



*Corporación Autónoma
Regional del Valle del Cauca*



ESTADOS CONTABLES

A DICIEMBRE 31 DE 2014

DIRECCION FINANCIERA
GRUPO DE CONTABILIDAD



INDICE

ESTADOS CONTABLES

Balance General	1
Estado de Actividad Financiera, Económica, Social y Ambiental	2
Estado de Flujos de Efectivo	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Certificación de Estados Contables 2014	5
Dictámen del Revisor Fiscal	6

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Nota 1. NOTAS DE CARACTER GENERAL

Nota 1.1 Naturaleza Jurídica de la Entidad	9
Nota 1.2 Objeto Social	10
Nota 1.3 Misión	10
Nota 1.4 Visión	10
Nota 1.5 Dirección y Administración	10
Nota 1.6 Principales Políticas y Bases Contables	10
Nota 1.7 Efectos y Cambios Significativos en la Información Contable	15
Nota 1.8 Limitaciones y/o Deficiencias	16

Nota 2. NOTAS DE CARACTER ESPECIFICO

ACTIVO CORRIENTE

Nota 2.1 Efectivo	17
Nota 2.2 Inversiones	17
Nota 2.3 Deudores	21
Nota 2.4 Otros Activos	24

ACTIVO A LARGO PLAZO

Nota 2.5 Inversiones	25
Nota 2.6 Deudores	25
Nota 2.7 Propiedades, Planta y Equipo	27
Nota 2.8 Otros Activos	27

PASIVO CORRIENTE

Nota 2.9 Cuentas por Pagar	30
Nota 2.10 Obligaciones Laborales	31
Nota 2.11 Pasivos Estimados	31
Nota 2.12 Otros Pasivos	32



PATRIMONIO

Nota 2.13 Patrimonio Institucional	33
------------------------------------	----

CUENTAS DE ORDEN

Nota 2.14 Cuentas de Orden Deudoras	33
Nota 2.15 Cuentas de Orden Acreedoras	34

INGRESOS

Nota 2.16 Ingresos Fiscales	35
Nota 2.17 Venta de Bienes	36
Nota 2.18 Transferencias	36
Nota 2.19 Otros Ingresos	37

GASTOS

Nota 2.20 Gastos de Administración y de Operación	38
Nota 2.21 Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	38
Nota 2.22 Gasto Público Social	39
Nota 2.23 Otros Gastos	39
Nota 2.24 Ajuste de Ejercicios Anteriores	40

INDICADORES

Capital de Trabajo	41
Razón Corriente, Circulante o de Solvencia	41
Nivel de Endeudamiento	42
Concentración del Pasivo a Corto Plazo	42

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

Análisis Vertical	43
Análisis Horizontal	45



Corporación Autónoma
Regional del Valle del Cauca

CORPORACION AUTONOMA REGIONAL DEL VALLE DEL CAUCA - CVC

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013)

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

ACTIVO	NOTAS	2014	2013	PASIVO	NOTAS	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	Nota 2.1 Pag 17	94.680.500	86.033.981	Cuentas Por Pagar	Nota 2.9 Pag 30	21.555.891	13.490.467
Inversiones	Nota 2.2 Pag 17	744.731.495	661.017.660	Obligaciones Laborales	Nota 2.10 Pag 31	1.418.699	1.415.382
Deudores	Nota 2.3 Pag 21	48.278.588	56.326.301	Pasivos Estimados	Nota 2.11 Pag 31	53.260.889	39.485.295
Otros Activos	Nota 2.4 Pag 24	2.706.347	1.963.661	Otros Pasivos	Nota 2.12 Pag 32	294.911	315.598
Total Activo Corriente		890.396.930	805.341.603	Total Pasivo Corriente		76.530.390	54.706.742
ACTIVO A LARGO PLAZO				TOTAL PASIVO		76.530.390	54.706.742
Inversiones	Nota 2.5 Pag 25	266.217.703	266.209.818				
Deudores	Nota 2.6 Pag 25	498.924	1.605.924				
Propiedades, Planta y Equipo	Nota 2.7 Pag 27	18.700.989	15.229.863	PATRIMONIO			
Activos No Depreciables		10.327.724	6.325.170	Patrimonio Institucional	Nota 2.13 Pag 33	1.546.749.136	1.425.795.182
Activos Depreciables		30.849.484	27.679.650	TOTAL PATRIMONIO		1.546.749.136	1.425.795.182
Deprec., Amortizac. y Provisión		(22.476.219)	(18.774.957)				
Otros Activos	Nota 2.8 Pag 27	447.464.980	392.114.716				
Total Activo a Largo Plazo		732.882.596	675.160.321				
TOTAL ACTIVO		1.623.279.526	1.480.501.924	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.623.279.526	1.480.501.924

CUENTAS ORDEN DEUDORAS	Nota 2.14 Pag 33	14.729.755	5.850.254	CUENTAS ORDEN ACREEDORAS	Nota 2.15 Pag 34	400.130.291	395.888.412
DEUDORAS POR CONTRA		(14.729.755)	(5.850.254)	ACREEDORAS POR CONTRA		(400.130.291)	(395.888.412)

Las notas 2.1 a la 2.24 adjuntas son parte integrante de los Estados Contables.

RUBÉN DARÍO MATERÓN M.
Director General (E)

MARTHA ELENA ARBOLEDA R.
Directora Financiera (C)

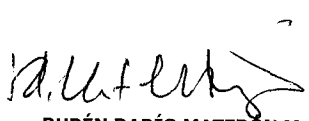
WILLIAM GARCIA R.
Contador
T.P 34977 - T

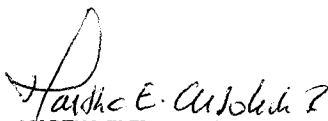
HERNÁN CIFUENTES D.
Revisor Fiscal
T.P 147353-T
MILLAN Y ASOCIADOS S.A.
(Anexo dictamen)

CORPORACION AUTONOMA REGIONAL DEL VALLE DEL CAUCA - CVC
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONOMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL
AÑO QUE TERMINO EL 31 DICIEMBRE DE 2014
(Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013)
(Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

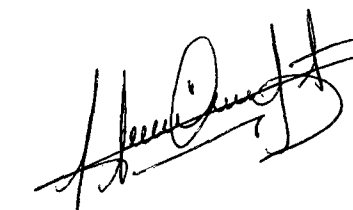
		2014	2013
INGRESOS OPERACIONALES	NOTAS	99.142.564	96.021.855
INGRESOS FISCALES	<i>Nota 2.16 Pag 35</i>	98.748.075	95.533.955
Tasas y Multas		22.179.829	17.565.503
Intereses		116.460	30.429
Sanciones, Publicaciones y Licencias		142.065	78.723
Registro y Salvoconducto		125.528	84.174
Porcentaje y Sobretasa Ambiental		76.184.193	76.327.330
Otros Ingresos No Tributarios		0	1.447.796
VENTA DE BIENES	<i>Nota 2.17 Pag 36</i>	44.489	0
TRANSFERENCIAS	<i>Nota 2.18 Pag 36</i>	350.000	487.900
GASTOS OPERACIONALES		133.126.506	98.059.809
GASTOS DE ADMINISTRACION	<i>Nota 2.20 Pag 38</i>	21.748.482	22.570.145
Servicios Personales		10.190.414	10.217.721
Generales		10.846.692	11.500.337
Impuestos Contribuciones y Tasas		711.376	852.087
GASTOS DE OPERACIÓN	<i>Nota 2.20 Pag 38</i>	43.198.914	37.133.171
Servicios Personales		23.690.698	23.188.354
Generales		16.935.359	11.663.154
Impuestos Contribuciones y Tasas		2.572.857	2.281.663
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	<i>Nota 2.21 Pag 38</i>	18.013.466	5.227.100
GASTO PÚBLICO SOCIAL	<i>Nota 2.22 Pag 39</i>	50.165.644	33.129.393
EXCEDENTE (DÉFICIT) OPERACIONAL		(33.983.942)	(2.037.954)
OTROS INGRESOS	<i>Nota 2.19 Pag 37</i>	105.764.190	66.657.968
Ingresos Financieros		78.935.133	59.249.657
Ajuste por Diferencia en Cambio		25.539.478	6.533.367
Otros Ingresos Ordinarios		162.943	100.570
Ingresos Extraordinarios		1.126.636	774.374
OTROS GASTOS	<i>Nota 2.23 Pag 39</i>	2.089.267	1.331.703
Intereses y Financieros		1.083.355	19.120
Otros Gastos Ordinarios		826.561	1.193.308
Extraordinarios		179.351	119.275
EXCEDENTE DEL EJERCICIO ANTES DE INGRESOS Y EGRESOS DE E.A.		69.690.981	63.288.311
INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	<i>Nota 2.24 Pag 40</i>	7.078.840	2.342.759
EGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	<i>Nota 2.24 Pag 40</i>	10.749.327	3.283.571
EXCEDENTE NETO (DEFICIT) DEL EJERCICIO		66.020.494	62.347.499

Las notas 2.1 a la 2.24 adjuntas son parte integrante de los Estados Contables.


RUBÉN DARÍO MATERÓN M.
 Director General (E)


MARTHA ELENA ARBOLEDA R.
 Directora Financiera (C)


WILLIAM GARCÍA R.
 Contador
 T.P 34977 - T


HERNÁN CIFUENTES D.
 Revisor Fiscal
 T.P 147353-T
MILLAN Y ASOCIADOS S.A.
 (Anexo dictámen)

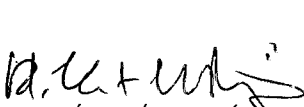


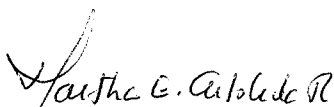
Corporación Autónoma
Regional del Valle del Cauca

CORPORACION AUTONOMA REGIONAL DEL VALLE DEL CAUCA - CVC
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013)
(Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

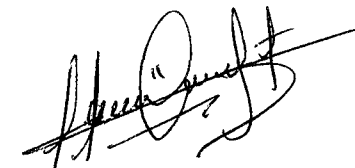
ACTIVIDADES DE OPERACION	2014	2013
ORIGEN		
Venta de Servicios	1.676.319	1.215.187
Sobretasa Ambiental	81.986.204	73.624.548
Transferencias Eléctricas	5.645.351	5.359.919
Tasa por Uso de Aguas Superficiales	4.887.684	3.910.275
Tasa por Uso de Aguas Subterráneas	1.187.216	1.040.934
Tasa Retributiva	5.229.350	13.296.981
Recuperación de Cartera	5.071.856	788.397
Aportes Servicio de Salud	0	114
Aportes Otras Entidades	559.100	837.900
Rendimientos Financieros	3.802.789	3.439.334
Rendimientos Fiduciarios	0	49.957.842
Dividendos	34.644.083	33.768.628
Reintegro de Convenios y Otros	22.391	0
Otros Ingresos en Actividades de Operación	608.856	1.728.452
Total Origen de Fondos	145.321.199	188.968.511
APLICACIÓN		
Efectivo Pagado a Empleados	20.781.720	20.295.557
Efectivo Pagado a Proveedores y Contratistas	78.374.120	62.118.362
Pagos a Fondos de Pensiones, Salud, Parafiscales	10.957.707	7.832.851
Otros Pagos Originados en Actividades de Operación	9.466.605	13.552.805
Total Aplicación de Fondos	119.580.152	103.799.575
EFFECTIVO GENERADO EN LAS OPERACIONES	25.741.047	85.168.936
ACTIVIDADES DE INVERSION		
ORIGEN		
Venta de Inversiones	901.670.457	572.808.616
APLICACIÓN		
Adquisición de Inversiones	835.051.150	590.327.438
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	66.619.307	(17.518.822)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION	0	0
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO	92.360.354	67.650.114
DISMINUCION NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO	0	0
Más		
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	747.051.641	679.401.527
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	839.411.995	747.051.641

Las notas 2.1 a la 2.24 adjuntas son parte integrante de los Estados Contables.


RUBÉN DARÍO MATERÓN M.
Director General (E)


MARTHA ELENA ARBOLEDA R.
Directora Financiera (C)


WILLIAM GARCIA R.
Contador
T.P 34977 - T


HERNAN CIFUENTES D.
Revisor Fiscal
T.P 147353-T
MILLAN Y ASOCIADOS S.A.
(Anexo dictámen)



Corporación Autónoma
Regional del Valle del Cauca

CORPORACION AUTONOMA REGIONAL DEL VALLE DEL CAUCA - CVC
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013)
(Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

	2014	2013
SALDO DEL PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DEL AÑO ANTERIOR	1.425.795.182	1.367.668.071
VARIACIONES PATRIMONIALES DURANTE EL AÑO	120.953.954	58.127.111
SALDO DEL PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 DEL AÑO ACTUAL	1.546.749.136	1.425.795.182

DETALLE DE LAS VARIACIONES PATRIMONIALES

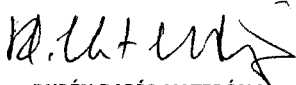
INCREMENTOS

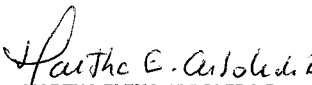
Capital Fiscal	60.550.850	95.916.944
Resultado del Ejercicio	3.672.995	0
Superávit por Donaciones	1.983.099	82.000
Superávit por Valorización	55.224.616	0
Patrimonio Institucional Incorporado	66	0
Total Incrementos	121.431.626	95.998.944

DISMINUCIONES

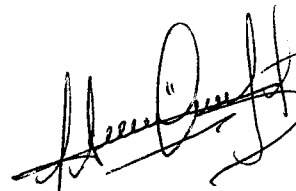
Resultado del Ejercicio	0	36.671.960
Superávit por Valorización	0	870.316
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	477.672	329.557
Total Disminuciones	477.672	37.871.833

Las notas 2.1 a la 2.24 adjuntas son parte integrante de los Estados Contables.


