero Monsalve**
Contadora - 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)**

| EFECTIVO RECIBIDO Y APLICADO POR VENTA DE BIENES, SERVICIOS Y OTROS | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Recibido por venta de bienes y/o ing. de operación | 211.169.009 | 199.395.022 |
| Pagado a proveedores | -26.893.598 | -18.676.484 |
| Pagado por sueldos, salarios y prestaciones | -120.735.871 | -109.780.739 |
| Pagado por gastos de administración | -51.357.071 | -22.032.646 |
| Otros ingresos de operación | 9.236.359 | 11.496.849 |
| **SUBTOTAL EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN** | **21.418.828** | **60.402.002** |
| Inversión en propiedad, planta y equipo | -27.863.314 | -51.947.964 |
| Venta de propiedad, planta y equipo | 14.596.805 | 39.872.248 |
| **SUBTOTAL EFECTIVO NETO USADO EN BIENES DE CAPITAL** | **-13.266.510** | **-12.075.717** |
| Inversiones en títulos de deuda a corto plazo | -17.108.401 | -17.648.380 |
| Inversiones en títulos de deuda a largo plazo | -11.203.559 | -2.599.945 |
| Ingreso por venta de títulos de deuda | - | 21.984.720 |
| Dividendos recibidos | 12.392 | 3.309 |
| Intereses recibidos | 851.704 | 1.449.836 |
| **SUBTOTAL EFECTIVO NETO GENERADO POR OTRAS INVERSIONES** | **-27.447.864** | **3.189.541** |
| **TOTAL EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | **-40.714.374** | **-8.886.176** |
| Préstamos recibidos | - | 159.089 |
| Pago de cuotas de capital préstamos | -2.032.947 | -9.590.513 |
| Intereses pagados de préstamos | -51.477 | -591.061 |
| **SUBTOTAL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** | **-2.084.424** | **-10.022.485** |
| **TOTAL INCREMENTO NETO DE EFECTIVO** | **-21.379.970** | **41.493.341** |
| **SALDO INICIAL** | **45.228.345** | **3.735.005** |
| **SALDO FINAL** | **23.848.376** | **45.228.345** |

**Juan Luis Mejía Arango**
Representante Legal

**Viviana Escudero Monsalve**
Contadora - T.P. 31410-T

**Luis Oscar Herrera Velásquez**
Revisor Fiscal - T.P. 2011-T

# Notas a los Estados Financieros

# Notas a los estados financieros

# Notas a los estados financieros

**A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados 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.

Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Medellín, Antioquia, carrera 49 N°7 Sur -50. Cuenta con sedes en Rionegro, Antioquia; Bogotá, Cundinamarca; Pereira, Risaralda.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En la Universidad EAFIT, para los registros contables y para la preparación de los Estados Financieros, se aplican los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, prescritos por disposiciones legales vigentes.

A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la Institución ha adoptado en concordancia con lo anterior:

### 2.1 Reexpresión de Estados Financieros

Para la presentación de los Estados Financieros a 31 de diciembre de 2014 no se realizó la reexpresión de los Estados Financieros del año 2013.

## 2.2 Reclasificaciones

Se realizaron las reclasificaciones necesarias a algunos rubros del año 2013, con el objetivo de poder llevar a cabo comparaciones con el año 2014, así:

- En la **nota 17 servicios de enseñanza**, se creó un rubro denominado otros ingresos de enseñanza donde se reclasificaron las transacciones de la Escuela de Verano que se encontraban reconocidas en las cuentas ingresos CEC nota 17 y otros ingresos de actividades varias nota 18.
- En la **nota 17 servicios de enseñanza**, se reclasificaron los valores de EAFIT Social que se encontraban reconocidos en el CEC al rubro ingresos de EAFIT Social.
- En la **nota 22 gastos de administración** se reconocieron gastos provenientes de la nota 28 gastos diversos no operacionales.
- En la **nota 28 gastos diversos** no operacionales se llevó el valor correspondiente a las transferencias intrauniversitarias que se encontraban en la nota 26 otros ingresos no operacionales.

## 2.3 Ajustes por inflación

Mediante la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el Gobierno Nacional eliminó los ajustes por inflación en materia fiscal a partir del 1 de enero de 2007. En materia contable los ajustes por inflación fueron eliminados mediante Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007 de manera retroactiva a partir del 1 de enero de 2007. Los ajustes por inflación acumulados en las cuentas hasta 31 de diciembre de 2006, no se reversan y forman parte del saldo de sus respectivas cuentas para todos los efectos contables; hasta su cancelación, depreciación o amortización. Así mismo, el saldo de la cuenta de Revalorización del Patrimonio, hará parte de la misma hasta tanto no se liquide la Institución.

## 2.4 Clasificación de activos y pasivos

Los activos y pasivos se clasifican de acuerdo con el uso a que se destinan o según su grado de realización, disponibilidad, exigibilidad o liquidación en términos de tiempo y valores.

Para el efecto se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizables o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año y como pasivos corrientes, aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año.

## 2.5 Cuentas en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas al cierre de cada ejercicio, los saldos de los fondos, inversiones y cuentas por pagar en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las diferencias en cambio resultantes se registran en el Estado de Resultados o se capitalizan, según el origen de la inversión u obligación. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Los indicadores como la tasa de cambio certificada a 31 de diciembre de los años 2014 y 2013, fue de $2.392,46 y de $1.926,83 respectivamente, el valor del euro a 31 de diciembre de 2014 fue de $2.892,193.

## 2.6 Disponible

Representan los recursos de liquidez inmediata con los que cuenta la Universidad. Dentro del rubro se encuentran registrados los saldos en caja, cajas menores, bancos, corporaciones de ahorro y fondos.

## 2.7 Inversiones

Las inversiones se clasifican en:

- Corto plazo son aquellas inversiones que se encuentran representadas en documentos o títulos de fácil enajenación, sobre los que la Institución tiene el serio propósito de realizar el derecho económico que incorporen en un lapso no superior a un año calendario.
- Largo plazo son aquellas inversiones sobre las cuales se tiene el serio propósito de mantenerlas hasta la fecha de vencimiento de su plazo de maduración o redención.

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

- Las inversiones de renta fija se registran bajo el método del costo y mensualmente se ajustan con el dato de valoración obtenido por su valor de realización; la diferencia con respecto al valor de mercado o su valor estimado al cierre del período, se registra como un mayor o menor valor de la inversión con cargo o abono a la cuenta de resultados respectiva.
- Las inversiones de renta variable se registran bajo el método del costo y se valorizan con corte al cierre del año gravable; las diferencias surgidas por la actualización periódica de los precios de mercado y el último valor contabilizado, conlleva a la realización de ajustes que se llevan con cargo a la 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 a noviembre.

## 2.8 Deudores

Representan los recursos que otorgan la facultad de reclamar a un tercero la satisfacción del derecho que incorporan, sea en dinero bienes o servicios, según lo acordado entre las partes, como consecuencia de un negocio jurídico con modalidad de pago o crédito.

Las cuentas por cobrar se contabilizan bajo el método del costo, el cual cuando sea el caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

Al cierre del período se evalúa técnicamente la viabilidad de su recuperación y se reconocen las contingencias de pérdida de su valor.

## 2.9 Inventarios

El inventario de mercancías no fabricadas por la Universidad y que son comercializadas por medio de la Librería Acentos, la Tienda Institucional Azul Amárelo, las Máquinas Vending y la Frutera Sol y Melón, es contabilizado bajo el método del costo.

El inventario de mercancía fabricado por la Universidad que se comercializa a través de la Frutera Sol y Melón se contabiliza bajo el método del costo estándar y el del Fondo Editorial bajo el método del costo.

## 2.10 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo recurso tangible controlado por la Universidad, obtenido, construido o en proceso de construcción, empleado dentro del giro ordinario de sus actividades y cuya contribución en la generación de ingresos excede de un año calendario.

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, incluye los ajustes por inflación generados hasta el 31 de diciembre de 2006.

El costo de la propiedad, planta y equipo incluye el valor de todos los conceptos necesarios para su puesta en marcha o funcionamiento. Por tal razón, una vez el bien pueda potencialmente ser usado, cesa el reconocimiento del valor de los conceptos causados o erogados con posterioridad a tal fecha o de las adiciones al mismo, como mayor costo del bien. En tal sentido, gastos ocasionados con motivo de la adquisición, montaje o construcción del bien tangible, tales como ingeniería, impuestos e intereses, son susceptibles de constituir parte del costo del mismo solo hasta que el bien se encuentre en condiciones de utilización, independientemente de su uso real o material y una vez el bien pueda ser utilizado, tales conceptos son registrados como gastos del ejercicio en que se causen o desembolsen, lo que ocurra primero.

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados siempre y cuando no afecten su vida útil.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto respectivo y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto se llevan a resultados.

Como política se activan valores iguales o superiores a 50 UVT.

La depreciación se calcula sobre el costo que incluye ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006, por el método de línea recta, de acuerdo con los años de vida útil estimados de los respectivos activos, las tasas anuales son:

- 5% para construcciones y edificaciones.
- 10% para maquinaria y equipo, equipo de transporte y equipo de oficina.
- 33% para equipo de cómputo.

Para efecto de la valuación a valor de realización o de mercado, éste se determina con sujeción a avalúos comerciales, realizados con periodicidad máxima de tres años calendario, efectuados por personas que no tienen ninguna relación con la compañía que pueda dar origen a conflicto de interés, esto es, que no existe entre el *avaluador* y la Universidad nexos, relaciones u operaciones paralelas que involucren un interés que, real o potencialmente, impidan un pronunciamiento justo y equitativo, ajustado a la realidad del objeto del avalúo. Para efectuar estos avalúos se exceptúan, por disposición legal, aquellos activos cuyo valor ajustado sea menor a veinte (20) salarios mínimos legales vigentes; y por disposición interna, los activos adquiridos durante la vigencia fiscal.

En aquellos casos en que el valor de la Propiedad, Planta y Equipo sea inferior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante provisiones, que afectan los resultados de la Institución. En los casos en que dicho el valor sea superior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante valorizaciones, que afectan directamente al Patrimonio de la Institución.

## 2.11 Intangibles

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros, y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios períodos futuros.

Se clasifican en esta categoría conceptos tales como: marcas, patentes y los derechos de autor.

