

"ACUAVALLE S.A. E.S.P"

**ESTADOS
FINANCIEROS**

**A
DICIEMBRE 31 DE 2010**

SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A.- E.S.P.



" A C U A V A L L E S. A. "

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009


(Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

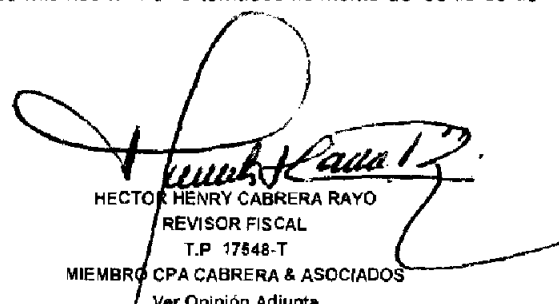
ACTIVO		Nota	2010	2009	VARIACION	%
1	ACTIVO CORRIENTE					
1.1	DISPONIBLE	2	13,108,378	14,440,269	(1,331,891)	-9.22%
1.2	INVERSIONES	3	2,212,080	868,167	1,343,913	154.80%
	INVERSIONES FONDO PENSIONAL	3	0	0	0	0.00%
1.4	DEUDORES (NETO)	4	22,632,810	23,170,755	(537,945)	-2.32%
1.5	INVENTARIOS	5	139,535	734,083	(594,548)	-80.99%
1.9.05	OTROS ACT.GASTOS PGDO X ANTICIPADO	7	3,334,414	1,060,881	2,273,533	214.31%
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		41,427,217	40,274,155	1,153,062	2.86%
	ACTIVO NO CORRIENTE					
	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO					
1.6.05	TERRENOS		3,036,067	3,022,505	13,562	0.45%
1.6.15	CONSTRUCCIONES EN CURSO	6	18,591,636	21,762,728	(3,171,092)	-14.57%
1.6.35	BIENES MUEBLES EN BODEGA		6,081,620	6,312,344	(230,724)	-3.66%
1.6.40	EDIFICACIONES		25,770,463	24,571,981	1,198,482	4.88%
1.6.45	PLANTAS DUCTOS Y TUNELES		47,423,226	44,055,562	3,367,664	7.64%
1.6.50	REDES LINEAS Y CABLES		172,622,710	161,811,280	10,811,430	6.66%
1.6.55/60	MAQUINARIA Y EQUIPO CIENTIFICO		12,504,924	12,198,559	306,365	2.51%
1.6.65	MUEBLES Y ENSERES		2,930,028	2,850,469	79,559	2.79%
1.6.70	EQUIPO DE COMPUTO Y COMUNICACION		4,669,936	4,481,903	188,033	4.20%
1.6.75	EQUIPO DE TRANSPORTE		1,139,870	1,204,908	(65,038)	-5.40%
	SUB TOTAL		294,770,480	282,272,239	12,498,241	4.43%
1.6.85	MENOS DEPRECIACION ACUMULADA		(74,917,076)	(67,872,731)	(7,044,345)	10.38%
1.6.95	MENOS PROVISION PROTECCION P.P.EQ.		(298,438)	(83,184)	(215,254)	258.77%
1.6	TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		219,554,966	214,316,324	5,238,642	2.44%
1.4.70.90.09.06.17	DEUDORES (MPIO BUENAVENTURA)	4	3,375,014	4,969,335	(1,594,321)	-32.08%
	RESERVA FINANCIERA ACTUARIAL	8	34,632,779	33,527,040	1,105,739	3.30%
1910/1911	CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES	7	8,264,943	10,364,138	(2,099,195)	-20.25%
1.9.15/70	OTROS ACTIVOS OBRAS TERCEROS	8	223,439	504,476	(281,037)	-55.71%
1.9.99	OTROS ACTIVOS-VALORIZACIONES	9	131,269,298	144,234,230	(12,964,932)	-8.99%
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		397,320,439	407,915,543	(10,595,104)	-2.60%
	TOTAL ACTIVO		438,747,656	448,189,698	(9,442,042)	-2.11%
	CUENTAS DE ORDEN	24				
8.1	DERECHOS CONTINGENTES		261,028	268,522	(7,494)	-2.79%
8.2	DEUDORAS FISCALES		6,045,772	6,045,772	0	0.00%
8.3	DEUDORAS DE CONTROL		18,106,646	14,218,337	3,888,309	27.35%
9.3	ACREEDORAS DE CONTROL		37,643,219	44,902,981	(7,259,762)	-16.17%
9.1	RESPONSABILIDADES CONTINGENTES		39,457,764	54,376,847	(14,919,083)	-27.44%