RUBÉN DARÍO MATERÓN M.
Director General (E)


MARTHA ELENA ARBOLEDA R.
Directora Financiera (C)


WILLIAM GARCIA R.
Contador
T.P 34977 - T


HERNÁN CIFUENTES D.
Revisor Fiscal
T.P 147353-T
MILLAN Y ASOCIADOS S.A.
(Anexo dictámen)



CERTIFICACION DE ESTADOS CONTABLES 2014

Señores

**ASAMBLEA CORPORATIVA DE LA
CORPORACION AUTONOMA REGIONAL DEL VALLE DEL CAUCA - CVC**
Cali (Valle)

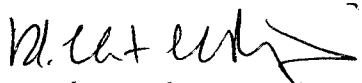
Nosotros el Representante Legal y el Contador General certificamos que hemos preparado los Estados Contables: Balance General, Estado de Actividad Financiera, Económica, Social y Ambiental, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo a Diciembre 31 de 2014, de acuerdo con el artículo 37 de la ley 222 de 1995, el artículo 57 del decreto 2649 de 1993, incluyendo sus correspondientes Notas que conforman un todo indivisible con estos.

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera de la empresa al 31 de Diciembre de 2014; así como los Resultados de sus Operaciones, los cambios en el Patrimonio, los Cambios en la Situación Financiera, los correspondientes a sus Flujos de Efectivo y además:

- a) La contabilidad se elaboró conforme a la normativa señalada en el Régimen de Contabilidad Pública y las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
- b) No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la administración o empleados, que puedan tener efecto de la importancia relativa sobre los Estados Contables enunciados.
- c) Garantizamos la existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos y con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones en el ejercicio de 2014, valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
- d) Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- e) Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Contables Básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que hemos dado a terceros; y

No se han presentado hechos posteriores en el curso del período que requieran ajuste o revelaciones en los Estados Contables o en las notas subsecuentes.

Dado en Santiago de Cali, a los cinco (5) días del mes de Febrero de dos mil quince (2015).


RUBÉN DARÍO MATERÓN MUÑOZ
Director General (E)


WILLIAM GARCÍA RIASCOS
Contadora General
T.P. 34977 - T



Gonzalo Millán C. & Asociados, Auditores y Consultores de Negocios, S.A.
Millán & Asociados, S.A.

La Firma Nacional de Auditores y Consultores de Negocios

A la Asamblea Corporativa de la
Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca – CVC
Cali



Certificado de Calidad Isonet
ISO 9001:2008
No.SC-CER 220858

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL
SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES A DICIEMBRE 31 DE 2014 y 2013

He auditado los estados contables adjunto de La Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca - CVC, a diciembre 31 de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de actividad financiera, económica, social y ambiental, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo, por los años terminados en esas fechas. La preparación de tales estados contables es responsabilidad de la administración de la Corporación ya que mediante ellos refleja su gestión; entre mis funciones de vigilancia de la Corporación, se encuentran las de auditarlos y expresar una opinión sobre ellos.

Para cumplir mis funciones de Revisor Fiscal obtuve las informaciones necesarias y llevé a cabo mi auditoría de manera asidua y permanente, de acuerdo con las normas de auditoría y la técnica de interventoría de cuentas generalmente aceptadas en esta disciplina, tales normas y técnicas requieren que planifique y realice mi trabajo con el objeto de cerciorarme que los estados contables reflejan razonablemente la situación contable y los resultados de las operaciones del ejercicio. Una auditoría de estados contables implica, entre otras cosas, hacer exámenes con base en pruebas selectivas, de manera suficiente, de las evidencias que soportan las cifras y las revelaciones de los estados contables. Una auditoría también incluye una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la administración de la Corporación, así como también una evaluación de la presentación de los estados contables en conjunto. Considero que la auditoría que he practicado constituye una base razonable para fundamentar mi opinión, la cual expreso en los párrafos siguientes.

En mi opinión, los estados contables arriba mencionados, auditados por mí, los cuales fueron tomados fielmente de los libros de contabilidad, presentan razonablemente la situación financiera de La Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca - CVC, a diciembre 31 de 2014 y 2013, el resultado de la actividad financiera, económica, social y ambiental, de cambios en el patrimonio y de flujo

- Continua -

Principal en Cali - Calle 8 No.3-14 Of.1003 - 1101 Edificio Cámara de Comercio
Tels. (2)8895274- (2) 8882590 -8834725 Fax.(2)8816009

Bogotá - Cra.13 No.32-51 Torre 3 Of. 3 – 14 Parque Empresarial Baviera Tel.(1) 340 4784 Cel: 312 259 8111
Email - amcasoc@millanyasociados.com
www.millanyasociados.com
Nit. 890.309.421- 5

ORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL VALLE DEL CAUCA- CVC
DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL, SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES A
DICIEMBRE 31 DE 2014 y 2013, HOJA No. 2 DE 3

- Continuación -

de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas legales que rigen la contabilidad pública en Colombia, uniformemente aplicadas.

Con base en el desarrollo de mis demás funciones de Revisor Fiscal, conceptúo que durante los años 2014 y 2013, la contabilidad de La Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca - CVC, se llevó conforme a las normas legales y a la técnica contable establecidas en el régimen de contabilidad pública; que las operaciones registradas en los libros y los actos de los Directores se ajustaron a los Estatutos y a las decisiones e instrucciones de la Asamblea Corporativa; que la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas, se llevaron y conservaron debidamente; y que se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Corporación y de terceros que estaban en su poder.

Tal como se menciona en la Nota 2.16 a los estados contables, que trata sobre cuentas de orden acreedoras, a diciembre 31 de 2014, estas ascienden a \$400.130 millones, y de éstas \$394.460 millones corresponden a responsabilidades contingentes por procesos jurídicos en contra de la Corporación. Sobre estos procesos la CVC está adelantando las acciones jurídicas pertinentes. De acuerdo al estado en que se encuentran estos procesos jurídicos no es posible establecer aun el grado de responsabilidad de la Corporación y si finalmente estos afectaran de manera significativa los estados contables de la Entidad.

Tal como se menciona en la nota 2.8, a los estados contables que trata sobre inversiones patrimoniales en entidades no controladas, a la fecha de preparación de los estados contables de la Corporación, las empresas en donde la Corporación tiene inversiones, no han efectuado el cierre contable definitivo, motivo por el cual en los estados contables de la Corporación se ha reflejado una valorización con base en información a noviembre 30 de 2014, no obstante lo anterior, la administración de la Corporación prevé que el valor intrínseco definitivo, no tendrá un cambio significativo respecto del valor informado preliminarmente.

- Continúa -

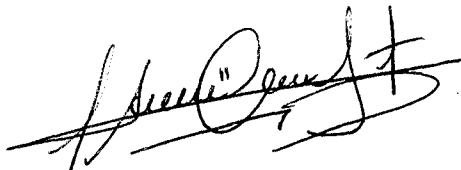
CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL VALLE DEL CAUCA- CVC
DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL, SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES A
DICIEMBRE 31 DE 2014 y 2013, HOJA No. 3 DE 3.

- Continuación -

También conceptúo que a las cifras consignadas en el informe de gestión emitido por la Administración, correspondiente a la vigencia terminada en diciembre 31 de 2014, presentado por el Consejo Directivo y el Director General a la Asamblea Corporativa, concuerdan con las cifras de los estados contables correspondientes y contienen todas las informaciones exigidas por la ley.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 11 y 12 del Decreto 1406 de 1999, conceptúo que durante el año 2014, La Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca - CVC, efectuó en forma correcta y oportuna sus aportes al sistema de seguridad social integral; que la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización es correcta, y que la Corporación no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema.

Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de las pruebas de auditoría, indica que la CVC, ha seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de terceros que estaban en su poder. Mis recomendaciones sobre controles internos los he comunicado en informes separados dirigidos a la Dirección de la Corporación, y las mismas han sido acogidas debidamente.



Hernán Cifuentes Daza

Revisor Fiscal T P 147353- T

Miembro de Millán & Asociados, S.A.

T. R. 278

Cali, febrero 19 de 2015



CORPORACIÓN AUTONÓMA REGIONAL DEL VALLE DEL CAUCA - CVC -

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

(Todas las cifras están expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

NOTA 1.1 NATURALEZA JURIDICA DE LA ENTIDAD

La Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca -CVC- es un ente corporativo descentralizado, de carácter público, creado por la Ley y organizada conforme al Decreto Ley 3110 de 1954 y transformada por la Ley 99 de 1993 y el Decreto Legislativo 1275 de 1994. Está integrado por las entidades territoriales con jurisdicción en el Departamento del Valle del Cauca que por sus características constituyen geográficamente un mismo ecosistema o conforman una misma unidad geopolítica o hidrogeográfica; dotado de autonomía administrativa y financiera, patrimonio propio y personería jurídica, encargado por la ley de administrar dentro del área de su jurisdicción, el medio ambiente y los recursos naturales renovables y propender por un desarrollo sostenible, de conformidad con las disposiciones legales y las políticas del Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial.

Tiene su domicilio principal en Santiago de Cali en el Departamento del Valle del Cauca y cuenta con ocho (8) sedes descentralizadas denominadas Direcciones Ambientales Regionales -DAR, así:

- DAR Suroccidente ubicada en el municipio de Santiago de Cali y abarca los municipios de Jamundí, Yumbo y Vijes.
- DAR Suroriente ubicada en el municipio de Palmira y abarca los municipios de Candelaria, Pradera, Florida y El Cerrito.
- DAR Centro Norte ubicada en el municipio de Tuluá y abarca los municipios de San Pedro, Andalucía, Bugalagrande, Sevilla, Caicedonia, Riofrio y Trujillo.
- DAR Centro Sur ubicada en el municipio de Buga y abarca los municipios de Guacarí, Ginebra, Yotoco y Calima El Darién.
- DAR Brut ubicada en el municipio de La Unión y abarca los municipios de Bolívar, Roldanillo, Zarzal, La Victoria, Toro, Obando, El Dovio y Versalles.
- DAR Norte ubicada en el municipio de Cartago y abarca los municipios de Alcalá, Ulloa, Argelia, Ansermanuevo, El Cairo y El Aguila.
- DAR Pacífico Este ubicada en el municipio de Dagua y abarca los municipios de Restrepo y La Cumbre.
- y DAR Pacífico Oeste ubicada en el municipio de Buenaventura.



NOTA 1.2 OBJETO SOCIAL

Propender por el desarrollo sostenible y la protección del medio ambiente en su jurisdicción, a través de la ejecución de las políticas, planes, programas y proyectos sobre medio ambiente y recursos naturales renovables, así como dar cumplida y oportuna aplicación a las disposiciones legales vigentes y futuras, sobre su disposición, administración, manejo y aprovechamiento conforme a las regulaciones, pautas y directrices expedidas por el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible.

NOTA 1.3 MISION

Somos la entidad encargada de administrar los recursos naturales renovables y el medio ambiente del Valle del Cauca, que como máxima autoridad ambiental y en alianza con actores sociales propende por un ambiente sano, contribuyendo al mejoramiento de vida de la población y la competitividad de la región en el marco del desarrollo sostenible.

NOTA 1.4 VISION

En el año 2023 la CVC será reconocida por su gestión efectiva sobre las situaciones ambientales en el área de su jurisdicción contribuyendo a la construcción de una cultura ambiental regional y al desarrollo sostenible del Valle del Cauca.

NOTA 1.5 DIRECCION Y ADMINISTRACION

La dirección y administración de la Corporación está a cargo de tres (3) órganos principales:

- a) La Asamblea Corporativa, es el principal órgano de dirección de la Corporación y estará integrado por todos los representantes legales de las entidades territoriales que hacen parte de su jurisdicción.
- b) El Consejo Directivo, es el órgano de administración de la Corporación y está conformado de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 26 de la Ley 99 de 1993, la Ley 70 de 1993.
- c) El Director General, quien es su Representante Legal.

NOTA 1.6 PRINCIPALES POLITICAS Y BASES CONTABLES

Las disposiciones que se citan en los diferentes puntos han sido emitidas por la Contaduría General de la Nación.