## 2.12 Diferidos

Los activos diferidos corresponden a:

- Gastos pagados por anticipado, representan los valores pagados por anticipado y se deben amortizar en el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos, tales como seguros,

contribuciones y afiliaciones, útiles y papelería y otros incurridos para recibir servicios en el futuro.

- Cargos diferidos, representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos. Se incluyen programas para computador, pre operativo del Centro de acondicionamiento preparación física -Vivo-, publicidad, entre otros y su amortización se efectúa dependiendo del propósito para el que se realice su adquisición.

## 2.13 Valorizaciones

Las valorizaciones de activos que forman parte del patrimonio incluyen:

- Excesos de avalúos comerciales de bienes muebles e inmuebles sobre su costo neto según libros.
- Excesos del valor intrínseco o del valor en bolsa de algunas inversiones, al fin del ejercicio sobre su costo neto según libros.

## 2.14 Obligaciones financieras

Corresponden a obligaciones contraídas por la Universidad con establecimientos de crédito u otras entidades financieras del país o del exterior, se incluyen también los sobregiros bancarios.

El valor registrado corresponde al monto principal de la obligación y los gastos financieros que no incrementan el capital se registran como gastos acumulados por pagar.

## 2.15 Proveedores y cuentas por pagar

Representan obligaciones a cargo de la Universidad originadas en bienes o servicios recibidos. Se registran por separado las obligaciones de importancia, tales como, proveedores, acreedores y otros. Las cuentas por se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea del caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

## 2.16 Impuestos, gravámenes y tasas

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general y 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. Comprende la retención en la fuente y retención de ICA.

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, la Institución no es responsable del impuesto al valor agregado (IVA).

## 2.17 Obligaciones laborales

Comprende el valor de los pasivos a cargo de la Universidad y a favor de los trabajadores o beneficiarios. 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.

## 2.18 Pasivos estimados y provisiones

Representa todas las obligaciones presentes a cargo de la Institución, cuyo monto definitivo depende de un hecho futuro pero cierto, y que en atención a los principios de realización, prudencia y causación requieren reconocimiento contable a través de provisiones. El reconocimiento

contable de los pasivos estimados se efectúa durante el período en el que estos se realizan, afectando los activos y/o resultados de la Universidad según sea el caso.

Se entiende realizado un pasivo y hay lugar al cálculo y reconocimiento contable de su monto estimado, cuando quiera que como resultado de un hecho económico se genera una obligación de hacer o dar a cargo de la Institución, pero que por razones temporales son se conoce por certeza su cuantía definitiva, aunque se poseen suficientes elementos para calcular en forma razonable su valor.

## 2.19 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

## 2.20 Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Son cuentas que permiten control interno de activos, de información gerencial o control de futuras situaciones financieras, se clasifican en:

- **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.

- **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.

## 2.21 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 2014, 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.

- En la **nota 17 servicios de enseñanza,** se modificó el nombre promoción cultural por desarrollo artístico denominada anteriormente promoción cultural.
- En la **nota 17 servicios de enseñanza,** se adicionó la cuenta otros ingresos de enseñanza, donde se incluyen los ingresos de la Escuela de Verano.
- En la **nota 18 otros servicios operacionales** se unificaron las unidades estratégicas de negocio: Acentos, Tienda, Sol y Melón, Máquinas snack y Vivo, bajo el rubro UENS.
- En la **nota 21 descuentos** se unificaron las unidades estratégicas de negocio: Acentos, Tienda, Sol y Melón, Máquinas snack y Vivo, bajo el rubro UENS.

## 3. DISPONIBLE

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Caja | 23.460 | 19.537 | 3.923 | 20.08% |
| Bancos | 2.429.802 | 5.879.583 | -3.449.781 | -58.67% |
| Cuentas de ahorros | 21.381.233 | 39.311.085 | -17.929.852 | -45.61% |
| Fondos | 13.881 | 18.140 | -4.259 | -23.48% |
| **TOTAL** | **23.848.376** | **45.228.345** | **-21.379.969** | **-47.27%** |

## 4. INVERSIONES

### COMPOSICIÓN ACCIONARIA 2014

**Acciones que no transan en bolsa**

| Emisor | No. de título | Acciones fondo funcionamiento Clase de acción | No. de acciones |
|---|---|---|---|
| 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 |
| **SUBTOTAL** | | | **6.293** |
| Accesorios y válvulas S.A. (AVA) | 0016 | Ordinarias | 409.820 |
| Club Campestre El Rodeo | 4240 | Ordinarias | 400 |
| Interbolsa S.A (SCB en liquidación) | | Ordinarias | 2.833.611 |
| **TOTAL** | | | **3.250.124** |

**Acciones que transan en bolsa**

| Emisor | Acciones fondo funcionamiento<br>Clase de acción | No. de acciones |
|---|---|---|
| Bogotá | Ordinarias | 35 |
| Fabricato | Ordinarias | 2.253.976 |
| **TOTAL** | | **2.254.011** |

| Emisor | Acciones fondo funcionamiento<br>Clase de acción | No. de acciones |
|---|---|---|
| ETF Colcap | Ordinarias | 6.055 |
| Cementos Argos Pref | Preferencial | 16.889 |
| Bancolombia Pref | Preferencial | 1.380 |
| Grupo Inversiones Suramericana Pref | Preferencial | 4.761 |
| **TOTAL** | | **29.085** |

## PORTAFOLIO DE INVERSIONES RENTA FIJA

| Tipo de Título | | Intermediario | Valor | Período (Días) Pago Interés | Tasa a la fecha | Vencimiento |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo Funcionamiento** | | | | | | |
| Fondos de inversión | | Fiduciaria Popular | 43.802 | VISTA | 3,15% | |
| Fondo de inversión | | Helm Fiduciaria | 3.650.909 | VISTA | 3,06% | |
| Cartera colectiva | | Valores Bancolombia | 5.456.067 | VISTA | 3,30% | |
| Cartera colectiva | | Corficolombiana | 347.741 | VISTA | 2,61% | |
| Fondos de inversión | | Fiduciaria BBVA | 286.125 | VISTA | 3,74% | |
| CDT | Sufinanciamiento | Valores Bancolombia | 2.078.930 | 181 | 4,77% | 13/01/2015 |
| CDT | Occidente | Banco Occidente | 2.039.675 | 90 | 4.80% | 23/01/2015 |
| CDT | Bogotá | Valores Bancolombia | 742.155 | 87 | 4.50% | 24/01/2015 |
| CDT | Occidente | Banco Occidente | 2.038.358 | 90 | 4.80% | 30/01/2015 |
| CDT | Davivienda | Valores Bancolombia | 1.007.457 | 354 | 7,22% | 10/02/2015 |
| CDT | Banco Colpatria | Valores Bancolombia | 5.018.083 | 364 | 4,80% | 06/03/2015 |
| BONO | Bancoldex | Valores Bancolombia | 1.507.102 | 358 | 5,82% | 07/03/2015 |
| CDT | Sufinanciamiento | Valores Bancolombia | 4.151.588 | | 4,94% | 09/03/2015 |
| BONO | Davivienda | Valores Bancolombia | 5.028.814 | | 6,45% | 09/03/2015 |
| CDT | Banco Corpbanca | Banco Corpbanca | 2.016.436 | 180 | 4,85% | 28/04/2015 |
| CDT | Leasing Bancolombia | Valores Bancolombia | 2.135.136 | 180 | 5,04% | 18/05/2015 |
| CDT | GNB Sudameris | Valores Bancolombia | 1.019.889 | 180 | 4,96% | 25/05/2015 |
| CDT | GNB Sudameris | Valores Bancolombia | 2.040.284 | | 4,92% | 01/06/2015 |
| CDT | Sudameris | Valores Bancolombia | 1.991.500 | 360 | 6,32% | 22/08/2015 |
| BONO | Occidente | Valores Bancolombia | 999.109 | 730 | 6,94% | 21/11/2015 |
| **INVERSIONES CORRIENTES** | | | **43.599.159** | | | |
| CDT | Banco Colpatria | Valores Bancolombia | 998.725 | 492 | 6,26% | 01/01/2016 |
| CDT | Leasing del Valle (Corfic) | Valores Bancolombia | 1.509.516 | 728 | 5,91% | 12/02/2016 |
| **INVERSIONES NO CORRIENTES** | | | **2.508.241** | | | |
| **TOTAL FONDO FUNCIONAMIENTO** | | | **46.107.400** | | | |

| Tipo de Título | | Intermediario | Valor | Período (Días) Pago Interés | Tasa a la fecha | Vencimiento |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo de Estabilización** | | | | | | |
| Cartera Colectiva | | Valores Bancolombia | 354.607 | 548 | 3,30% | |
| CDT | Banco Bogotá | Valores Bancolombia | 1.006.246 | 543 | 5,96% | 07/08/2015 |
| **INVERSIONES CORRIENTES** | | | **1.360.853** | | | |
| BONO | Grupo Sura | Valores Bancolombia | 679.318 | 720 | 6,69% | 07/05/2016 |
| BONO | Grupo Argos | Valores Bancolombia | 895.438 | 1080 | 6,02% | 10/09/2017 |
| **INVERSIONES NO CORRIENTES** | | | **1.574.755** | | | |
| **TOTAL FONDO ESTABILIZACIÓN** | | | **2.935.608** | | | |
| **Otros Fondos** | | | | | | |
| CDT (F. Capillatón) | Corficolombiana | Valores Bancolombia | 66.164 | 346 | 6,90% | 15/02/2015 |
| Fondos de Inversión (EAFIT-Uni) | | Fiduciaria Popular | 261.893 | VISTA | 3,15% | |
| CDT (Fondo Capillatón) | Banco Corpbanca | Valores Bancolombia | 67.707 | 452 | 6,55% | 01/06/2015 |
| **INVERSIONES CORRIENTES** | | | **395.763** | | | |
| CDT Fondo Becas | Bancolombia | Valores Bancolombia | 640.642 | 719 | 6,10% | 07/02/2016 |
| **INVERSIONES NO CORRIENTES** | | | **640.641** | | | |
| **TOTAL OTROS FONDOS** | | | **1.036.405** | | | |
| **Fondo Fortalecimiento Institucional - APT** | | | | | | |
| Inversiones Instrumentos Financieros RF | | | 4.651.359 | | | |
| Liquidez APT | | | 452.258 | | | |
| **INVERSIONES CORRIENTES APT** | | | **5.103.617** | | | |
| **TOTAL INVERSIONES CORRIENTES RENTA FIJA** | | | **50.459.392** | | | |
| **TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES RENTA FIJA** | | | **4.723.638** | | | |
| **TOTAL INVERSIONES RENTA FIJA** | | | **55.183.031** | | | |