Las Notas 1 a 31 adjuntas hacen parte integrante de los Estados Financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la ley 222 de 1.995, los suscritos Representante Legal y Contador Público Certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


IVAN ALBERTO VALDERRAMA CAMPAZ
 GERENTE
 Ver Certificación adjunta


MARIA EUGENIA BERNAL GRISALES
 CONTADOR T.P. 42448
 JEFE DEPARTAMENTO GESTION
 CONTABLE
 Ver Certificación adjunta


HECTOR HENRY CABRERA RAYO
 REVISOR FISCAL
 T.P. 17548-T
 MIEMBRO CPA CABRERA & ASOCIADOS
 Ver Opinión Adjunta

SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A.- E.S.P.



" A C U A V A L L E S. A. "

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE	Nota	2010	2009	VARIACION	%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	10	3,670,965	4,456,741	(785,776)	-17.63%
CUENTAS POR PAGAR-ADQUISICION DE BIENES Y	11	5,339,933	3,797,020	1,542,913	40.63%
CUENTAS POR PAGAR.-ACREEDORES	12	963,445	832,997	130,448	15.66%
CUENTAS POR PAGAR IMPTOS GRAVAMENES YTA	13	3,383,487	3,020,776	362,711	12.01%
CUENTAS POR PAGAR.-DEPOSITOS RECIBIDOS	14	2,387,395	6,516,410	(4,129,015)	-63.36%
OBLIGACIONES LABORALES	15	1,334,993	1,339,483	(4,490)	-0.34%
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	16	2,402,264	5,695,809	(3,293,545)	-57.82%
OTROS PASIVOS-RECAUDOS FVR TERCEROS	18	2,657,450	2,652,327	5,123	0.19%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		22,139,932	28,311,563	(6,171,631)	-21.80%
PASIVO NO CORRIENTE					
OBLIGACIONES FINANCIERAS	10	37,929,431	29,333,442	8,595,989	29.30%
CUENTAS POR PAGAR-DEPOSITO FUT.ACC.	14	10,008	10,008	0	0.00%
BONOS POR PAGAR	15	0	0	0	0.00%
PROVISIONES PARA PENSIONES	16	34,363,612	31,294,426	3,069,186	9.81%
OTROS PASIVOS-CRED.DIFERIDOS	17	5,422,155	5,799,528	(377,373)	-6.51%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		77,725,206	66,437,404	11,287,802	16.99%
TOTAL PASIVO		99,865,138	94,748,967	5,116,171	5.40%
PATRIMONIO					
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	19	43,486,923	43,486,923	0	0.00%
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	19	72,971,475	72,971,475	0	0.00%
RESERVAS	21	12,600,086	10,920,908	1,679,178	15.38%
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		12,145,689	7,320,160	4,825,529	65.92%
RESULTADOS DEL EJERCICIO		1,187,352	6,504,707	(5,317,355)	-81.75%
SUPERAVIT DE DONACIONES	20	819,538	819,538	0	0.00%
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	23	131,269,298	144,234,230	(12,964,932)	-8.99%
REVALORIZACION DE PATRIMONIO	22	62,385,756	65,166,389	(2,780,633)	-4.27%
PATRIMONIO INCORPORADO	25	2,016,401	2,016,401	0	0.00%
TOTAL PATRIMONIO		338,882,518	353,440,731	(14,558,213)	-4.12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		438,747,656	448,189,698	(9,442,042)	-2.11%
CUENTAS DE ORDEN PDR CONTRA	24				
DERECHOS CONTINGENTES POR CONTRA		261,028	268,522	(7,494)	-2.79%
DEUDORAS DE CONTROL POR CONTRA		24,152,418	20,264,109	3,888,309	19.19%
ACREEDORAS DE CONTROL POR CONTRA		37,643,219	44,902,981	(7,259,762)	-16.17%
RESPONSABILIDADES CONT.POR CONTRA		39,457,764	54,376,847	(14,919,083)	-27.44%