- a) Bases de preparación y presentación
 - La CVC adopta el Régimen de Contabilidad Pública que está conformado por el Plan General de Contabilidad Pública, el Manual de Procedimientos y la Doctrina Contable Pública, expedido por la Contaduría General de la Nación.



- La contabilidad se maneja en la sede principal de la entidad, integrando los módulos de Cuentas por Pagar, Tesorería, Facturación y Cartera, y Contabilidad. Además se tiene interfaz con el sistema de Nómina.
 - La Corporación efectúa corte de sus operaciones a 31 de diciembre de cada año y los estados contables se presentan comparativos con los del año 2013.
 - Para los procesos de identificación, registro, preparación y revelación de los estados contables, se aplica el marco conceptual de la contabilidad pública y el catálogo general de cuentas del Plan General de Contabilidad Pública.
 - Los libros oficiales se encuentran registrados por el Representante Legal y el Secretario General de la entidad de acuerdo con la Carta Circular No. 009 de junio 26 de 1996 de la Contaduría General de la Nación.
 - Las notas a los estados contables reflejan la composición de las cuentas de los mismos. Se clasifican en generales y específicas en concordancia con el numeral 2.9.3.1.5 del Régimen de Contabilidad Pública.
 - Los hechos económicos son reconocidos por el sistema de causación según lo establecen las normas generales de la contabilidad pública. Para la ejecución presupuestal se utiliza la base de caja en ingresos y el compromiso en los gastos.
- b) 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.
 - El Activo Corriente comprende los bienes y derechos que razonablemente pueden ser convertidos en efectivo, o que por su naturaleza puedan realizarse o consumirse en un período no superior a un año contado a partir de la fecha del balance general.
 - El Pasivo Corriente agrupa las obligaciones derivadas de las actividades de la Corporación, exigibles en un período no mayor a un año, contado a partir de la fecha del balance general.
 - Las demás sumas y saldos se presentan dentro del activo y pasivo no corriente.
- c) Efectivo
- Se registran como efectivo los recursos propios depositados en cuentas de ahorro y corriente, disponibles para cubrir las obligaciones adquiridas por la entidad.
- d) Inversiones
- Las inversiones de liquidez se registran por su costo de adquisición y se valoran mensualmente de acuerdo con los procedimientos establecidos para tal fin por la Superintendencia Financiera de Colombia y contiene las inversiones tanto en títulos valores de contenido crediticio como en depósitos en fondos o carteras colectivas.

- Al cierre de cada ejercicio, las inversiones corrientes en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Las inversiones de renta variable se encuentran registradas por su valor nominal, número de acciones y costo histórico. Igualmente son valorizadas periódicamente de acuerdo con el valor intrínseco de la acción informado por cada entidad.

e) Deudores

- Los derechos de cobro de la entidad, originados en desarrollo de sus funciones de cometido estatal se reconocen por su importe original, el cual es susceptible de actualización periódica de conformidad con las disposiciones vigentes. Igualmente se reconocen como deudores los recursos entregados a terceros en calidad de anticipo y los valores entregados a empleados para el cumplimiento de sus funciones.

f) Propiedades, planta y equipo

- La propiedad, planta y equipo representa el valor de los bienes tangibles de propiedad de la Corporación que se utilizan para la prestación de servicios, la administración de la entidad, así como los destinados a generar ingresos producto de su arrendamiento.
- La depreciación de los activos se calcula con base en el método de línea recta y de acuerdo con la vida útil estimada del activo, según Circular Externa No. 011 de 1996 emitida por la Contaduría General de la Nación, estos son estimados así:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Edificios	50
Plantas, ductos y túneles	15
Maquinaria y equipo	15
Equipo médico y científico	10
Muebles, enseres y equipo de oficina	10
Equipo de comunicación y accesorios	10
Equipo de transporte, tracción y elevación	10
Equipo de comedor, cocina y despensa	10
Equipos de computación y accesorios	5

g) Otros activos

- Bienes y Servicios pagados por anticipado - Cargos Diferidos. Los gastos pagados por anticipado y Cargos Diferidos, comprenden erogaciones por concepto de seguros y cualquier otro desembolso que se efectúe anticipadamente, los cuales se amortizan durante el período en que se reciben los mismos y en el caso de los seguros de acuerdo con la vigencia de las pólizas.

- Bienes entregados a Terceros. Representa el valor de los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la Corporación, entregados a terceros mediante contratos (comodatos) y que deben restituirse en las condiciones establecidas en los mismos al finalizar los contratos que les dió origen. Se registran por el valor de los bienes objeto de préstamo. Su amortización se efectúa con base en el valor en libros de los bienes y los años de vida útil estimados.

- Intangibles. El Software, licencias y derechos se reconocen como intangibles dentro del grupo de otros activos por su costo de adquisición, desarrollo o producción. Su amortización se efectúa durante el período de vigencia o uso de los mismos.

h) Valorizaciones

- Propiedades, Planta y Equipo. Las valorizaciones relativas a las propiedades planta y equipo son generadas por el mayor valor entre el avalúo determinado técnicamente y el valor neto en libros. Cuando el valor de realización o reposición de las propiedades, planta y equipo es inferior al costo en libros, la diferencia disminuye la valorización hasta su monto y en el evento de ser mayor, tal evento constituye una provisión.

- Inversiones Permanentes. Corresponde a las diferencias existentes entre el costo de las inversiones en acciones y su valor intrínseco. Estas valorizaciones se registran en cuentas separadas dentro de los activos y como un superavit de valorizaciones en el patrimonio.

i) Cuentas por pagar

- Corresponde a las obligaciones contraídas por la Corporación a favor de terceros por conceptos relacionados con la ejecución de proyectos, bienes y servicios prestados, gastos, retención en la fuente, impuesto a las ventas, contribuciones y tasas, aportes de nómina y depósitos recibidos de terceros, entre otros. La causación está condicionada a la existencia de la obligación, la cual debe estar amparada por un compromiso presupuestal.

j) Obligaciones Laborales

- Las obligaciones laborales se contabilizan mensualmente, se consolidan y ajustan al final del período contable con base en las disposiciones legales y las normas aplicables vigentes.

k) Pasivos Estimados

- Representan las obligaciones a cargo de la entidad, originadas en circunstancias ciertas, cuya exactitud del valor depende de un hecho futuro; se registran según información que reporta el Área jurídica de la entidad, teniendo en cuenta que el pago sea probable, la provisión sea justificable, cuantificable y verificable y exista un fallo desfavorable en primera o segunda instancia en procesos judiciales.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos



- Los ingresos se reconocen en cumplimiento del principio de devengo o causación, en el desarrollo de actividades de comercialización de bienes y prestación de servicios. Reflejan el desarrollo de la actividad ordinaria y los ingresos de carácter extraordinario.
- Los gastos se reconocen con sujeción a los principios de devengo o causación y medición, de modo que reflejen la situación de la Corporación en el período contable; corresponde a los requeridos para el desarrollo de la actividad ordinaria y los originados por situaciones de carácter extraordinario. Los gastos estimados son soportados en criterios técnicos que permiten su medición confiable.

m) Cuentas de orden

- Se registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias o compromisos, de los cuales se puedan generar derechos u obligaciones y que por lo tanto puedan afectar la estructura financiera de la Corporación. También incluye cuentas para control de activos y pasivos.

n) Copias de seguridad

- La entidad conserva copias de seguridad de la información de la base de datos contable y financiera, en las instalaciones auxiliares de la Corporación, localizadas en sitio distinto a la sede principal.

Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

Las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a un conjunto único de normas legalmente exigibles y globalmente aceptadas, comprensibles y de alta calidad basadas en principios claramente articulados; que requieren que los estados financieros contengan información comparable, transparente y de alta calidad, que ayude a los inversionistas, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas.

La política de regulación en el ámbito de la contabilidad pública, a cargo del Contador General de la Nación, reconoce como referentes válidos para orientar el Régimen de Contabilidad Pública -RCP- en esa perspectiva internacional, la realidad del entorno económico, jurídico y social en el que operan las empresas de propiedad estatal así como de las entidades de gobierno; de igual manera se tienen en cuenta los avances en las normativas internacionales emitidas por el Consejo de Estándares Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés) y de la Federación Internacional de Contadores (IFAC por su siglas en inglés); así como las prácticas de regulación seguidas en otras economías del mundo.

La Contaduría General de la Nación expidió la Resolución No. 414 del 8 de septiembre de 2014, en la cual se incorporó en el Régimen de Contabilidad Pública, el marco normativo aplicable para algunas empresas en relación con la convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera; así como el Instructivo No. 002, de la misma fecha, con los procedimientos para la transición a dicho marco normativo.



Complementario a las anteriores disposiciones, se emitió un listado de 1.771 entidades obligadas a aplicarlas. Este listado, abarcó las denominadas "Empresas", cuyas características son las siguientes:

- No cotizan en el mercado de valores y no captan ni administran ahorro del público y
- Han sido clasificadas como empresas por el Comité Interinstitucional de la Comisión de Estadísticas de Finanzas Públicas según los criterios establecidos en el Manual de Estadísticas de las Finanzas Públicas.

La CVC no se encuentra incluida dentro de las entidades involucradas en el proceso de implementación a partir del 1° de enero de 2015, debido a que está considerada por la Contaduría General de la Nación como una entidad de Gobierno General, al igual que todas las Corporaciones Autónomas Regionales. Para estos entes públicos se expedirá una normatividad diferente y su etapa de aplicación a las NIIF comenzará en el año 2016.

Las entidades que comprenden el Gobierno General desarrollan actividades orientadas hacia la producción y provisión, gratuita o a precios económicamente no significativos, de bienes o servicios, con fines de redistribución de la renta y la riqueza. Estas entidades se caracterizan por la ausencia de lucro; sus recursos provienen de la capacidad del Estado para imponer tributos u otras exacciones obligatorias, o por provenir de donaciones privadas o de organismos internacionales. La naturaleza de tales recursos, la forma de su administración y su uso, están vinculados estrictamente a un presupuesto público.

Esto implica que la capacidad de toma de decisiones está limitada, puesto que en la decisión sobre el origen y uso de los recursos intervienen los órganos de representación correspondientes. La aplicación y gestión de dichos recursos se rige por los principios de la función administrativa.

Sin embargo, con el propósito de abordar este tema desde ahora, la Corporación adelantó una capacitación a un grupo aproximado de 30 funcionarios de la Dirección Financiera, la Dirección Administrativa y Control Interno, cuyo objetivo principal es el conocimiento primario que deben tener todos los actores que directa o indirectamente participarán del proceso de convergencia.

Durante el año 2015, la Corporación estará atenta a los pronunciamientos del ente regulador en materia contable, a fin de adoptar los mecanismos tendientes a cumplir con la normatividad de estándares internacionales que le apliquen a las entidades de Gobierno Nacional.

Entre tanto, se lleva a cabo todo lo mencionado en los párrafos anteriores, la CVC continuará aplicando el Manual de Política y Procedimiento Contable, compilado en un documento con el código del sistema de gestión de calidad MN.09.01 de 2013.

NOTA 1.7 EFECTOS Y CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LA INFORMACION CONTABLE

Al cierre de los estados contables del año 2014, los hechos más relevantes fueron los siguientes:



- **Deudores Cuotas Partes Pensionales.** Debido a la incertidumbre generada con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para que dicha entidad asuma el pago y cobro de las cuotas partes pensionales correspondientes al pasivo pensional, con los recursos que le fueron trasladados a ese ministerio, en cumplimiento del Decreto Ley 1275 de 1994, se tomó la decisión de reclasificar a Cuentas de Orden el valor de \$7.683.128 contabilizado por el mencionado concepto en la cuenta Deudores, ante la imposibilidad de adelantar su cobro por parte de la Corporación.
- **Terrenos.** En el período 2014, se destaca la incorporación de dos (2) terrenos. El primero por valor de \$816.124 y el segundo por valor de \$1.124.880, ubicados en la zona rural del municipio de Yotoco, cedidos a título gratuito por el Ministerio de Transporte para conservación de la cuenca del río Yotoco.
- **Valorizaciones.** La entidad contabilizó incremento de las valorizaciones de inversiones en otras entidades por \$58.548.934, destacándose la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. -EPSA E.S.P.- por valor de \$56.679.856. Así mismo se presenta aumento en la Sociedad de Acueductos y Alcantarillados del Valle del Cauca S.A. E.S.P. -ACUAVALLE S.A. E.S.P.- por \$1.177.189, la Corporación Financiera Colombiana S.A. -CORFICOLOMBIANA S.A.- por \$613.785 y la Central de Abastecimientos del Valle del Cauca S.A. -CAVASA S.A.- por valor de \$183.702. Las principal desvalorización se presenta en Centro de Eventos Valle del Pacífico -CEVP- por \$84.080, además de Centrales de Transporte S.A. por \$19.212 y la Sociedad Forestal Cafetera del Valle -SOFORESTAL- por valor de \$2.306.
- **Dividendos Recibidos.** Durante el ejercicio 2014 ingresaron a la Entidad \$34.651.243 de dividendos en efectivo, provenientes de las utilidades decretadas en las asambleas de varias empresas en las cuales se tiene participación accionaria, como es el caso de la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. -EPSA E.S.P.- por \$34.084.121, Corficolombiana S.A. por \$384.553 y la Sociedad Portuaria Terminal de Contenedores de Buenaventura S.A. por \$182.569; así como dividendos en acciones de esta última por \$7.885 equivalentes a 7.885 acciones.
- **Registro de Procesos Jurídicos.** La entidad contabilizó en Cuentas de Orden 225 procesos que cursan al corte de año en contra de la misma, por un monto de \$394.460.286, con el propósito de ejercer control y seguimiento sobre dichos procesos. Entre tanto, se provisionaron en cuentas de balance 42 procesos fallados en contra de la CVC en primera instancia, por valor de \$53.198.683, para un total de demandas registradas de \$447.658.969.
- **Proceso de Depuración Contable.** En concordancia con la Resolución No. 119 de 2006 de la Contaduría General de la Nación, la Corporación adelanta un proceso permanente de depuración contable, realizando revisiones y conciliaciones de todas las cuentas que conforman sus estados contables, produciendo informes mensuales de análisis de saldos.