## PORTAFOLIO DE INVERSIONES RENTA VARIABLE

| Fondo Funcionamiento | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Acciones en bolsa** | **Número acciones** | **Valor $** | **Valor contable** | **Valoración al cierre contable** |
| Banco de Bogotá | 35 | 2.314 | 2.314 | 2.314 |
| **Acciones en bolsa (por garantías de repos)** | **Número acciones** | **Valor $** | **Valor contable** | **Valoración al cierre contable** |
| Fabricato | 2.253.976 | 25.245 | 25.245 | 25.245 |
| Interbolsa | 2.833.611 | - | - | - |
| **Acciones no transan en bolsa** | **Número acciones** | **Valor $** | **Valor contable** | **Valoración al cierre contable** |
| Promotora Proyectos | 4.064 | 4.339 | 862 | 862 |
| Asesores en Valores | 316.334 | 206.834 | - | - |
| **Cuotas o partes de interés social** | **Número acciones** | **Valor $** | **Valor contable** | **Valoración al cierre contable** |
| Coinovar | | 995 | - | - |
| Derechos en clubes sociales | 400 | 160.000 | - | - |
| **TOTAL FONDO FUNCIONAMIENTO** | | | | **28.419** |
| **Fondo Estabilización** | | | | |
| **Acciones en bolsa** | **Número acciones** | **Valor $** | **Valor contable** | **Valoración al cierre contable** |
| ETF Colcap | 6.055 | 92.708 | 92.708 | 92.708 |
| Cementos Argos Preferencial | 16.889 | 162.979 | 162.979 | 162.979 |
| Bancolombia Preferencial | 1.380 | 39.523 | 39.523 | 39.523 |
| Grupo de Inversiones Suramericana Preferencial | 4.761 | 188.060 | 188.060 | 188.060 |
| **TOTAL FONDO ESTABILIZACIÓN** | | | | **483.269** |
| **Fondo Fortalecimiento Institucional - APT** | | | | |
| **Acciones en bolsa** | | | **Valor contable** | **Valoración al cierre contable** |
| Acciones en bolsa | | | 616.219 | 616.219 |
| **TOTAL FONDO FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL - APT** | | | | **616.219** |
| **TOTAL INVERSIONES RENTA VARIABLE** | | | **1.127.907** | |

**NOTAS:** VALORACIÓN DE ACCIONES EN BOLSA AL 30/11/2014
VALORACIÓN ACCIONES NO TRANSAN EN BOLSA AL 30/11/2014

## Fondo Fortalecimiento Institucional

### DETALLE DEL APT

| Tipo de Título | Emisor | Valor al cierre mes | Fecha de vencimiento |
|---|---|---|---|
| Bono Sector Financiero | Banco Davivienda S.A. | 403.972 | 09/10/2016 |
| Bono Sector Financiero | Banco de Occidente S.A. | 120.806 | 08/05/2017 |
| Bono Sector Financiero | Banco Popular S.A. | 601.308 | 26/02/2015 |
| Bono Sector Financiero | Banco Popular S.A. | 100.352 | 20/05/2017 |
| C.D.T. | Banco BBVA Colombia S.A. | 505.805 | 10/10/2016 |
| C.D.T. | Banco BBVA Colombia S.A. | 200.748 | 26/05/2016 |
| C.D.T. | Banco BBVA Colombia S.A. | 50.025 | 01/12/2016 |
| C.D.T. | Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A. | 450.490 | 23/03/2015 |
| C.D.T. | Banco Colpatria Multibanca Colpatria S.A. | 304.425 | 06/10/2016 |
| C.D.T. | Banco Corpbanca Colombia S.A. | 100.708 | 14/05/2015 |
| C.D.T. | Banco Corpbanca Colombia S.A. | 201.406 | 28/11/2015 |
| C.D.T. | Banco Corpbanca Colombia S.A. | 101.369 | 03/07/2015 |
| C.D.T. | Banco Corpbanca Colombia S.A. | 100.721 | 13/05/2015 |
| C.D.T. | Banco de Bogotá S.A. | 100.173 | 14/07/2016 |
| C.D.T. | Banco de Bogotá S.A. | 400.844 | 29/05/2016 |
| C.D.T. | Banco de Bogotá S.A. | 201.114 | 19/02/2015 |
| C.D.T. | Banco de Comercio Exterior de Colombia | 100.748 | 15/04/2015 |
| C.D.T. | Banco Finandina S.A. | 100.995 | 05/08/2015 |
| C.D.T. | Banco Finandina S.A. | 100.837 | 14/08/2015 |
| C.D.T. | Financiera de Desarrollo Territorial S.A. | 404.512 | 01/04/2016 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | **4.651.359** | |

| Acciones en bolsa | Especie | VPN |
|---|---|---|
| Acción Ordinaria | Almacenes Exito S.A. Exito | 19.856 |
| Acción Ordinaria | Empresa Colombiana de Petróleo S.A. Ecop | 21.316 |
| Acción Ordinaria | Grupo Argos S.A. | 95.530 |
| Acción Ordinaria | Grupo de Inversiones Suramericana S.A. | 73.520 |
| Acción Ordinaria | Grupo Nutresa S.A. | 69.841 |
| Acción Ordinaria | Isagen S.A. E.S.P. Isagen | 46.865 |
| Acción Preferencial | Aviancataca Holding S.A. | 6.081 |
| Acción Preferencial | Grupo Argos S.A. | 43.820 |
| Acción Preferencial | Grupo de Inversiones Suramericana S.A. | 58.223 |
| Acciones de Alta Bursatilidad | Celsia S.A. E.s.p | 9.838 |
| Fondo Índice | Fondo Bursátil Ishares Colcap | 171.329 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | **616.219** |
| **TOTAL RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE** | | **5.267.578** |
| **LIQUIDEZ CUENTAS DE AHORRO** | | **452.258** |
| **(-) Comisiones** | | **5.607** |
| **(+) Retefuente por reembolsar** | | **162** |
| **TOTAL NETO APT** | | **5.714.392** |

## 5. DEUDORES

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| **Corrientes** | | | | |
| **Clientes** | | | | |
| Formación universitaria | 40.565.326 | 26.909.926 | 13.655.400 | 50,74% |
| Formación avanzada | 13.635.268 | 12.406.937 | 1.228.331 | 9,90% |
| Educación Continua | 718.426 | 1.441.739 | -723.313 | -50,17% |
| Centro de Idiomas | 3.244.401 | 3.042.299 | 202.102 | 6,64% |
| Servicios de asesorías y consultorías | 22.068.566 | 19.009.502 | 3.059.064 | 16,09% |
| Servicios de laboratorio | 62.048 | 102.855 | -40.807 | -39,67% |
| Icetex | 2.139.045 | 2.082.538 | 56.507 | 2,71% |
| Otros clientes | 3.674.424 | 3.300.430 | 373.994 | 11,33% |
| Anticipos y avances | 555.812 | 969.866 | -414.054 | -42,69% |
| Trabajadores | 461.766 | 462.294 | -528 | -0,11% |
| Multas y recargos por cobrar a estudiantes | - | 195 | -195 | -100,00% |
| Reclamaciones de seguros | 1.490 | 513 | 977 | 190,45% |
| Anticipo impuesto de industria y comercio | 6.931 | 9.000 | -2.069 | -22,99% |
| Otros préstamos con garantía personal | - | 70.000 | -70.000 | -100,00% |
| Otros deudores corto plazo | 815.263 | 599.726 | 215.537 | 35,94% |
| Otros ingresos por cobrar | 64.497 | 981.633 | -917.136 | -93,43% |
| Provisión de cartera de corto plazo | -447.850 | -173.652 | -274.198 | 157,90% |
| **SUBTOTAL** | **87.565.413** | **71.215.801** | **16.349.612** | **22,96%** |

| No corrientes | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Trabajadores | 3.737 | 18.963 | -15.226 | -80,29% |
| Otros deudores varios | - | 5.367 | -5.367 | -100,00% |
| Deudas difícil cobro estudiantil | 219.868 | 131.079 | 88.789 | 67,74% |
| Otros préstamos con garantía personal | 7.507 | 7.507 | - | 0,00% |
| **SUBTOTAL** | **231.112** | **162.916** | **68.196** | **41,86%** |
| **TOTAL** | **87.796.525** | **71.378.717** | **16.417.808** | **23,00%** |

## 6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Seguros | 205.705 | 269.263 | -63.558 | -23,60% |
| Suscripciones | 594.600 | 400.759 | 193.841 | 48,37% |
| Impuesto predial | 17.567 | 15.694 | 1.873 | 11,93% |
| Otros | 63.204 | 23.883 | 39.321 | 164,64% |
| **TOTAL** | **881.076** | **709.599** | **171.477** | **24,17%** |

## 7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Terrenos | 48.231.784 | 48.115.992 | 115.792 | 0,24% |
| Construcciones en curso | 889.522 | 3.015.149 | -2.125.627 | -70,50% |
| Maquinaria y equipo en montaje | 286.165 | 301.711 | -15.546 | -5,15% |
| Construcciones y edificaciones | 106.887.259 | 101.337.447 | 5.549.812 | 5,48% |
| Maquinaria y equipo | 26.062.715 | 23.927.786 | 2.134.929 | 8,92% |
| Equipo de oficina | 9.516.847 | 8.158.250 | 1.358.597 | 16,65% |
| Equipo de computación y comunicación | 27.892.356 | 25.544.716 | 2.347.640 | 9,19% |
| Flota y equipo de transporte y fluvial | 255.600 | 255.600 | - | 0,00% |
| Equipo en tránsito | 392.879 | 142.913 | 249.966 | 174,91% |
| **SUBTOTAL** | **220.415.127** | **210.799.564** | **9.615.563** | **4,56%** |
| Depreciación acumulada | -84.226.052 | -72.222.232 | -12.003.820 | 16,62% |
| Provisión | -620.620 | -620.620 | - | 0,00% |
| **TOTAL** | **135.568.455** | **137.956.712** | **-2.388.257** | **-1,73%** |