NOTA 1.8 LIMITACIONES Y/O DEFICIENCIAS

Al cierre del presente ejercicio no se encontraron limitaciones y/o deficiencias que ameriten una mención o que afectaran el resultado de los estados contables de la vigencia 2014.

NOTA 2 NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

NOTA 2.1 EFECTIVO

En esta cuenta, la Corporación registra las cuentas bancarias corrientes y de ahorro, que son utilizadas para atender los pagos de gastos de funcionamiento e inversión. Dispone de recursos que le permiten tener liquidez, los cuales no están sujetos a restricción o limitación alguna. Para el período 2014, la rentabilidad promedio de las cuentas de ahorro fue del 4,10% E.A.

El número de cuentas al cierre del año 2014 fue de 19, así:

- 8 cuentas corrientes
- 11 cuentas de ahorro

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>CAJA</u>		
Caja Principal	3.929	14.112
Total Caja	3.929	14.112
<u>DEPOSITOS EN INSTITUCIONES FINANCIERAS</u>		
Cuenta Corriente	6.690.507	6.369.627
Cuenta de Ahorro	87.750.733	79.260.299
Depósitos en el Exterior	235.331	389.943
Total Bancos y Corporaciones	94.676.571	86.019.869
TOTAL EFECTIVO	94.680.500	86.033.981

NOTA 2.2 INVERSIONES

Las Inversiones de carácter temporal de la Corporación corresponden a títulos e inversiones en renta fija, las cuales con corte a diciembre 31 de 2014 ascendieron a la suma de \$744.731.496, de las cuales el 83,62% corresponden a inversiones en pesos por valor de \$622.774.740 y el 16,38% corresponden a inversiones en moneda extranjera (dólares) por valor de \$121.956.756.



Los portafolios de inversión son administrados por intermedio de firmas comisionistas de bolsa entre las cuales se encuentran Valores Bancolombia, Credicorp Capital (antes Correval), BTG Pactual, Ultrabursátiles y Casa de Bolsa, entidades admitidas de conformidad con lo establecido en el Manual de Medición de Riesgos para la Asignación de Cupos de Inversión (Resolución 0100-No. 0400-00681 del 27 de noviembre de 2013).

Los parámetros y políticas para realizar las inversiones financieras de la Corporación para el año 2014, estuvieron soportados por lo establecido en la Resolución 0100 No. 0400-0880 del 18 diciembre 2012, la cual fue actualizada con la Resolución 0100 No. 0400-0769 del 17 de diciembre 2014 y que conforman el Manual de Inversiones de la Corporación Autónoma Regional del Valle del Cauca – CVC.

La gestión del Portafolio de Inversiones durante el año 2014 generó una rentabilidad promedio ponderada del 6,70% EA, esta rentabilidad estuvo condicionada al comportamiento de variables macroeconómicas y las decisiones del Banco de la República sobre la política monetaria, la cual en Colombia se rige por un esquema de Inflación Objetivo, cuyo propósito es mantener una tasa de inflación baja y estable, y alcanzar un crecimiento del producto interno bruto – PIB, acorde con la capacidad potencial de la economía. En tal sentido, los objetivos de la política monetaria combinan la meta de estabilidad de precios con el máximo crecimiento sostenible del PIB y del empleo, influenciando la calificación de riesgo de nuestro país.

La variable más relevante de las mencionadas anteriormente para el año 2014, fue la inflación, la cual se ajustó al alza desde el nivel históricamente bajo que se presentó en 2013 y que estuvo sujeta a choques de diversa índole, su resultado final se mantuvo dentro del espectro fijado como objetivo por parte del Banco de la República. Esto fue positivo para la economía Colombiana, en la medida en que contribuyó a consolidar el esquema de inflación objetivo y aumentar la credibilidad de la autoridad monetaria entre los agentes económicos.

Como resultado de todo lo anterior, durante la vigencia de 2014 se obtuvieron rendimientos financieros que ascendieron a la suma de \$78.067.066, de los cuales se incorporaron al presupuesto de la Entidad con el propósito de ser destinados a la financiación de las inversiones ambientales de la Corporación, la suma de \$46.124.037, el valor restante se destinó a la Política de Preservación del Patrimonio ordenada con el Acuerdo CD 061 del 30 de noviembre de 2011, por valor de \$31.943.029.

Las inversiones en moneda extranjera fueron administradas a través de firmas comisionistas de bolsa locales con filiales en el exterior y a través de intermediarios financieros en Estados Unidos, las cuales fueron convertidas a pesos colombianos para su valoración, aplicando la Tasa Representativa del Mercado (TRM), misma que al corte de diciembre 31 de 2014 fue de \$2.392,46. La administración del Portafolio de Inversiones generó ingresos por valor de \$7.258.365.



Las transacciones de compra o venta de títulos valores se ejecutaron de acuerdo con los lineamientos definidos en los Manuales de Inversión y de Medición de Riesgos para la Asignación de Cupos, dichas transacciones se controlan y soportan con todos los documentos anexos, en los cuales se consignan las condiciones de cada operación con el propósito de su posterior revisión a través de los procedimientos de control establecidos por la Dirección Financiera y por los Entes de Control.

En concordancia con lo anterior, se puede concluir que la Corporación realizó las inversiones financieras de acuerdo con las mejores prácticas relativas a la gestión de portafolios, implementando políticas de control de riesgos, con el propósito de preservar su valor en el tiempo y generar los fondos necesarios para el cumplimiento de la misión Corporativa.

El total del portafolio de inversiones financieras se encuentra compuesto así:

Inversiones	Dólares	121.956.756	16,38%
	Pesos	622.774.740	83,62%
Total		744.731.496	100,00%

La siguiente composición corresponde al valor consolidado por plazos:

Plazo	Valor Mercado	% Participación
de 1 a 30 días	93.617.284	12,57%
de 31 a 60 días	29.747.989	3,99%
de 61 a 90 días	5.303.451	0,71%
de 91 a 364 días	102.822.583	13,81%
de 365 a 1095 días	143.399.506	19,26%
mas de 1095	369.840.682	49,66%
Total Portafolio	744.731.496	100,00%

La siguiente composición corresponde al valor consolidado por tipo de título:

Títulos	Valor de mercado	% Participación
Fondos	51.345.504	6,89%
Bonos DTF	10.708.330	1,44%
Bonos IPC	274.890.326	36,91%
Bonos IBR	1.002.060	0,13%
Bonos Privados USD	88.035.804	11,82%
Bonos Públicos USD	12.896.507	1,73%
N.E. Rep. Colombia USD	2.595	0,00%
Fondos M.E. USD	21.021.850	2,82%
CDT	173.829.743	23,34%
TES TF	82.108.224	11,03%
TES UVR	3.514.730	0,47%
Bonos TF	25.375.822	3,41%
Total	744.731.496	100,00%



El portafolio de inversiones está compuesto por títulos emitidos por las siguientes entidades:

Emisores Renta Fija		
Emisor	Valor	% Participación
Sector Público	98.132.073	13,18%
Leasing Bancolombia	64.106.527	8,61%
Banco Davivienda	46.994.677	6,31%
Bancolombia	38.813.973	5,21%
Banco de Occidente	35.429.122	4,76%
Ecopetrol	32.269.498	4,33%
Celsia S.A. E.S.P.	31.388.400	4,21%
Banco Popular	30.321.435	4,07%
Banco de Bogotá	26.358.193	3,54%
Epsa	15.387.301	2,07%
Tuya	14.615.705	1,96%
Isagen	15.736.910	2,11%
Findeter	14.353.300	1,93%
Leasing Valle	12.037.400	1,62%
Emgesa - Betania	11.638.530	1,56%
Isa	11.328.145	1,52%
EEPP Medellín	10.472.915	1,41%
Bancoldex	10.356.900	1,39%
Otros	51.688.231	6,94%
Total	571.429.235	76,73%

Así mismo, posee participación en Fondos o Carteras Colectivas de la siguiente manera:

Fondos		
Casa de Bolsa	1.613.071	0,22%
Corficolombiana	1.966.565	0,26%
Credicor Capital	700.117	0,09%
Valores Bancolombia	23.535.291	3,16%
Ultrabursátiles	22.669.645	3,04%
BTG Pactual	860.816	0,12%
Total	51.345.505	6,89%

La composición de las inversiones en moneda extranjera tiene la siguiente distribución:

Renta Fija y Liquidez USD		
Bonos Privados USD	88.035.804	11,82%
Bonos Públicos USD	12.896.507	1,73%
República Colombia USD	2.595	0,00%
Fondos M.E. USD	21.021.850	2,82%
Total	121.956.756	16,38%
Total	744.731.496	100,00%



El Portafolio de inversiones de la entidad, está conformado como se detalla a continuación:

CUENTA	2014	2013
<u>INVERSIONES ADMÓN. LIQUIDEZ EN TITULOS DE DEUDA</u>		
Títulos de Tesorería - TES	85.622.954	191.961.104
Certificados de Depósito a Término - CDT	173.829.743	115.457.548
Bonos y Títulos Emitidos por el Sector Privado	0	312.605
Bonos y Títulos Emitidos por Entidades del Exterior	21.021.850	27.974.377
Total Inv. Admón. Liquidez en Títulos de Deuda	280.474.547	335.705.634
<u>INVERSIONES ADMÓN. LIQUIDEZ TITULOS PARTICIPATIVOS</u>		
Fondo de Valores	51.345.504	56.747.318
Total Inv. Admón. Liquidez Títulos Participativos	51.345.504	56.747.318
<u>INVERSIONES FINES DE POLITICA EN TITULOS DE DEUDA</u>		
Bonos y Títulos Emitidos por el Sector Privado	311.976.538	201.434.113
Bonos y Títulos Emitidos por Entidades del Exterior	100.934.906	67.130.595
Total Inversiones Fines de Política en Títulos de Deuda	412.911.444	268.564.708
TOTAL INVERSIONES CORTO PLAZO	744.731.495	661.017.660

NOTA 2.3 DEUDORES

Representa los derechos de cobro de la corporación, originados en el desarrollo de las funciones encomendadas por el Estado, comprendiendo así los saldos de cartera insolutos por los diferentes conceptos de ingresos que percibe la Corporación, así como los anticipos otorgados sobre contratos, convenios y viáticos y gastos de viaje para los funcionarios y anticipos para adquisición de bienes y servicios. Los principales conceptos son:

Ingresos No Tributarios. Son todos aquellos ingresos provenientes de actividades diferentes a impuestos. Dentro de estos, se destacan las subcuentas: Tasas, por valor de \$15.469.389 (siendo la tasa retributiva la más significativa por \$9.889.907) y Sobretasa Ambiental por \$5.782.066, de la cual el 81% por valor de \$4.695.541 son naturaleza corriente; los saldos más representativos corresponden al Municipio de Palmira con \$1.745.601 y el Municipio de Florida por valor de \$946.899. Así mismo se presenta cartera por concepto de Multas por \$4.929.265 (sobresalen las multas por deterioro ambiental, por \$3.304.478, el monto con mayor relevancia corresponde al saldo del Instituto Nacional Penitenciario y Carcelario -INPEC- por valor de \$2.291.032) entre otras.

Avances y Anticipos Entregados. Constituye los valores entregados por la Corporación en forma anticipada a contratistas, proveedores y demás entidades, para la obtención de bienes y servicios, y en el desarrollo de convenios que redunden en el beneficio de proyectos para la comunidad. Su saldo corresponde a la subcuenta Anticipos para Adquisición de Bienes y Servicios, por conceptos de contratos y convenios celebrados por la Corporación para la ejecución del presupuesto de cada vigencia.