## 8. CARGOS DIFERIDOS

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Preoperativos CAPF | 11.072 | 30.135 | -19.063 | -63,26% |
| Programas para computadores | 1.965.392 | 1.954.919 | 10.473 | 0,54% |
| Útiles y papelería | 17.438 | 39.939 | -22.501 | -56,34% |
| Mejoras en propiedad ajena | 228.354 | 400.646 | -172.292 | -43,00% |
| Contribuciones y afiliaciones | 45.916 | 26.414 | 19.502 | 73,83% |
| Elementos de aseo y cafetería | 4.833 | 524 | 4.309 | 822,33% |
| Otros diferidos | 4.757 | 11.214 | -6.457 | -57,58% |
| **TOTAL** | **2.277.762** | **2.463.791** | **-186.029** | **-7,55%** |

## 9. INTANGIBLES

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Marcas | 66.172 | 52.827 | 13.345 | 25,26% |
| Patentes | 341.287 | 121.782 | 219.505 | 180,24% |
| Derechos | 12.604 | 12.604 | - | 0,00% |
| Otros | 646.437 | 708.664 | -62.227 | -8,78% |
| **TOTAL** | **1.066.500** | **895.877** | **170.623** | **19,05%** |

## 10. VALORIZACIONES

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| **Inversiones** | | | | |
| Acciones propias | 232 | - | 232 | 100,00% |
| **TOTAL INVERSIONES** | **232** | **-** | **232** | **100,00%** |
| **Propiedad** | | | | |
| Terrenos | 141.020.835 | 141.020.835 | - | 0,00% |
| Edificios | 44.427.466 | 44.427.466 | - | 0,00% |
| Maquinaria y equipo | 1.051.462 | 1.051.462 | - | 0,00% |
| **TOTAL PROPIEDAD** | **186.499.763** | **186.499.763** | **-** | **0,00%** |
| **TOTAL** | **186.499.995** | **186.499.763** | **232** | **0,00%** |

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| **Corrientes** | | | | |
| **Bancos** | | | | |
| Banco de Bogotá | - | 159.089 | -159.089 | 100,00% |
| Bancolombia | - | 1.750.000 | -1.750.000 | -100,00% |
| Leasing Bancolombia | - | 118.989 | -118.989 | -100,00% |
| **SUBTOTAL** | **-** | **2.028.078** | **-2.028.078** | **-100,00%** |
| **No corrientes** | | | | |
| Otras obligaciones | | | | |
| Con particulares | - | 4.871 | -4.871 | -100,00% |
| **SUBTOTAL** | - | **4.871** | **-4.871** | **-100,00%** |
| **TOTAL** | - | **2.032.949** | **-2.032.949** | **-100,00%** |

## 12. CUENTAS POR PAGAR

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Costos y gastos por pagar | 5.954.566 | 4.928.546 | 1.026.020 | 20,82% |
| Retenciones y aportes de nómina | 3.142.360 | 2.743.743 | 398.617 | 14,53% |
| Acreedores varios | 423.268 | 333.696 | 89.572 | 26,84% |
| Retención en la fuente por pagar | 1.212.199 | 1.167.085 | 45.114 | 3,87% |
| **TOTAL** | **10.732.393** | **9.173.070** | **1.559.323** | **17,00%** |

## 13. OBLIGACIONES LABORALES

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Salarios por pagar | - | 30.359 | -30.359 | -100,00% |
| Cesantías consolidadas | 3.481.202 | 3.200.000 | 281.202 | 8,79% |
| Intereses sobre las cesantías por pagar | 428.037 | 401.442 | 26.595 | 6,62% |
| Vacaciones consolidadas | 672.000 | 493.796 | 178.204 | 36,09% |
| **TOTAL** | **4.581.239** | **4.125.597** | **455.642** | **11,04%** |

## 14. DIFERIDOS

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Educación Continua | 577.418 | 571.725 | 5.693 | 1,00% |
| Desarrollo Artístico | 89.362 | 55.473 | 33.889 | 61,09% |
| Ingresos rec. por anticipado contratos cofinanciados | 5.971.995 | 5.567.172 | 404.823 | 7,27% |
| Ingresos rec. por anticipado asesorías y consultorías | 12.779.878 | 14.816.089 | -2.036.211 | -13,74% |
| **TOTAL** | **19.418.653** | **21.010.459** | **-1.591.806** | **-7,58%** |

## 15. OTROS PASIVOS

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Matrículas de formación universitaria | 58.999.067 | 51.437.231 | 7.561.836 | 14,70% |
| Matrículas de formación avanzada | 16.833.482 | 16.843.014 | -9.532 | -0,06% |
| Centro de Idiomas | 3.191.614 | 2.706.341 | 485.273 | 17,93% |
| Saldo a favor cancelación materia | 110.948 | 82.011 | 28.937 | 35,28% |
| Saldo a favor ICETEX | 196.219 | 101.150 | 95.069 | 93,99% |
| Otros saldos a favor de estudiantes | 585.855 | 1.026.679 | -440.824 | -42,94% |
| Anticipos intersemestrales | 18.979 | 32.324 | -13.345 | -41,29% |
| Saldos a favor clientes | 715.562 | - | 715.562 | 100,00% |
| Ant. y avances recibidos sobre contratos | 943.467 | 6.490.532 | -5.547.065 | -85,46% |
| Becas recibidas para terceros | 1.578.970 | 1.084.971 | 493.999 | 45,53% |
| Otros valores recibidos para terceros | 2.110.260 | 1.985.613 | 124.647 | 6,28% |
| **TOTAL** | **85.284.423** | **81.789.866** | **3.494.557** | **4,27%** |

## 16. SUPERAVIT DE CAPITAL

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| **Donaciones** | | | | |
| Donaciones en dinero | 1.718.195 | 1.718.195 | - | 0,00% |
| Donaciones en valores mobiliarios | 5.679.702 | 5.679.702 | - | 0,00% |
| Donaciones en bienes muebles | 358.484 | 344.484 | 14.000 | 4,06% |
| Donaciones en bienes inmuebles | 987.865 | 987.865 | - | 0,00% |
| **SUBTOTAL** | **8.744.246** | **8.730.246** | **14.000** | **0,16%** |
| **Intangibles** | | | | |
| Otros intangibles | 750.586 | 705.586 | 45.000 | 6,38% |
| **SUBTOTAL** | **750.586** | **705.586** | **45.000** | **6,38%** |
| **TOTAL** | **9.494.832** | **9.435.832** | **59.000** | **0,63%** |

## 17. SERVICIOS DE ENSEÑANZA

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Formación universitaria | 111.985.509 | 105.267.259 | 6.718.250 | 6,38% |
| Formación avanzada | 40.191.368 | 33.649.304 | 6.542.064 | 19,44% |
| Centro de Educación Continua | | | | |
| Ingresos CEC | 12.532.812 | 13.016.338 | -483.526 | -3,71% |
| Ingresos EAFIT - Social | 1.001.210 | 6.150.041 | -5.148.831 | -83,72% |
| Centro de Idiomas | 15.142.472 | 13.710.309 | 1.432.163 | 10,45% |
| Sislenguas | 4.286.702 | 4.850.758 | -564.056 | -11,63% |
| Departamento de Deportes | 118.861 | 71.268 | 47.593 | 66,78% |
| Derechos académicos | 3.639.117 | 3.431.160 | 207.957 | 6,06% |
| Desarrollo Artistico | 337.993 | 386.499 | -48.506 | -12,55% |
| Convenios | 1.717.070 | 1.888.864 | -171.794 | -9,10% |
| Orquesta Sinfónica | 904.748 | 854.738 | 50.010 | 5,85% |
| Otros ingresos de enseñanza | 312.151 | 76.186 | 235.965 | 309,72% |
| **TOTAL** | **192.170.013** | **183.352.724** | **8.817.289** | **4,81%** |

## 18. OTROS SERVICIOS OPERACIONALES

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Asesorías y consultorías | 33.583.231 | 24.563.566 | 9.019.665 | 36,72% |
| Servicios de laboratorio | 427.220 | 684.126 | -256.906 | -37,55% |
| Proyectos de investigación | 16.205.421 | 8.759.282 | 7.446.139 | 85,01% |
| Centro de Estudios Asia Pacífico | 262.370 | 595.945 | -333.575 | -55,97% |
| Fondo Editorial | 181.739 | 202.592 | -20.853 | -10,29% |
| UENS | 2.382.592 | 2.174.726 | 207.866 | 9,56% |
| Otros ingresos actividades varias | 353.136 | 283.052 | 70.084 | 24,76% |
| **TOTAL** | **53.395.709** | **37.263.289** | **16.132.420** | **43,29%** |

## 19. DEVOLUCIONES

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Pregrado | -1.111.258 | -1.173.924 | 62.666 | -5,34% |
| Formación avanzada | -629.269 | -536.809 | -92.460 | 17,22% |
| Educación Continua | -969.450 | -966.334 | -3.116 | 0,32% |
| Centro de Idiomas | -84.020 | -74.916 | -9.104 | 12,15% |
| Derechos académicos | -25.519 | -23.533 | -1.986 | 8,44% |
| Otros ingresos operacionales | -14.969 | - | -14.969 | 100,00% |
| Desarrollo Artístico | -1.209 | -25.565 | 24.356 | -95,27% |
| Deportes | -170 | -570 | 400 | -70,18% |
| **TOTAL** | **-2.835.864** | **-2.801.651** | **-34.213** | **1,22%** |

## 20. BECAS

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Pregrado | -5.291.674 | -4.915.421 | -376.253 | 7,65% |
| Formación avanzada | -3.300.348 | -2.488.673 | -811.675 | 32,61% |
| Educación Continua | -34.311 | -4.604.028 | 4.569.717 | -99,25% |
| Centro de Idiomas | -91.928 | -138.370 | 46.442 | -33,56% |
| **TOTAL** | **-8.718.261** | **-12.146.492** | **3.428.231** | **-28,22%** |

## 21. DESCUENTOS

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Pregrado | -4.134.941 | -3.496.984 | -637.957 | 18,24% |
| Formación avanzada | -355.280 | -393.135 | 37.855 | -9,63% |
| Educación Continua | -647.980 | -742.873 | 94.893 | -12,77% |
| Centro de Idiomas | -1.046.421 | -947.992 | -98.429 | 10,38% |
| Derechos académicos | -1.570 | -1.330 | -240 | 18,05% |
| Desarrollo Artístico | -94.659 | -117.140 | 22.481 | -19,19% |
| Fondo Editorial | -70.342 | -106.439 | 36.097 | -33,91% |
| UENS | -65.110 | -108.976 | 43.866 | -40,25% |
| Otros ingresos operacionales | -8.477 | - | -8.477 | 100,00% |
| **TOTAL** | **-6.424.780** | **-5.914.869** | **-509.911** | **8,62%** |

## 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| De personal | 121.191.513 | 110.236.564 | 10.954.949 | 9,94% |
| Honorarios | 27.248.067 | 20.200.427 | 7.047.640 | 34,89% |
| Impuestos | 2.624.506 | 2.606.347 | 18.159 | 0,70% |
| Arrendamientos | 2.667.430 | 2.468.925 | 198.505 | 8,04% |
| Contribuciones y afiliaciones | 636.967 | 734.237 | -97.270 | -13,25% |
| Seguros | 919.791 | 886.414 | 33.377 | 3,77% |
| Servicios | 11.698.114 | 10.435.192 | 1.262.922 | 12,10% |
| Gastos legales | 396.871 | 269.142 | 127.729 | 47,46% |
| Mantenimiento y reparación | 3.306.558 | 2.311.337 | 995.221 | 43,06% |

*Continúa...*

*...continuación*

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Adecuación e instalación | 2.236.212 | 1.734.963 | 501.249 | 28,89% |
| Depreciaciones | 13.271.811 | 13.114.994 | 156.817 | 1,20% |
| Amortizaciones | 2.198.330 | 1.419.704 | 778.626 | 54,84% |
| Libros y revistas | 2.174.698 | 2.460.349 | -285.651 | -11,61% |
| Publicidad material promocional | 1.334.561 | 1.141.737 | 192.824 | 16,89% |
| Anuncios medios masivos | 1.612.975 | 1.833.157 | -220.182 | -12,01% |
| Relaciones públicas cortesías | 175.870 | 285.549 | -109.679 | -38,41% |
| Gastos de representación y otros | 780.425 | 488.787 | 291.638 | 59,67% |
| Papelería útiles y fotocopias | 517.169 | 415.097 | 102.072 | 24,59% |
| Material y recurso docente | 4.100.096 | 2.560.908 | 1.539.188 | 60,10% |
| Elementos de aseo y cafetería | 481.570 | 486.598 | -5.028 | -1,03% |
| Reintegro gastos | 475.483 | 813.303 | -337.820 | -41,54% |
| Otros apoyos | 3.135.762 | 2.820.537 | 315.225 | 11,18% |
| Herramientas | 160.262 | 200.646 | -40.384 | -20,13% |
| Ferretería | 371.464 | 467.426 | -95.962 | -20,53% |
| Regalos de protocolo | 144.300 | 130.117 | 14.183 | 10,90% |
| Souvenirs | 117.888 | 93.691 | 24.197 | 25,83% |
| Diversos | 738.569 | 1.411.405 | -672.836 | -47,67% |
| Gastos asociados a asesorías y consultorías | 513.880 | 164.607 | 349.273 | 212,19% |
| Taxis y buses | 307.202 | 252.872 | 54.330 | 21,49% |
| Casino y restaurante | 1.656.335 | 1.384.323 | 272.012 | 19,65% |
| Implementos deportivos y culturales | 196.549 | 173.174 | 23.375 | 13,50% |
| **TOTAL** | **213.691.851** | **189.588.589** | **24.103.262** | **12,71%** |

## 23. INGRESOS FINANCIEROS

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Rendimientos de inversiones | 2.478.196 | 1.312.476 | 1.165.720 | 88,82% |
| Financiación matrículas | 30.026 | 34.621 | -4.595 | -13,27% |
| Intereses por préstamos a empleados | 29.523 | 33.481 | -3.958 | -11,82% |
| Intereses bancarios | 793.584 | 954.722 | -161.138 | -16,88% |
| Otros intereses | 28.597 | 461.633 | -433.036 | -93,81% |
| Diferencia en cambio | 279.360 | 190.977 | 88.383 | 46,28% |
| Descuentos financieros | 86.268 | 78.635 | 7.633 | 9,71% |
| Otros ingresos financieros | 19.395 | 10.892 | 8.503 | 78,07% |
| **TOTAL** | **3.744.949** | **3.077.437** | **667.512** | **21,69%** |

## 24. DONACIONES

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Parqueaderos | 1.548.806 | 1.618.650 | -69.844 | -4,31% |
| Otras donaciones | 373.846 | 210.188 | 163.658 | 77,86% |
| **TOTAL** | **1.922.652** | **1.828.838** | **93.814** | **5,13%** |

## 25. OTRAS VENTAS

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Materiales varios | - | 1.277 | -1.277 | -100,00% |
| Propaganda | 164.147 | 119.785 | 44.362 | 37,03% |
| **TOTAL** | **164.147** | **121.062** | **43.085** | **35,59%** |

## 26. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Dividendos y/o participaciones en sociedades anónimas y asimiladas | 12.392 | 3.309 | 9.083 | 274,49% |
| Utilidad en venta de acciones | 2.176 | - | 2.176 | 100,00% |
| Utilidad en venta de propiedad planta y equipo | 1.510 | 32.778 | -31.268 | -95,39% |
| Indemnizaciones | 200.269 | - | 200.269 | 100,00% |
| Ingresos de ejercicios anteriores | 654.842 | 623.438 | 31.404 | 5,04% |
| Ingresos por aprovechamientos | 175.286 | 86.951 | 88.335 | 101,59% |
| Regalías | 1.083 | 1.602 | -519 | -32,40% |
| Elementos perdidos | 565 | 951 | -386 | -40,59% |
| Multas y recargos | 427.674 | 446.872 | -19.198 | -4,30% |
| Ajuste al peso | 1.345 | 1.163 | 182 | 15,65% |
| **TOTAL** | **1.477.142** | **1.197.064** | **280.078** | **23,40%** |

## 27. GASTOS FINANCIEROS

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Comisiones | 903.317 | 797.775 | 105.542 | 13,23% |
| Intereses por préstamos | 51.477 | 591.061 | -539.584 | -91,29% |
| Diferencia en cambio | 319.883 | 177.904 | 141.979 | 79,81% |
| Otros gastos financieros | 74.765 | 112.781 | -38.016 | -33,71% |
| **TOTAL** | **1.349.442** | **1.679.521** | **-330.079** | **-19,65%** |

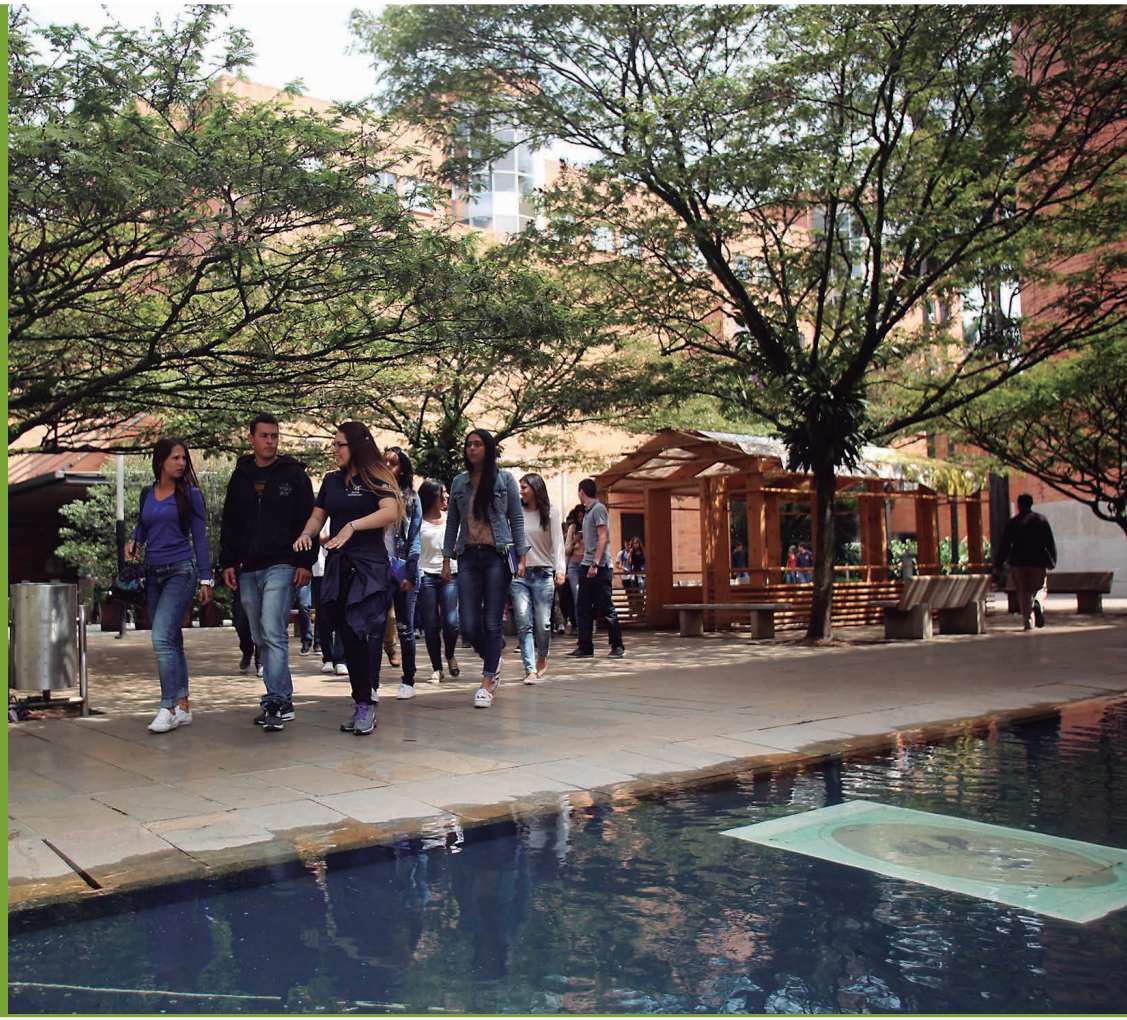
## 28. GASTOS DIVERSOS NO OPERACIONALES

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| Pérdida en venta y retiro de bienes | 89.204 | 148.196 | -58.992 | -39,81% |
| Costos y gastos de ejercicios anteriores | 2.929.573 | 1.403.538 | 1.526.035 | 108,73% |
| Retención en la fuente asumida | 258.373 | 188.412 | 69.961 | 37,13% |
| Gravamen a los impuestos financieros | 880.850 | 810.407 | 70.443 | 8,69% |
| Provisión de gastos | -165.473 | 875.159 | -1.040.632 | -118,91% |
| Otros gastos | 12.502 | 75.756 | -63.254 | -83,50% |
| **TOTAL** | **4.005.029** | **3.501.468** | **503.561** | **14,38%** |