Depósitos entregados en Garantía. Esta cuenta refleja los procesos judiciales de cobro por concepto de cuotas partes pensionales, por valor de \$10.756.447, y embargo por impuesto predial del Municipio de Buenaventura por \$3.800.000, y otros procesos de dos (2) jubilados que reclaman indexación de pensión de jubilación por \$823.389. Se destacan los procesos judiciales adelantados mediante embargo, por las Empresas Públicas Municipales de Cali E.I.C.E. E.S.P. - EMCALI E.I.C.E. E.S.P. por valor total de \$5.340.516 y el Departamento del Valle del Cauca por \$4.784.122.

Con respecto a los procesos de embargo por Cuotas Partes Pensionales, es importante anotar que el artículo 20 del Decreto Ley 1275 de 1994 estableció que del producto de la venta de las acciones que la Nación poseía en EPSA se destinarían recursos en primer término para el pago de los pasivos pensionales e indemnizaciones de la CVC. Estos dineros fueron efectivamente recibidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público en el año 1997, con el propósito de atender el pasivo pensional de la CVC en las condiciones indicadas en el Decreto 1151 de 1997, a través del Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional - FOPEP, con el encargo de adelantar el pago del pasivo pensional correspondiente, de conformidad con la Ley 100 de 1993 y el Decreto 1132 de 1994.

Dado lo anterior y en la medida que se han recibido solicitudes de pago por concepto de cuotas partes pensionales realizadas por diferentes entidades del Estado se han remitido para pago al Ministerio de Hacienda y Crédito Público pero ante la renuencia de este Ministerio para atender la cancelación de estos dineros, y que la Corporación no podría hacerlo en razón a que el citado Decreto Ley 1275 de 1994 dejó a la CVC sin pasivo pensional, la Corporación adelanta un proceso por medio del cual se pretende, a partir de actuaciones y gestiones administrativas y jurídicas, definir la responsabilidad de la CVC, del Ministerio de Hacienda y Crédito Público o del FOPEP, para gestionar el pago de las cuotas partes pensionales y cobros relacionados.

Al corte de diciembre 31 de 2014, las entidades que han embargado las cuentas bancarias de la Corporación por concepto de Cuotas Partes Pensionales son: Empresas Públicas Municipales de Cali por \$5.340.516, Departamento del Valle por valor de \$4.784.122, Servicio Nacional de Aprendizaje - SENA por \$580.514, Contraloría Departamental del Valle del Cauca por \$47.125 y el Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural por \$4.170.

Otros Deudores. Incorpora el valor de los derechos que la Corporación posee por otros conceptos diferentes a los propios de la actividad de servicios que presta la Entidad. Agrupa los conceptos de Créditos a Empleados, Dividendos y Participaciones por Cobrar, y Otros Deudores, algunos de los cuales no se facturan por tratarse de manejos internos como las subcuentas Créditos a empleados y Otros.

Durante la vigencia se realizaron varias reclasificaciones de saldos de las subcuentas denominadas "Otros", de acuerdo con la respuesta dada por la Contaduría General de la Nación a la CVC sobre el tema. Los conceptos creados fueron: Descuentos No Autorizados, Pago por Cuenta de Terceros e Indemnizaciones.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>INGRESOS NO TRIBUTARIOS</u>		
Tasas	15.469.389	14.811.660
Multas	4.929.265	2.075.876
Sanciones	28.159	28.159
Publicaciones	1.132	1.228
Licencias	17.590	11.000
Registro y Salvoconducto	1.283	2.015
Concesiones	48	48
Porcentaje y Sobretasa Ambiental al Impuesto Predial	5.782.066	10.080.151
Otros Deudores por Ingresos No Tributarios	0	87.967
Total Ingresos No Tributarios	26.228.932	27.098.104
<u>VENTA DE BIENES</u>		
Productos Agropecuarios, de Silvicultura, Avicultura y Pesca	144	0
Total Avances y Anticipos Entregados	144	0
<u>AVANCES Y ANTICIPOS ENTREGADOS</u>		
Anticipos para Viáticos y Gastos de Viaje	614	0
Anticipo para Adquisición de Bienes y Servicios	5.860.896	4.373.989
Total Avances y Anticipos Entregados	5.861.510	4.373.989
<u>DEPOSITOS ENTREGADOS EN GARANTIA</u>		
Depósitos Judiciales	15.379.836	15.427.302
Total Depósitos Entregados en Garantía	15.379.836	15.427.302
<u>OTROS DEUDORES</u>		
Arrendamientos	571	278
Cuotas Partes de Pensiones	0	7.683.128
Créditos a Empleados	745.140	727.431
Dividendos y Participaciones por Cobrar	34.011	26.851
Otros Intereses	0	386.453
Descuentos No Autorizados	281	0
Pago por Cuenta de Terceros	8.058	0
Indemnizaciones	8.411	0
Otros Deudores (cartera facturada)	3.803	266.591
Otros Deudores (no incluidos en cartera)	7.891	336.174
Total Otros Deudores	808.166	9.426.906
TOTAL DEUDORES	48.278.588	56.326.301

La Corporación no efectúa provisión de cartera, en concordancia con el numeral 2.9.1.1.3 del Régimen de Contabilidad Pública, que establece que los deudores de las entidades del gobierno general que no estén asociados a la producción de bienes o prestación de servicios individualizables no son objeto de provisión. Un servicio individualizable es el susceptible de suministrarse a cada individuo de manera particular, y su utilización reduce la disponibilidad de prestación para los demás individuos.



Clasificación de cartera facturada, por edades de vencimiento:

Concepto	2014	2013
➤ Corriente	7.581.556	12.443.762
➤ De 31 a 90 días	3.427.586	2.144.539
➤ De 91 a 180 días	831.613	258.828
➤ De 181 a 360 días	1.628.985	836.444
➤ De 361 a 1.800 días	5.039.381	11.544.798
➤ más de 1.800 días	7.732.740	8.206.183
Total Cartera	26.241.861	35.434.554

Se destacan los procesos adelantados por vía coactiva para la recuperación de cartera por concepto de tasa retributiva contra Empresas Municipales de Cartago S.A. E.S.P. por \$5.056.987, Sociedad de Acueducto y Alcantarillado de Buenaventura S.A. E.S.P. por \$3.205.819 y Municipio de Ansermanuevo por \$47.976. Así mismo, el cobro por concepto de Multa por Tala a Elver Orozco Torres por \$46.150 y Tasa Uso de Aguas Superficiales a José Alberto Giraldo por \$14.308.

NOTA 2.4 OTROS ACTIVOS

Bienes y Servicios Pagados por Anticipado. Representan los recursos tangibles e intangibles recibidos de terceros para el cumplimiento de las funciones de cometido estatal de la entidad contable pública o están asociados a su administración. Comprende las pólizas de seguros tomadas por la entidad para el cubrimiento de posibles riesgos contra: daños de equipos, SOAT y todo riesgo de vehículos, entre otros.

Cargos Diferidos. Son los materiales de consumo que adquiere la Entidad y tienen la característica de ser elementos de entrada y salida inmediata del almacén para utilización de las áreas internas. A diciembre 31 de 2014, la Corporación adelantó el inventario físico de almacén, compuesto por elementos de consumo y activos fijos en bodega; este inventario contó con el acompañamiento de la Revisoría Fiscal en el cual se hizo el conteo del 100% de los elementos.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
BIENES Y SERVICIOS PAGADOS POR ANTICIPADO		
Seguros	324.854	170.625
Arrendamientos	4.340	0
Total Gastos Pagados Por Anticipado	329.194	170.625
CARGOS DIFERIDOS		
Materiales y Suministros	2.377.153	1.793.036
Total Cargos Diferidos	2.377.153	1.793.036
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.706.347	1.963.661



ACTIVO A LARGO PLAZO

NOTA 2.5 INVERSIONES

Inversiones Patrimoniales en Entidades No Controladas. El valor de mercado de los títulos que no se cotizan en Bolsa se determina con base en su valor intrínseco, registrado según la última certificación recibida. Contiene las inversiones en acciones en entidades públicas y privadas. En el cuadro de la página siguiente se observa el detalle por entidades.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
Inversiones Patrimoniales en Entidades No Controladas	266.217.692	266.209.807
Inversiones Patrimoniales en Entidades en Liquidación	18	18
Provisión para Protección de Inversiones (Cr)	(7)	(7)
TOTAL INVERSIONES	266.217.703	266.209.818

NOTA 2.6 DEUDORES

Otros Deudores. Refleja los rendimientos generados por la inversión de los recursos mediante los cuales el Gobierno Nacional le canceló al Departamento del Valle del Cauca, los dineros que le correspondían como parte de pago del 30% de participación en la venta de EPSA E.S.P. al sector privado. De conformidad con lo establecido en el inciso 2° del artículo 20 del Decreto 1275 de 1994, estos recursos debieron ser transferidos a la CVC. Durante el año 2014 al Departamento del Valle del Cauca se le cobraron intereses a la tasa de IPC más 5 puntos, por valor de \$24.843 y capital del período por \$738.000, adicionales a los \$369.000 de saldo de la vigencia 2013.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
Otros Deudores	498.924	1.605.924
TOTAL DEUDORES	498.924	1.605.924



TIPO DE SOCIEDAD

Inversiones Patrimoniales en Entidades No Controladas

En Entidades Privadas

	Valor nominal	No. de acciones	% de particip.	2014	2013
Centro de Eventos Valle del Pacífico S.A. - CEVP S.A.	10.000	200.000	3,30	2.000.000	2.000.000
Corporación Financiera Colombiana S.A. - CORFICOLOMBIANA S.A.	10	149.170	0,07	617.918	617.918
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. - EPSA E.S.P.	3.254	55.063.200	15,88203	176.202.240	176.202.240
Sociedad Forestal Cafetera del Valle - SOFORESTAL	1.000	938	0,07	4.647	4.647
Sociedad Portuaria Terminal de Contenedores de Buenaventura S.A. - T.C. BUEN S.A.	1.000	788.576	1,4553	2.308.765	2.300.880
Total Inversiones en Entidades Privadas				<u>181.133.570</u>	<u>181.125.685</u>

En Empresas Industriales y Comerciales del Estado Nivel Dptal.

Sociedad de Acueductos y Alcantarillados del Valle del Cauca S.A. E.S.P. - ACUAVALLE S.A. E.S.P.	10	1.706.071.367	39,2318	84.831.269	84.831.269
Total Inversiones Patrimoniales Controlantes				<u>84.831.269</u>	<u>84.831.269</u>

En Sociedades de Economía Mixta del Nivel Dptal.

Centrales de Transportes S.A.	100	286.015	1,31	28.601	28.601
Corporación de Abastecimiento del Valle S.A. - CAVASA	100	1.733.523	20,41	224.252	224.252
Total Inv. Sociedades de Economía Mixta del Nivel Dptal.				<u>252.853</u>	<u>252.853</u>

En Entidades en Liquidación

Agrogranadera del Valle del Cauca S.A. en liquidación	10	364	0,001	18	18
Total Inversiones en Entidades en Liquidación				<u>18</u>	<u>18</u>

TOTAL INVERSIONES PATRIMONIALES

266.217.710 **266.209.825**

NOTA 2.7 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Representa el valor de los bienes tangibles de propiedad de la Corporación que se utilizan para la prestación de servicios y su administración, cuya vida útil probable exceda de un año y que no se encuentran disponibles para la venta en desarrollo de su objeto social.

Las principales variaciones se presentan, por lo informado en el párrafo: Terrenos, de la Nota 1.7 (página 16) y por la baja de un semoviente por valor \$1.239 localizado en el municipio de Florida (V), así como la transferencia a título gratuito por valor de \$5.365 de un lote al municipio de Santiago de

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Terrenos	6.682.230	4.742.878
Semovientes	0	1.239
Bienes Muebles en Bodega	1.248.895	464.170
Propiedades, Planta y Equipo No Explotados	2.396.599	1.116.883
Total Activos No Depreciables	10.327.724	6.325.170
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Edificaciones	8.330.684	8.330.684
Plantas y Ductos	0	5.365
Maquinaria y Equipo	1.987.167	1.689.768
Equipo Médico y Científico	7.499.234	5.069.141
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	1.201.772	1.039.413
Equipos de Comunicación y Computación	6.416.661	6.582.777
Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	5.328.291	4.874.852
Equipo de Comedor, Cocina, Despensa y Hotel	85.675	87.650
Subtotal	30.849.484	27.679.650
Depreciación Acumulada (Cr)	(19.109.036)	(17.225.952)
Amortización Acumulada (Cr)	0	(1.239)
Provisión para Protección de Propiedades (Cr)	(3.367.183)	(1.547.766)
Total Activos Depreciables	8.373.265	8.904.693
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	18.700.989	15.229.863

NOTA 2.8 OTROS ACTIVOS

Bienes Entregados a Terceros. Esta subcuenta contiene el valor de los bienes muebles e inmuebles entregados a otras entidades en comodato, mediante contratos o convenios y se amortizan de acuerdo con lo explicado en el literal g) de la Nota 1.4 - Principales Políticas Contables.