## 29. CUENTAS DE ORDEN

| | 2014 | 2013 | Diferencia en $ | Diferencia en % |
|---|---|---|---|---|
| **Deudoras** | | | | |
| Derechos contingentes | 156.287 | 186.806 | -30.519 | -16,34% |
| Deudoras de control | 10.757.000 | 9.514.428 | 1.242.572 | 13,06% |
| **TOTAL** | **10.913.287** | **9.701.234** | **1.212.053** | **12,49%** |
| **Acreedoras** | | | | |
| **Responsabilidades contingentes** | | | | |
| En consignación negocios | 56.298 | 442.719 | -386.421 | -87,28% |
| **TOTAL** | **56.298** | **442.719** | **-386.421** | **-87,28%** |

# Cuadros estadísticos e indicadores Financieros



# Cuadros estadísticos e indicadores financieros

# Cuadro estadístico balance general

## Últimos tres años e indicadores financieros (cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| Activos corrientes | 158.357.218 | 146.552.347 | 54.609.626 |
| Propiedad, planta y equipo neto | 135.568.455 | 137.956.712 | 140.822.403 |
| Inversiones a largo plazo | 11.417.073 | 213.514 | 444.329 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 231.112 | 162.916 | 14.040.160 |
| Cargos diferidos | 2.277.762 | 2.463.791 | 1.739.141 |
| Intangibles | 1.066.500 | 895.877 | 85.250 |
| Obras de arte | 447.862 | 433.862 | 433.862 |
| Valorizaciones | 186.499.995 | 186.499.763 | 187.053.481 |
| **TOTAL ACTIVOS** | **495.865.977** | **475.178.782** | **399.228.252** |
| Total pasivo corriente | 40.348.489 | 41.792.162 | 22.314.822 |
| Total pasivo mediano y largo plazo | 85.284.423 | 81.794.737 | 36.066.857 |
| **TOTAL PASIVOS** | **125.632.912** | **123.586.899** | **58.381.679** |
| Superávit de capital | 9.494.832 | 9.435.832 | 8.730.246 |
| Resultado ejercicios anteriores | 138.068.850 | 122.722.518 | 111.641.626 |
| Resultado del ejercicio | 18.581.950 | 15.346.332 | 15.833.782 |
| Revalorización del patrimonio | 17.587.438 | 17.587.438 | 17.587.438 |
| Superávit por valorizaciones | 186.499.995 | 186.499.763 | 187.053.481 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | **370.233.065** | **351.591.883** | **340.846.573** |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | **495.865.977** | **475.178.782** | **399.228.252** |

# Cuadro estadístico estado de resultados

## Últimos tres años e indicadores financieros (cifras expresadas en miles de pesos)

| Concepto | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **Ingresos** | | | |
| Formación universitaria | 111.985.509 | 105.267.259 | 83.095.966 |
| Formación avanzada | 40.191.368 | 33.649.304 | 26.285.979 |
| Educación Continua | 12.532.812 | 13.016.338 | 9.345.770 |
| Dirección de Idiomas | 19.429.174 | 19.166.379 | 13.264.412 |
| Otros servicios de enseñanza | 11.004.491 | 11.483.287 | 3.995.145 |
| Menos : becas, devoluciones y descuentos | **(17.978.905)** | **(20.863.012)** | **(12.234.723)** |
| Centro de asesorías y consultorías | 33.583.231 | 24.563.566 | 13.010.868 |
| Centro de laboratorio | 427.220 | 684.126 | 560.027 |
| Rendimientos financieros | 3.744.949 | 3.077.437 | 3.270.843 |
| Otros ingresos | 20.785.771 | 18.242.388 | 9.030.367 |
| Aportes y donaciones | 1.922.652 | 1.828.838 | 2.099.948 |
| **TOTAL INGRESOS** | **237.628.272** | **210.115.910** | **151.724.602** |

*Continúa...*

*...continuación*

| Concepto | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **Egresos** | | | |
| Gastos de personal | 121.191.513 | 110.236.564 | 79.807.274 |
| Honorarios | 27.248.067 | 20.200.427 | 12.149.152 |
| Impuestos | 2.624.506 | 2.606.347 | 837.914 |
| Arrendamientos | 2.667.430 | 2.468.925 | 1.902.729 |
| Contribuciones y afiliaciones | 636.967 | 734.237 | 655.750 |
| Seguros | 919.791 | 886.414 | 638.994 |
| Servicios | 11.698.114 | 10.435.192 | 8.078.309 |
| Gastos legales | 396.871 | 269.142 | 239.624 |
| Mantenimiento y reparaciones | 3.306.558 | 2.311.337 | 1.936.660 |
| Adecuación e Instalación | 2.236.212 | 1.734.963 | 999.669 |
| Gastos de viaje | 6.300.623 | 5.586.060 | 4.018.227 |
| Depreciación | 13.271.811 | 13.114.994 | 9.414.444 |
| Amortizaciones | 2.198.330 | 1.419.704 | 993.994 |
| Gastos de promoción y publicidad | 1.334.561 | 1.141.737 | 1.000.510 |
| Gastos generales | 18.235.145 | 16.054.168 | 10.492.378 |
| Gastos financieros | 1.349.442 | 1.679.521 | 1.770.936 |
| Gastos diversos | 3.430.381 | 3.889.846 | 954.260 |
| **TOTAL EGRESOS** | **219.046.322** | **194.769.578** | **135.890.824** |
| **RESULTADO DEL EJERCICIO** | **18.581.950** | **15.346.332** | **15.833.778** |

# Comportamiento de indicadores

## Últimos tres años e indicadores financieros (cifras expresadas en miles de pesos)

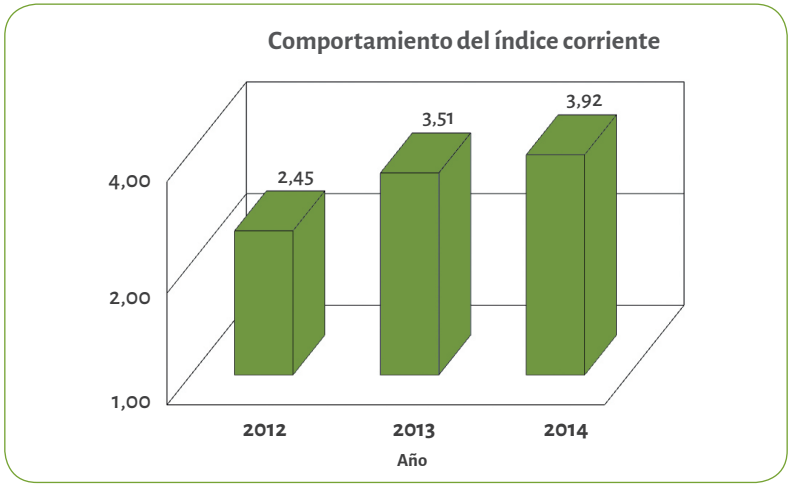
| Concepto | 2014 | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| **Liquidez** | | | |
| Índice corriente | 3,92 | 3,51 | 2,45 |
| Capital de trabajo | 118.008.729 | 104.760.185 | 32.294.804 |
| **Endeudamiento** | | | |
| Endeudamiento total | 25,34% | 26,01% | 14,62% |
| Endeudamiento a corto plazo | 25,48% | 28,52% | 40,86% |
| Endeudamiento total sin diferidos | 27.190.096 | 31.589.854 | 36.634.361 |
| Endeudamiento total sin diferidos % | 5,48% | 6,65% | 9,18% |
| Apalancamiento financiero | 0,00% | 0,58% | 3,50% |
| Cobertura de intereses --veces-- | 22,44 | 15,23 | 11,46 |
| **Rendimiento** | | | |
| Margen neto de utilidad | 8,16% | 7,68% | 11,07% |
| Rentabilidad del patrimonio | 5,02% | 4,36% | 4,65% |
| Rendimiento del activo | 3,75% | 3,23% | 3,97% |
| Ebitda | 30.284.898 | 25.585.524 | 20.291.692 |
| Margen Ebitda | 13,31% | 12,81% | 14,19% |
| **Capital** | | | |
| Solidez | 3,95 | 3,84 | 6,84 |

# Gráficos - Principales indicadores financieros

## ÍNDICE CORRIENTE

(Activo corriente/Pasivo corriente)

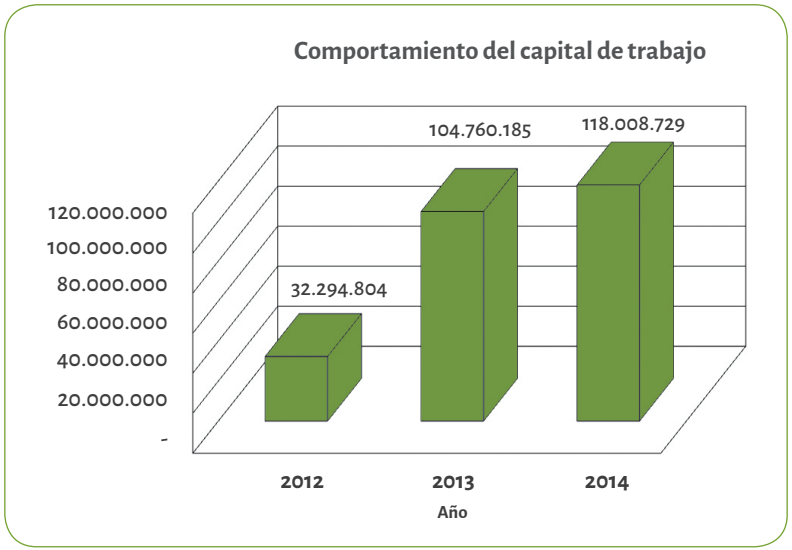
| | |
|---|---|
| 2012 | 2,45 |
| 2013 | 3,51 |
| 2014 | 3,92 |




## CAPITAL DE TRABAJO

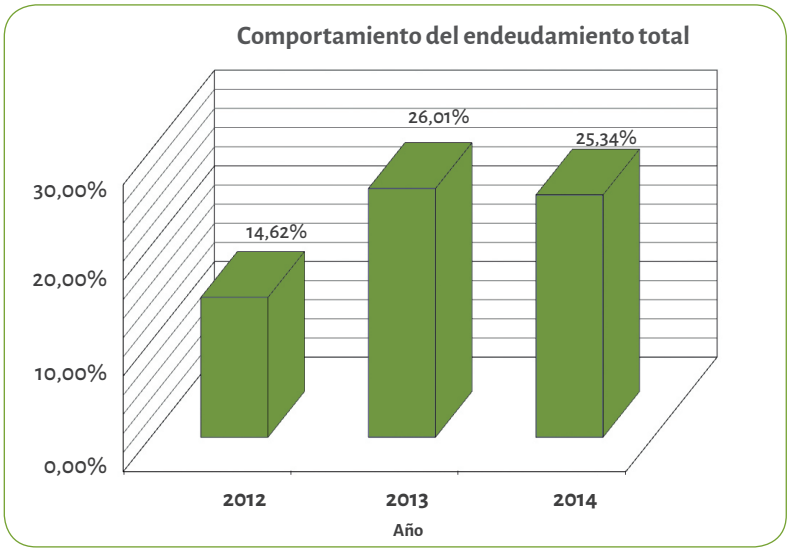
(Activo corriente - Pasivo corriente)

| | |
|---|---|
| 2012 | 32.294.804 |
| 2013 | 104.760.185 |
| 2014 | 118.008.729 |



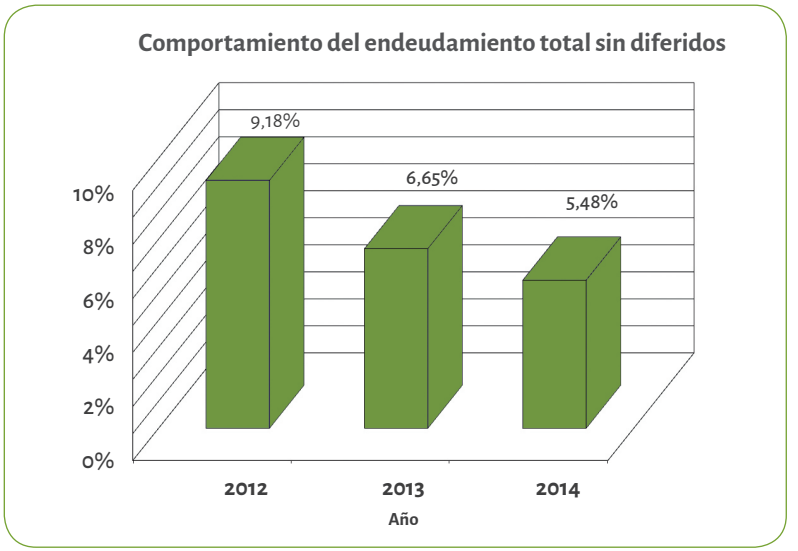
## ENDEUDAMIENTO TOTAL
(Total Pasivo/Total Activo)

| | |
|---|---|
| 2012 | 14,62% |
| 2013 | 26,01% |
| 2014 | 25,34% |




## ENDEUDAMIENTO TOTAL SIN DIFERIDOS
(Total Pasivo/Total Activo)

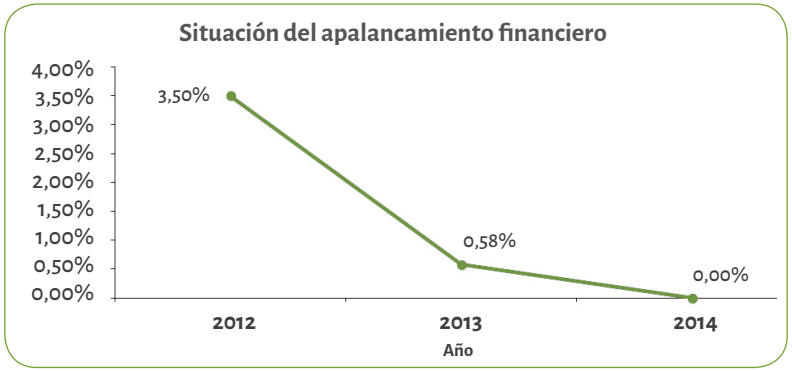
| | |
|---|---|
| 2012 | 9,18% |
| 2013 | 6,65% |
| 2014 | 5,48% |



## APALANCAMIENTO FINANCIERO

(Obligaciones Financieras a corto y largo plazo/Patrimonio)

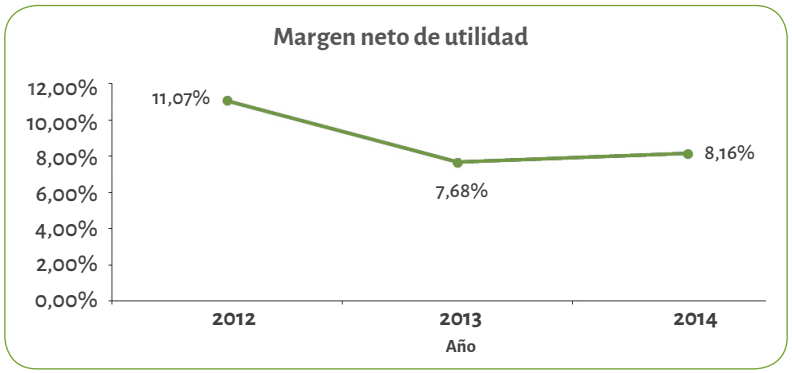
| | |
|---|---|
| 2012 | 3,50% |
| 2013 | 0,58% |
| 2014 | 0,00% |




## MARGEN NETO DE UTILIDAD

(Excedente Neto/Total Ingresos Operacionales)

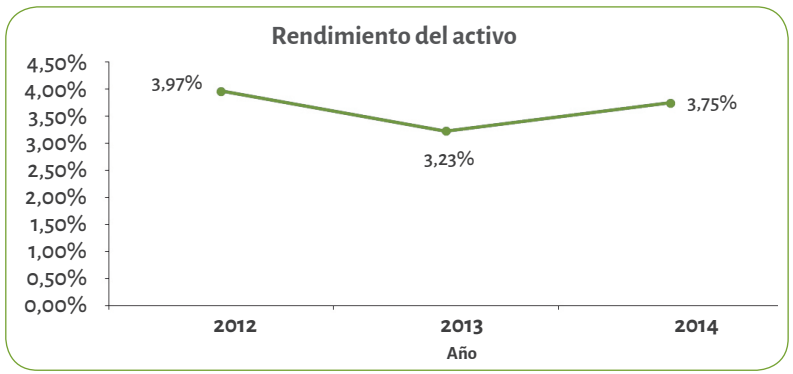
| | |
|---|---|
| 2012 | 11,07% |
| 2013 | 7,68% |
| 2014 | 8,16% |




## RENDIMIENTO DEL ACTIVO

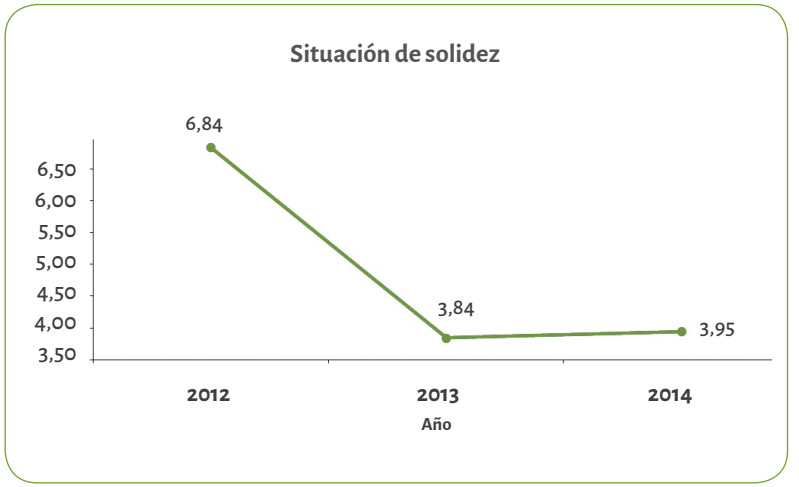
(Resultado ejercicio/Total Activo)

| | |
|---|---|
| 2012 | 3,97% |
| 2013 | 3,23% |
| 2014 | 3,75% |



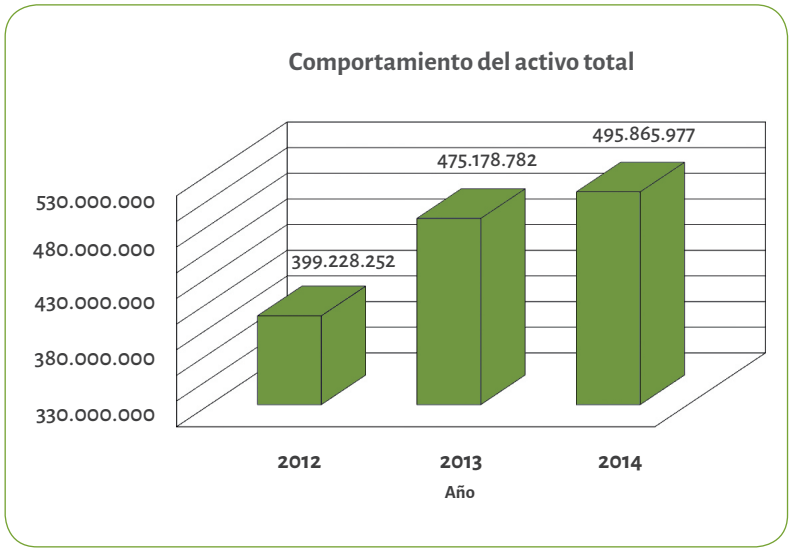
## SOLIDEZ
(Total Activo/Total Pasivo)