Valorización de Inversiones. Su actualización se realiza de acuerdo con el valor intrínseco certificado por cada sociedad, debido a que ninguna de ellas cotiza en la bolsa de valores. De acuerdo con la última información recibida por la Corporación al momento del cierre, los mayores incrementos de valor intrínseco por acción se presentan en la Corporación Financiera Colombiana S.A. - CORFICOLOMBIANA S.A.- pasando de \$16.903,25 a \$21.017,92; así como la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. -EPSA E.S.P.- al pasar de \$8.529,02 a \$9.558,38. La principal desvalorización se presenta en la Sociedad Forestal Cafetera del Valle S.A. -SOFORESTAL- cuyo valor intrínseco disminuyó de \$11.782,65 con corte al 31-12-2012 a \$9.324,39 al 31-12-2013, según certificados de cada corte. En el cuadro de la página siguiente se observa el detalle por entidad.

Valorización de Propiedad Planta y Equipo. La Entidad adelantó el avalúo técnico de sus bienes muebles e inmuebles en concordancia con la Circular Externa No. 060 de 2005 expedida por la Contaduría General de la Nación. Los bienes muebles reflejan una valorización de \$1.511.743, mientras el efecto neto contable arrojado en los bienes inmuebles muestra una desvalorización, así:

• Terrenos	(3.319.946)
• Edificaciones	(1.516.115)
Total Desvalorización	(4.836.061)

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
Bienes Entregados a Terceros	596.067	604.666
Amortización Acum. Bienes Entregados	(595.935)	(603.874)
Intangibles	2.016.343	1.693.501
Amortización Acum. de Intangibles	(1.550.579)	(1.354.045)
Valorizaciones	446.999.084	391.774.468
TOTAL OTROS ACTIVOS	447.464.980	392.114.716

A continuación se presenta el detalle de las valorizaciones:

CONCEPTO	2014	2013
Valorización de Inversiones		
➤ Inv. en empresas industriales y comerciales nivel dptal.	50.067.794	48.890.605
➤ Inv. en sociedades de economía mixta del nivel dptal.	6.021.420	5.856.930
➤ Inv. en entidades privadas	355.504.827	298.297.572
Total valorización de inversiones	411.594.041	353.045.107
Valorización de Propiedades, Planta y Equipo		
➤ Terrenos	20.942.455	24.262.401
➤ Edificaciones	12.950.845	14.466.960
➤ Equipo Médico y Científico	155.476	0
➤ Equipo de Comunicación y Computación	347.400	0
➤ Equipo de Transporte, Tracción y Elevación	1.008.867	0
Total valorización de Propiedad, Planta y Equipo	35.405.043	38.729.361
Total Valorizaciones	446.999.084	391.774.468



TIPO DE SOCIEDAD

Inversiones Patrimoniales en Entidades No Controladas

En Entidades Privadas

	Ultima Fecha de Certificado	Valor Intrínseco de la Acción	2014	2013
Centro de Eventos Valle del Pacífico S.A. - CEVP S.A.	Noviembre 2014	10.169,80	33.960	118.040
Corporación Financiera Colombiana S.A. - CORFICOLOMBIANA S.A.	Noviembre 2014	21.017,92	2.517.325	1.903.540
Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. - EPSA E.S.P.	Noviembre 2014	9.558,38	350.112.750	293.432.894
Sociedad Forestal Cafetera del Valle - SOFORESTAL	Diciembre 2013	9.324,39	4.099	6.405
Sociedad Portuaria Terminal de Contenedores de Buenaventura S.A. - T.C. BUEN S.A.	Diciembre 2013	6.515,00	2.836.693	2.836.693
Total Inversiones en Entidades Privadas			355.504.827	298.297.572

En Empresas Industriales y Comerciales del Estado Nivel Dptal.

Sociedad de Acueductos y Alcantarillados del Valle del Cauca S.A. E.S.P. - ACUAVALLE S.A. E.S.P.	Noviembre 2014	79,07	50.067.794	48.890.605
Total Inversiones Patrimoniales Controlantes			50.067.794	48.890.605

En Sociedades de Economía Mixta del Nivel Dptal.

Centrales de Transportes S.A.	Noviembre 2014	2.299,21	629.007	648.219
Corporación de Abastecimiento del Valle S.A. - CAVASA	Noviembre 2014	3.240,0287	5.392.413	5.208.711
Total Inv. Sociedades de Economía Mixta del Nivel Dptal.			6.021.420	5.856.930

SUBTOTAL VALORIZACION INVERSIONES PATRIMONIALES

			411.594.041	353.045.107
--	--	--	-------------	-------------

Provisión para Inversiones

Agrogranadera del Valle del Cauca S.A. en liquidación	Noviembre 2014	29,80	(7)	(7)
Total Inversiones en Entidades en Liquidación			(7)	(7)

TOTAL VALORIZACION INVERSIONES PATRIMONIALES

			411.594.034	353.045.100
--	--	--	-------------	-------------



PASIVO

PASIVO CORRIENTE

NOTA 2.9 CUENTAS POR PAGAR

Los pasivos están representados por las obligaciones ciertas o estimadas de la entidad como consecuencia de hechos pasados, de las cuales se espera que representen para la entidad un flujo de salida de recursos que incorpora un potencial de servicios de bienes o beneficios económicos, en desarrollo de las funciones de cometido estatal, y propias de las actividades misionales de la Corporación. Estas obligaciones se reconocen en el momento en que el servicio o bien se haya recibido y su valor pueda ser determinado en forma confiable.

Adquisición de Bienes y Servicios Nacionales. La causación de obligaciones para la adquisición de bienes y servicios nacionales, comprende los pasivos por concepto de contratos y convenios que suscribe la entidad para el cumplimiento de su gestión. Los rubros más importantes están representados por el saldo del Consorcio Mitigación Meléndez, que corresponde al pago del anticipo amortizable del contrato No. 569 de 2014 por valor de \$1.176.093; el saldo adeudado a la empresa Ingeovista Ltda. correspondiente a la causación del primer pago del contrato No. 485 de 2014, por valor de \$787.350; el saldo a favor de la Sociedad de Fabricación de Automotores S.A. por valor de \$736.460 correspondiente a la compra de 15 camperos para ser utilizados por la diferentes dependencias de la Corporación y el saldo por pagar a la empresa Consorcio Hidrovertimientos por valor de \$623.868 correspondiente al pago del anticipo amortizable del contrato No. 542 de 2014.

En las partidas de Proyectos de Inversión donde se registran las obligaciones con entidades originadas en la suscripción de convenios, cuya finalidad es aunar esfuerzos técnicos y recursos económicos con el propósito de mejorar las condiciones ambientales del Valle del Cauca, de conformidad con las disposiciones legales, se resalta el saldo adeudado a la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, correspondiente a la causación de la transferencia total del convenio No. 75 de 2014, por valor de \$2.291.180 y el saldo a favor del Instituto Geográfico Agustín Codazzi, por valor de \$1.140.000 correspondiente al primer desembolso del convenio No. 087 de 2014, los cuales fueron efectivamente cancelados el 14 de Enero de 2015.

Acreedores. El saldo que presenta la cuenta de Acreedores, que representa el valor de las obligaciones adquiridas por la entidad por concepto de descuentos de nómina, servicios, gastos de viaje, cheques no cobrados o por reclamar y otros acreedores, está compuesto principalmente por las cuentas de servicios de energía, acueducto y gas, por valor de \$5.082 canceladas en Enero de 2015, y el saldo por pagar a la firma Seguros Colpatria S.A. por concepto de adquisición de pólizas de seguros requeridas para amparar los activos e intereses patrimoniales, los bienes muebles e inmuebles de propiedad de la Corporación, por valor de \$123.488, valor que fue cancelado en Enero de 2015.

Anticipos sobre Convenios y Acuerdos. Representa el valor de los dineros recibidos por la Corporación, por parte del Ministerio de Minas y Energía y el Servicio Geológico Colombiano para la ejecución de acciones ambientales de interés común a través de la figura de Convenios.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Adquisición de Bienes y Servicios Nacionales	15.640.028	8.420.876
Acreedores	3.852.076	3.843.019
Retención en la Fuente e Impuesto de Timbre	749.859	756.768
Impuesto al Valor Agregado – IVA	2.446	2.141
Avances y Anticipos Recibidos	209.100	467.039
Depósitos Recibidos de Terceros	6.604	624
Créditos Judiciales	1.095.778	0
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	21.555.891	13.490.467

NOTA 2.10 OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales están representadas por las cuentas generadas en las relaciones laborales existentes en virtud de normas legales, convencionales o pactos colectivos, así como las derivadas de la administración del sistema de seguridad social integral y las originadas como consecuencia de derechos adquiridos. Su saldo corresponde a la causación de prestaciones sociales consolidadas al corte de cada año y pendientes de cancelar según el reporte entregado por el Grupo de Relaciones Laborales de la Dirección Administrativa. El cálculo se realiza con base en el salario promedio de cada

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>SALARIOS Y PRESTACIONES SOCIALES</u>		
Cesantías	379.326	423.137
Intereses sobre Cesantías	39.422	39.620
Vacaciones	551.154	539.934
Prima de Vacaciones	375.787	368.137
Bonificaciones	45.438	44.554
Otros Salarios y Prestaciones Sociales	27.572	0
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	1.418.699	1.415.382

NOTA 2.11 PASIVOS ESTIMADOS

A diciembre 31 de 2014, esta cuenta representa los procesos que cursan en contra de la Corporación, fallados adversamente en primera o segunda instancia. El valor más representativo corresponde a la demanda instaurada y fallada en segunda instancia, por un grupo de habitantes del río Anchicayá por la contaminación de lodos ocasionada por descargas de fondo en la represa del Bajo Anchicayá y en la cual se condenó a la CVC y a la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. -EPSA E.S.P.- al pago de unas indemnizaciones, siendo la CVC condenada al pago del 20% del monto total, equivalente a \$40.000.000 y a la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. al 80% restante.



Teniendo en cuenta el fallo de la Corte Constitucional que declaró la nulidad del proceso, la Corporación se encuentra a la espera de que el Tribunal Contencioso del Valle del Cauca precise el fallo definitivo y 2) Proceso por presunto daño a agricultores por la construcción del embalse SARA BRUT por valor de \$1.144.019 en el cual se condena a la CVC en primera instancia.

Además de lo mencionado en el párrafo anterior, el incremento de este rubro para el período 2014, se presenta principalmente por las demandas laborales falladas en primera instancia en contra de la corporación por valor las cuales ascienden a \$9.930.638.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>PASIVOS ESTIMADOS</u>		
Litigios (Demandas Civiles y Contractuales)	53.198.683	39.485.295
Provisiones Diversas	<u>62.206</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS	53.260.889	39.485.295

NOTA 2.12 OTROS PASIVOS

En esta cuenta se incluyen las obligaciones originadas en la actuación por cuenta de terceros, pasivos susceptibles de convertirse en ingresos a través del tiempo, obligaciones que adquiere la entidad en su calidad de garante, así como las obligaciones originadas por el recaudo de ingresos que deben ser trasladados a otra entidad pública, privada o persona natural, como es el caso de la contribución especial en contratos de obra pública.

A diciembre 31 de 2014, esta cuenta representa principalmente los valores consignados por concepto de cuotas partes por los Municipios de Santiago de Cali y El Cerrito, además del Departamento del Tolima, por valor de \$218.914. El destino de estos dineros se define una vez se establezca la entidad responsable de atender dicho pasivo.

El saldo de la contribución del 5% sobre contratos de obra pública, que descuenta la Entidad en los pagos que efectúa por este concepto, en cumplimiento de la Ley 1106 de diciembre 22 de 2006 y que se traslada al Ministerio del Interior y de Justicia asciende a la suma de \$56.949 y la retención por concepto de estampilla Pro-Universidad Nacional de Colombia y Otras, que se consigna al Ministerio de Educación Nacional en el mes de enero de 2015 es por valor de \$19.049.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>OTROS PASIVOS</u>		
Recaudos a Favor de Terceros	<u>294.911</u>	<u>315.598</u>
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS	294.911	315.598



PATRIMONIO

NOTA 2.13 PATRIMONIO INSTITUCIONAL

La variación más representativa obedece a la reclasificación contable a la cuenta Capital Fiscal, del Resultado del Ejercicio 2013 por \$62.347.499, según lo establecido en el Régimen de Contabilidad Pública. Las demás variaciones se deben principalmente al registro de depreciaciones y amortizaciones por (\$477.672) y a las valorizaciones de inversiones en otras entidades por \$55.224.616. En Superávit por Donaciones se registró la contrapartida de los lotes donados por el Ministerio de Transporte (Párrafo: Terrenos, Nota 1.7 página 16)

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
Capital Fiscal	1.033.740.839	973.189.989
Resultado del Ejercicio	66.020.494	62.347.499
Superávit por Donación	2.101.756	118.657
Superávit por Valorizaciones	446.999.084	391.774.468
Patrimonio Institucional Incorporado	100.021	99.955
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	(2.213.058)	(1.735.386)
TOTAL PATRIMONIO INSTITUCIONAL	1.546.749.136	1.425.795.182

CUENTAS DE ORDEN

NOTA 2.14 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Los Derechos Contingentes representan el valor de las demandas interpuestas por la entidad contable pública en contra de terceros. Los saldos más representativos corresponden a la demanda interpuesta contra el Municipio de Calima S.A. por valor de \$1.000 millones, por pretensión de nulidad de acto administrativo por medio del cual se liquida impuesto en contra de la Corporación y el valor de \$844 millones en contra el Municipio de Florida por cobro de sobretasa ambiental.

Las Deudoras de Control, contienen los derechos contingentes por demandas contra terceros y el Fondo para manejo de las cesantías de los empleados de la Corporación que por delegación del Fondo Nacional del Ahorro tiene desde 1970. Los intereses a las cesantías son capitalizados al momento de consolidar su saldo anual.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
DERECHOS CONTINGENTES		
Litigios y Mecanismos Alternativos de Solución de Conflictos	2.460.684	2.460.684
Recursos y Derechos Potenciales	7.683.128	0
Total Derechos Contingentes	10.143.812	2.460.684



DEUDORAS DE CONTROL

Activos Totalmente Depreciados, Agotados o Amortizados	1.317.115	257.381
Bienes Entregados a Terceros	702.523	725.106
Responsabilidades	222.245	132.722
Fondo de Cesantías y Vivienda	2.168.854	2.098.666
Aportes Otras Entidades Gubernamentales	75.206	75.695
Aportes Otras Entidades Privadas	100.000	100.000
Total Deudoras de Control	4.585.943	3.389.570
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	14.729.755	5.850.254
DEUDORAS POR CONTRA (Cr)	(14.729.755)	(5.850.254)

NOTA 2.15 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

Se compone de las Responsabilidades Contingentes y las Acreedoras de Control entre las que sobresa el valor de \$8.260.038 por concepto de las reservas presupuestales de la vigencia 2014 que deben ser canceladas en el período 2014.

Las Responsabilidades Contingentes probables se registran de acuerdo con el informe presentado por la Oficina Asesora de Jurídica de la Entidad con corte al 31 de diciembre de 2014. El procedimiento o método técnico utilizado para la estimación del registro de la contingencia se presenta tomando como base la cuantía de la pretensión y la etapa en que se encuentra el proceso jurídico.

El registro de estos procesos de conformidad con la normatividad contable se efectúa en cuentas de orden (Concepto No. 32588 de marzo 5 de 2005), en el que expresamente señala que las contingencias pueden ser probables o remotas y precisa que: "cuando se trate de contingencias judiciales, que resulten en contra del ente público, estas deben reconocerse con el fallo desfavorable en primera instancia. Hasta tanto dichos eventos sean considerados como remotos o eventuales, deberán ser reconocidos en las respectivas cuentas de orden".

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>RESPONSABILIDADES CONTINGENTES</u>		
Litigios y Mecanismos Alternativos de Solución de Conflictos	394.460.287	385.436.885
Obligaciones Potenciales	41.892	0
Total Responsabilidades Contingentes	394.502.179	385.436.885
<u>ACREEDORAS DE CONTROL</u>		
Bienes y Derechos Recibidos en Garantía	38.044	37.816
Bienes Recibidos de Terceros	13.115	13.115
Contratos y Convenios Pendientes de Ejecución	3.408.099	8.260.038
Cuotas Partes Pensionales	0	41.892
Fondo de Cesantías y Vivienda	2.168.854	2.098.666
Total Acreedoras de Control	5.628.112	10.451.527
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	400.130.291	395.888.412
ACREEDORAS POR CONTRA (Db)	(400.130.291)	(395.888.412)



Los procesos más representativos que constituyen las responsabilidades contingentes son:

Tercero	Valor
➤ Posada Archila Andres Eugeni - Termovalle, Valley logisticcs y otros. Indemnizacion por daño en ola invernal de 2010 y 2011.	164 000000
➤ Exrecicladores de Navarro. Acción de Grupo por incumplimiento de sentencia que obliga a convertir en empresarios a los exrecicladores.	40.320.000
➤ Ambientando S.A. E.S.P. Negacion de licencia ambiental para relleno sanitario en municipio de Buenaventura	33.000.000
➤ Gladys Ramirez de Mahecha- Reparación Directa por indemnización de perjuicios en predio zona amortiguadora del Parque Nacional Farallones.	30.000.000
➤ Garces Eder S.A.S. Nulidad y Restablecimiento del derecho por resoluciones demandadas que no permiten desarrollo de una parcelación.	26.404.593
➤ Sociedad Proyecto Ambiental S.A. E.S.P. Nulidad y Restablecimiento del derecho por negación de licencia ambiental del proyecto relleno sanitario San Isidro.	17.725.860
➤ Constructora La Mezquita - Reparación Directa por indemnización debido a la demora en el trámite de los permisos ambientales.	16.738.000
➤ Diego Fernando Betancourth- Acción de Grupo, reconocimiento de indemnización compensatoria por falla en la prestación del servicio público de acueducto y alcantarillado parque lineal de Palmira.	8.380.188

INGRESOS

NOTA 2.16 INGRESOS FISCALES

Su saldo refleja los ingresos provenientes del objeto social, se destaca la sobretasa ambiental y el porcentaje ambiental del impuesto predial que recaudan los municipios según lo establecido en la Ley 99 de 1993 y el Decreto 1339 de 1994, y que transfieren posteriormente a las Corporaciones Autónomas Regionales. El rubro Tasas por \$21.615.078 contiene lo facturado por concepto de Tasa Retributiva, Tasas por el Uso de Aguas Superficiales y Subterráneas y las Transferencias del Sector Eléctrico.

Los saldos de la subcuenta Otros Ingresos No Tributarios fueron reclasificados a Venta de Bienes, y Tasas, según concepto emitido por la Contaduría General de la Nación.

Los Ingresos No Tributarios más representativos por concepto de Tasas lo constituyen:

Tasa Retributiva	7.510.389
Tasa Uso de Aguas Superficiales	6.102.688
Tasa Uso de Aguas Subterráneas	1.355.193
Transferencias Electricas Ley 99 de 1993	5.172.277



La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>INGRESOS NO TRIBUTARIOS</u>		
Tasas	21.615.078	17.340.605
Multas	564.751	224.898
Intereses	116.460	30.429
Publicaciones	16.406	11.885
Licencias	125.659	66.838
Registro y Salvoconducto	125.528	84.174
Porcentaje y Sobretasa Ambiental al Impuesto Predial	76.184.193	76.327.330
Otros Ingresos No Tributarios	0	1.447.796
Total Ingresos No Tributarios	98.748.075	95.533.955
TOTAL INGRESOS FISCALES	98.748.075	95.533.955

NOTA 2.17 VENTA DE BIENES

Comprende ingresos por concepto de Venta de Plántulas (Productos forestales) y Venta de Peces (Productos piscícolas). La clasificación en esta cuenta se debe a concepto de la Contaduría General de la Nación, según el cual, se debe procurar no utilizar subcuentas denominadas "Otros". Estos conceptos se registraban anteriormente en Otros Ingresos No Tributarios.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>PRODUCTOS AGROPECUARIOS, DE SILVICULTURA Y PESCA</u>		
Productos Forestales	43.355	0
Productos Piscícolas	1.134	0
TOTAL TRANSFERENCIAS	44.489	0

NOTA 2.18 TRANSFERENCIAS

Representa el valor de los recursos obtenidos por la entidad como transferencia de otras entidades o empresas como donación o aportes para la ejecución de proyectos ambientales. El valor registrado corresponde al aporte realizado por la Corporación Autónoma Regional del Cauca -CRC- para la ejecución del Convenio No. 054 de 2013 en la cuenca alta del río Cauca.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>OTRAS TRANSFERENCIAS</u>		
Otras Transferencias	350.000	487.900
TOTAL TRANSFERENCIAS	350.000	487.900

NOTA 2.19 OTROS INGRESOS

El rubro más importante lo constituyen los Ingresos Financieros por valor de \$78.935.133 y Ajustes por diferencia en cambio por \$25.539.478. Dentro de los primeros es importante mencionar la subcuenta Dividendos y Participaciones por \$34.659.128 correspondiente las utilidades recibidas según lo citado en la Nota 1.7, párrafo Dividendos Recibidos (Página 16); la subcuenta Utilidad por Valorización de Inversiones Administración de Liquidez en Títulos de Deuda por valor de \$34.437.179 correspondiente a las inversiones en títulos de renta fija.

En los Ingresos Extraordinarios se hace mención especial de la subcuenta Recuperaciones por \$1.033.801, por conceptos de Provisiones para protección de propiedades, planta y equipo y, para contingencias por demandas en contra de la Corporación.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>INGRESOS FINANCIEROS</u>		
Intereses de Deudores	59.671	455.399
Rendimiento por Reajuste Monetario	4.400.550	3.480.668
Intereses de Mora	1.135.811	573.530
Intereses sobre Depósitos en Instituciones Financieras	2.815.240	714.280
Dividendos y Participaciones	34.659.128	33.757.794
Utilidad en Derechos en Fideicomiso	0	9.054.064
Utilidad por Valoración de Inversiones Admón. Liquidez	34.437.179	10.803.840
Utilidad en Negociación de Inversiones Títulos de Deuda	1.427.554	410.082
Total Ingresos Financieros	78.935.133	59.249.657
<u>AJUSTE POR DIFERENCIA EN CAMBIO</u>		
Operaciones de Banca Central e Instituciones	25.539.478	6.533.367
Total Ajuste por Diferencia en Cambio	25.539.478	6.533.367
<u>OTROS INGRESOS ORDINARIOS</u>		
Excedentes Financieros	148.631	85.364
Arrendamientos	14.312	15.206
Total Otros Ingresos Ordinarios	162.943	100.570
<u>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</u>		
Sobrantes	597	356
Recuperaciones	1.033.801	600.241
Aprovechamiento	197	0
Indemnizaciones	67.333	144.609
Otros Ingresos Extraordinarios	24.708	29.168
Total Ingresos Extraordinarios	1.126.636	774.374
TOTAL OTROS INGRESOS	105.764.190	66.657.968

GASTOS

NOTA 2.20 GASTOS DE ADMINISTRACION Y DE OPERACIÓN

Comprende valores causados y/o pagados tanto administrativos como operativos, por concepto de gastos de nómina (Salarios, incapacidades, seguridad social y aportes parafiscales), gastos generales e impuestos. Dentro de los gastos generales administrativos se destacan rubros como: Honorarios y servicios por \$4.648.946, vigilancia y seguridad por \$1.705.743, Servicios públicos por \$1.525.487, Servicio de aseo por \$806.619 y Combustibles y lubricantes por \$581.791, entre otros. En lo que respecta a los gastos de operación, los de mayor relevancia corresponden a los gastos de sueldos y salarios por \$19.371.926 de los cuales se destaca el rubro de Sueldos de personal por \$10.951.879 y, los gastos generales operativos, de los cuales se destacan los rubros de Honorarios y servicios por \$13.845.467 y la compra de materiales y suministros por \$719.496; así como el aporte al fondo de Compensación Ambiental por \$2.425.131, entre otros.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>		
Sueldos y Salarios	8.728.971	8.758.560
Contribuciones Imputadas	76.218	117.728
Contribuciones Efectivas	1.143.993	1.106.206
Aportes sobre la Nómina	241.232	235.227
Gastos Generales	10.846.692	11.500.337
Impuestos, Contribuciones y Tasas	711.376	852.087
Total Gastos de Administración	21.748.482	22.570.145
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
Sueldos y Salarios	19.371.926	18.973.328
Contribuciones Imputadas	176.063	184.110
Contribuciones Efectivas	3.419.013	3.325.236
Aportes sobre la Nómina	723.696	705.680
Gastos Generales	16.935.359	11.663.154
Impuestos, Contribuciones y Tasas	2.572.857	2.281.663
Total Gastos de Operación	43.198.914	37.133.171
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y DE OPERACIÓN	64.947.396	59.703.316

NOTA 2.21 PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

Conformada por la provisión para contingencias por las demandas instauradas en contra de la Corporación, acorde con el informe entregado por la Oficina Asesora de Jurídica con corte a diciembre 31 de 2014, las cuales presentan fallo desfavorable o sentencia en contra en primera o segunda instancia.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
Provisión para Protección de Inversiones	1	0
Provisión para Protección de Propiedades, Planta y Equipo	2.145.199	0
Provisión para Contingencias	15.868.266	5.227.100
TOTAL PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	18.013.466	5.227.100

NOTA 2.22 GASTO PÚBLICO SOCIAL

Registra los gastos de actividades, programas y proyectos que no constituyen la formación de un recurso ambiental nuevo. Las inversiones realizadas por la Corporación se centraron en actividades de Conservación, Recuperación; Adecuación y Educación en sectores de: aire, agua, suelo, flora y fauna.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
➤ Conservación, Recuperación, Adecuación y Asistencia Técnica en Sector Aire	672.658	609.979
➤ Conservación, Recuperación, Adecuación y Asistencia Técnica en Sector Agua	12.749.034	11.012.448
➤ Conservación, Recuperación, Adecuación y Asistencia Técnica en Sector Suelo	15.370.189	7.858.350
➤ Conservación, Recuperación, Adecuación y Asistencia Técnica en Sector Flora	5.641.882	4.491.254
➤ Conservación, Recuperación, Adecuación y Asistencia Técnica en Sector Fauna	939.084	372.274
➤ Educación, Capacitación y Divulgación Ambiental	10.514.532	7.902.942
➤ Interventorías	543.272	354.216
➤ Manejo y Administración de la Información	3.734.993	527.930
TOTAL GASTO DE INVERSION SOCIAL	50.165.644	33.129.393

NOTA 2.23 OTROS GASTOS

La subcuenta Intereses representa el rubro más sobresaliente, en el cual se incluye el pago de intereses en procesos judiciales por valor de \$1.083.192. Por su parte, el rubro de Otros Gastos Ordinarios contempla la Retención del IVA del régimen simplificado que debe asumir la Entidad, por valor de \$173.959 y, el pago de sentencias por \$632.486.