| | |
|---|---|
| 2012 | 6,84 |
| 2013 | 3,84 |
| 2014 | 3,95 |



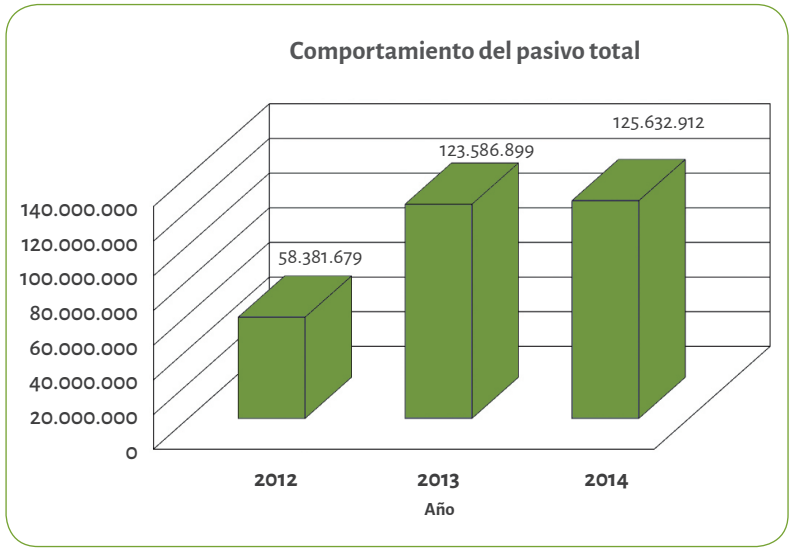

## TOTAL ACTIVO

| | |
|---|---|
| 2012 | 399.228.252 |
| 2013 | 475.178.782 |
| 2014 | 495.865.977 |



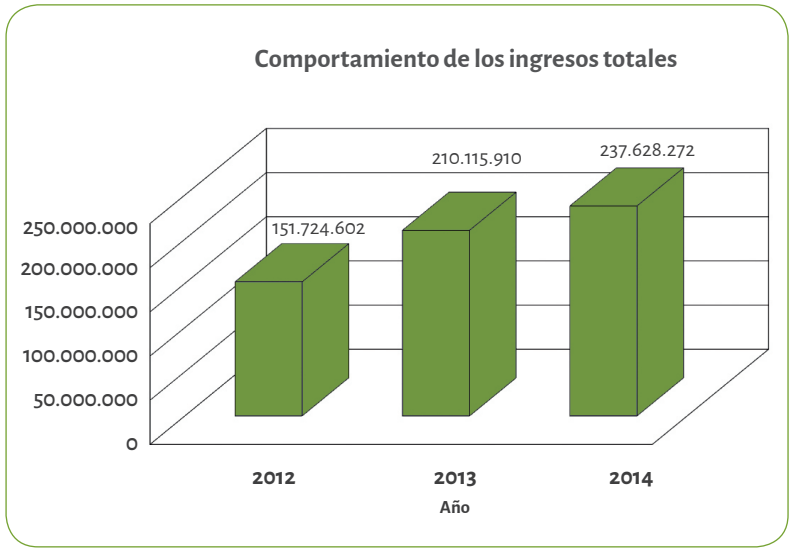
## TOTAL PASIVO

| | |
|---|---|
| 2012 | 58.381.679 |
| 2013 | 123.586.899 |
| 2014 | 125.632.912 |



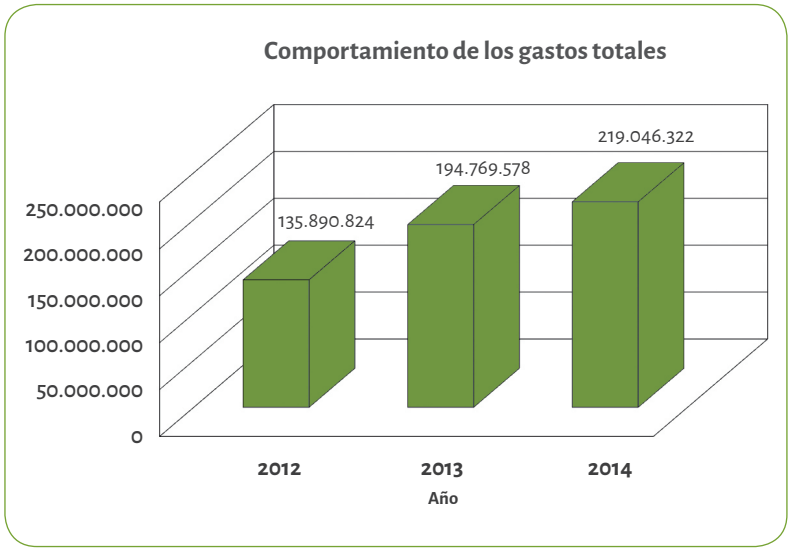

## TOTAL INGRESOS

| | |
|---|---|
| 2012 | 151.724.602 |
| 2013 | 210.115.910 |
| 2014 | 237.628.272 |



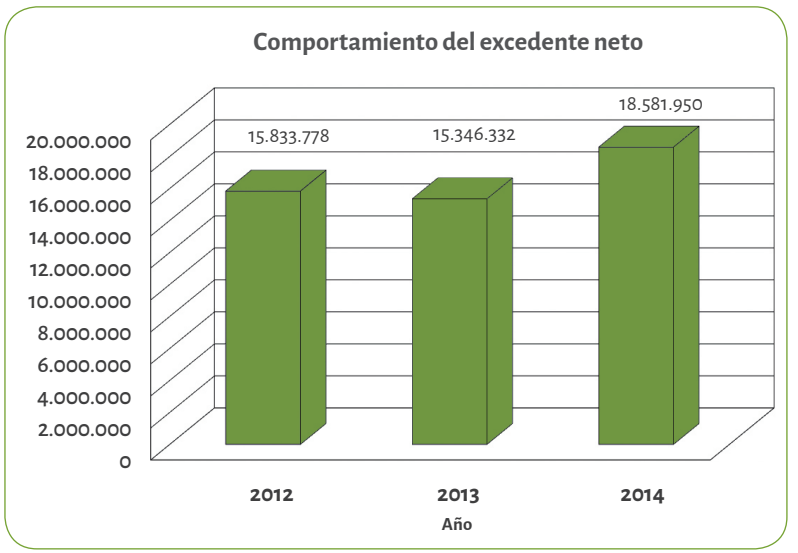
## TOTAL GASTOS

| | |
|---|---|
| 2012 | 135.890.824 |
| 2013 | 194.769.578 |
| 2014 | 219.046.322 |



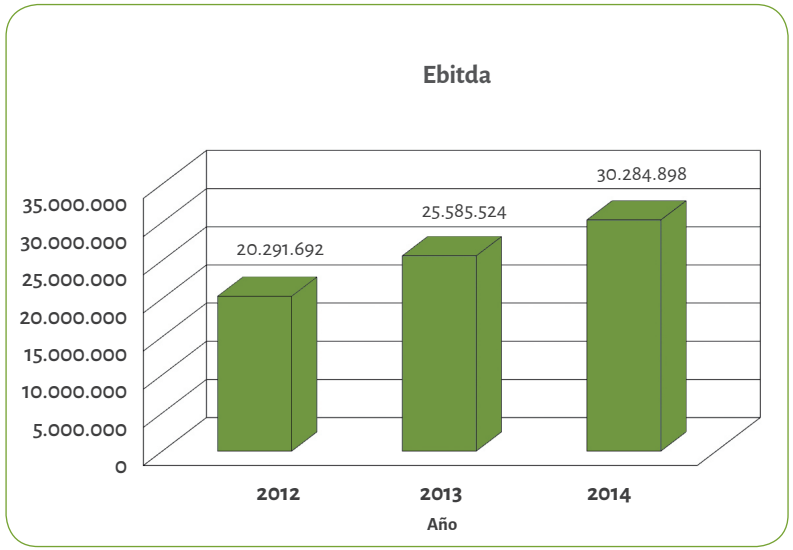

## EXCEDENTE NETO

| | |
|---|---|
| 2012 | 15.833.778 |
| 2013 | 15.346.332 |
| 2014 | 18.581.950 |



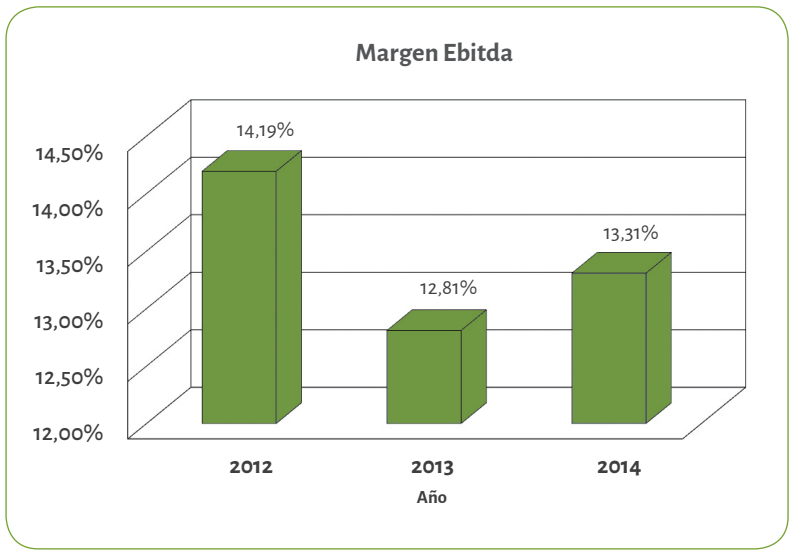
## EBITDA
(Utilidad Operacional + Depreciación + Amortizaciones + Seguro)

| | |
|---|---|
| 2012 | 20.291.692 |
| 2013 | 25.585.524 |
| 2014 | 30.284.898 |




## MARGEN EBITDA
(Ebitda/Ingreso Operacional)

| | |
|---|---|
| 2012 | 14,19% |
| 2013 | 12,81% |
| 2014 | 13,31% |



UNIVERSIDAD EAFIT®

UNIVERSIDAD EAFIT®