La composición de la cuenta es la siguiente:

CUENTA	2014	2013
OTROS GASTOS		
Intereses y Financieros	1.083.355	19.120
Otros Gastos Ordinarios	826.561	1.193.308
Extraordinarios	179.351	119.275
TOTAL OTROS GASTOS	2.089.267	1.331.703

NOTA 2.24 AJUSTE DE EJERCICIOS ANTERIORES

Ingresos de Ejercicios Anteriores. Corresponde al registro de anulaciones de gastos de la vigencia anterior o a facturaciones de períodos anteriores, pero que ocurren durante la presente vigencia, así:

CUENTA	2014	2013
INGRESOS FISCALES		
Sobretasa Ambiental	3.128.466	22.661
Multas e Intereses de Financiación y Mora	2.464.742	1.562.276
Tasa Uso de Aguas Superficiales	16	2.849
Tasa Uso de Aguas Subterráneas	162	15
Otros Servicios	17.921	4.560
Total Ingresos Fiscales	5.611.307	1.592.361
TRANSFERENCIAS		
Transferencias Corrientes de las Empresas	547.165	343.236
Total Transferencias	547.165	343.236
OTROS INGRESOS		
Ajuste a Otros Ingresos Extraordinarios	758.129	295.868
Recuperación de Provisiones	155.525	107.301
Reintegro Otros Cobros	6.714	3.993
Total Otros Ingresos	920.368	407.162
TOTAL INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	7.078.840	2.342.759

Egresos de Ejercicios Anteriores. Corresponde al registro de anulaciones de ingresos de la vigencia anterior que ocurren durante la presente vigencia, así:

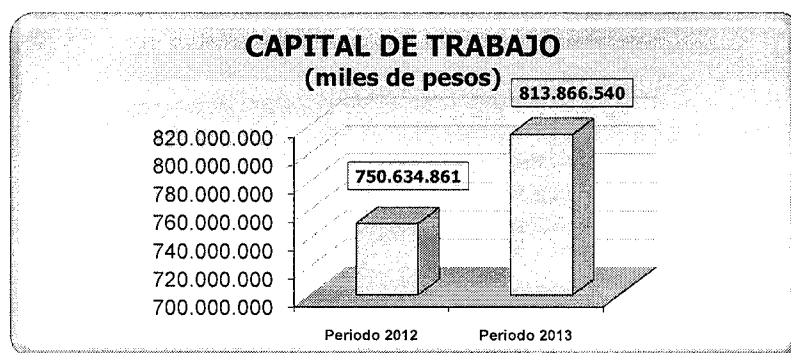
CUENTA	2014	2013
GASTOS DE ADMINISTRACION		
Ajuste a Gastos de Administración	7.697.089	87.943
Sueldos y Prestaciones Sociales	6.998	15.627
Total Gastos de Administración	7.704.087	103.570
GASTO PÚBLICO SOCIAL		
Gasto Público Social	129.797	345.256
Total Gasto Público Social	129.797	345.256
OTROS GASTOS		
Ajuste a Otros Gastos Extraordinarios	2.915.443	2.834.745
Total Otros Gastos	2.915.443	2.834.745
TOTAL EGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	10.749.327	3.283.571

INDICADORES

CAPITAL DE TRABAJO

Representa el margen disponible que tiene la Corporación para cumplir con sus obligaciones, una vez descontados los compromisos del corto plazo. El capital de trabajo a Diciembre 31 de 2014 es de \$813.866.540, presentando incremento de \$63.231.679 con respecto al 2013 debido al aumento en el saldo de las cuentas Efectivo e Inversiones.

PERIODO	INDICADOR		RESULTADO
	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		
2014	890.396.930	- 76.530.390	813.866.540
2013	805.341.603	- 54.706.742	750.634.861



RAZON CORRIENTE, CIRCULANTE O DE SOLVENCIA

Indica la capacidad que tiene la entidad para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo su activo corriente. El resultado indica que por cada peso (\$1,00) que adeuda en el corto plazo, dispone de \$12 para cubrirlo.

PERIODO	INDICADOR	RESULTADO
	ACTIVO CORRIENTE	
	PASIVO CORRIENTE	
2014	890.396.930	\$ 12
	76.530.390	
2013	805.341.603	\$ 15
	54.706.742	

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

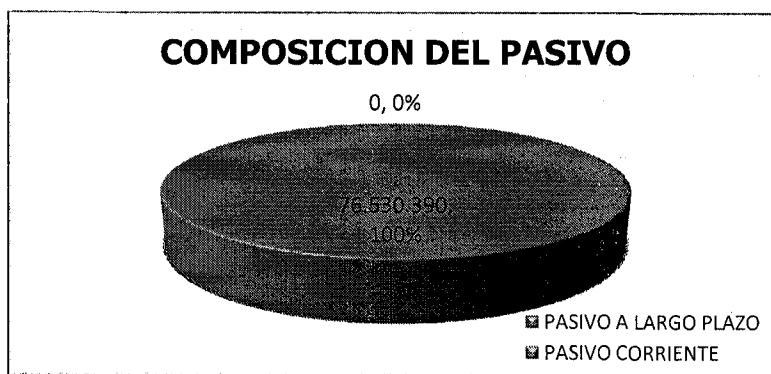
Refleja el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la Corporación, y nos dice que al corte de año se financiaba en un 4,71% con dinero de terceros, es decir que casi la totalidad de la operación de la Corporación se financia con recursos propios.

PERIODO	INDICADOR	RESULTADO
	TOTAL PASIVO X 100	
	TOTAL ACTIVO	
2014	76.530.390 X 100	4,71%
	1.623.279.526	
2013	54.706.742 X 100	3,70%
	1.480.501.924	

CONCENTRACION DEL PASIVO A CORTO PLAZO

Este índice señala el porcentaje de participación con terceros cuyo vencimiento es inferior a 360 días, mostrando una concentración del 100% en el corto plazo, es decir, que no se tienen compromisos de largo plazo.

PERIODO	INDICADOR	RESULTADO
	PASIVO CORRIENTE X 100	
	TOTAL PASIVO	
2014	76.530.390 X 100	100,00%
	76.530.390	
2013	54.706.742 X 100	100,00%
	54.706.742	



ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

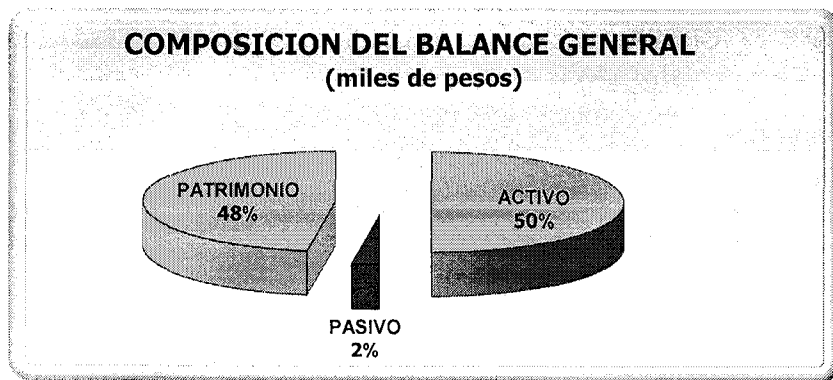
ANÁLISIS VERTICAL

La Composición del Balance General se representa: Activo por valor de \$1.623.279.526 corresponde al 50%, el pasivo representa el 2% por valor de \$76.530.390, y el Patrimonio el 48% por valor de \$1.546.749.136

El Activo Corriente representa el 55% del Total del Activo por valor de \$890.396.930 y está concentrado principalmente en la cuenta de Inversiones (84% del Activo Corriente).

El Activo a Largo Plazo es el 45% del Activo Total por valor de \$732.882.596, siendo las cuentas Otros Activos (61% del Activo a Largo Plazo) e Inversiones (36% del Activo a Largo Plazo) las más representativas.

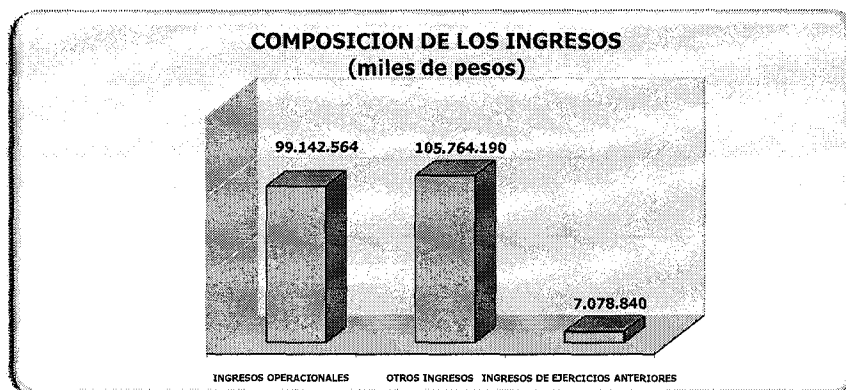
El endeudamiento a corto plazo corresponde al 100% del Pasivo Total al corte del año. Dentro de este porcentaje tiene incidencia importante los Pasivos Estimados representando el 70% del Pasivo Corriente por valor de \$53.260.889.



El total de Ingresos del ejercicio es de \$204.906.754 distribuido así:

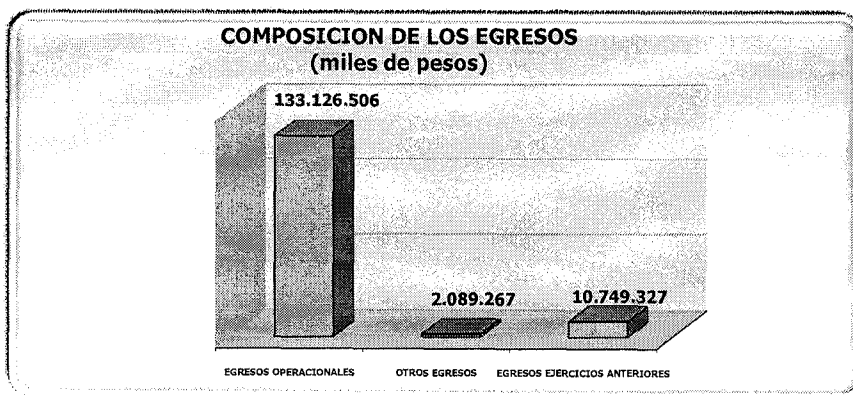
	2014	2013
Ingresos Fiscales	48,2%	58,7%
	0,0%	0,0%
Transferencias	0,2%	0,3%
Otros Ingresos	51,6%	41,0%

En los Otros Ingresos sobresale el rubro de Ingresos Financieros por valor de \$65.783.024 que constituyen el 99% de este concepto.



Entre tanto, los Egresos del ejercicio totalizaron \$135.215.773 miles distribuidos así:

	2014	2013
Gastos de Administración	16,1%	22,7%
Gastos de Operación	31,9%	37,4%
Provisiones, Agotamiento y Depreciaciones	13,3%	5,3%
Gasto Público Social	37,1%	33,3%
Otros Gastos	1,5%	1,3%



ANÁLISIS HORIZONTAL

Para el año 2014 los Activos de la Corporación aumentaron en un 9,64% quedando al final del año en \$1.623.279.526, básicamente por el incremento de la cuenta Inversiones.

Por su parte, los Pasivos aumentaron en un 39,89% por el registro de las cuentas que quedaron en trámite de pago al corte del último mes del año, finalizando con un valor de \$76.530.390.

La variación de Ingresos del Ejercicio fue positiva en un 28,46% con relación al año 2013. En esta variación sobresale la cuenta Ingresos Financieros con un incremento del 33% con respecto al 2013.

Los Egresos del Ejercicio presentaron un aumento del 42,16% al cierre del ejercicio, siendo la cuenta de Gastos de Operación la de mayor variación con un aumento del 16%.