Las Notas 1 a 31 adjuntas hacen parte integrante de los Estados Financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la ley 222 de 1.995, los suscritos Representante Legal y Contador Público Certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

IVAN ALBERTO VALDERAMA CAMPAZ
GERENTE
Ver Certificación adjunta

MARIA EUGENIA BERNAL GRISALES
CONTADOR T.P. 42448-T
JEFE DEPARTAMENTO GESTION
CONTABLE
Ver Certificación adjunta

HECTOR HENRY CABRERA RAYO
REVISOR FISCAL
T.P. 17548-T
MIEMBRO CPA CABRERA & ASOCIADOS
Ver Opinión Adjunta

SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. - E.S.P.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DE 2010 y 2009
 (Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

	Nota	2010	2009	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES					
DIRECTOS DEL SERVICIO		48,951,217	49,453,632	(502,415)	-1.02%
INDIRECTOS DEL SERVICIO		2,082,561	2,297,663	(215,102)	-9.36%
SUBSIDIOS ENTES TERRITORIALES		6,324,882	5,901,500	423,382	7.17%
TOTAL INGRESOS BRUTOS		57,358,660	57,652,795	(294,135)	-0.51%
REBAJAS INGRESOS DIRECTOS		0	(366,084)	366,084	-100.00%
REBAJAS INGRESOS INDIRECTOS		(3,621)	(52)	(3,569)	6863.46%
AJUSTES POR INFLACION		0	0	0	
INGRESOS NETOS OPERACIONALES	26	57,355,039	57,286,659	68,380	0.12%
COSTOS Y GASTOS					
				0	
GASTOS DE ADMINISTRACION	29	(12,349,052)	(16,388,154)	4,039,102	-24.65%
COSTOS DE PRODUCCION	30	<u>(39,500,861)</u>	<u>(38,919,692)</u>	<u>(581,169)</u>	1.49%
TOTAL COSTOS Y GASTOS		(51,849,913)	(55,307,846)	3,457,933	-6.25%
UTILIDAD OPERACIONAL		5,505,126	1,978,813	3,526,313	178.20%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS					
				0	
INGRESOS NO OPERACIONALES	27	3,434,333	10,683,502	(7,249,169)	-67.85%
GASTOS FINANCIEROS	29	(2,784,748)	(3,215,932)	431,184	-13.41%
GASTOS NO OPERACIONALES	29	<u>(4,456,865)</u>	<u>(1,219,596)</u>	<u>(3,237,269)</u>	265.44%
NETO OTROS INGRESOS Y EGRESOS		(3,807,280)	6,247,974	(10,055,254)	-160.94%
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS		1,697,846	8,226,787	(6,528,941)	-79.36%
PROVISION IMPUESTOS DE RENTA		<u>(570,302)</u>	<u>(1,769,832)</u>	<u>1,199,530</u>	-67.78%
UTILIDAD NETA ANTES DE INFLACION		1,127,544	6,456,955	(5,329,411)	-82.54%
UTILIDAD O (PERDIDA) X INFLACION	28	<u>59,808</u>	<u>47,752</u>	<u>12,056</u>	25.25%
UTILIDAD O (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO		1,187,352	6,504,707	(5,317,355)	-81.75%

Las Notas 1 a 31 adjuntas hacen parte integrante de los Estados Financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la ley 222 de 1.995, los suscritos Representante Legal y Contador Público Certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

IVAN ALBERTO VALDERRAMA CAMPAZ
 GERENTE SUPLENTE
 Ver Certificación adjunta

MARÍA EUGENIA BERNAL GRISALES
 CONTADOR T.P. 42448-T
 JEFE DEPARTAMENTO
 GESTIÓN CONTABLE
 Ver Certificación adjunta

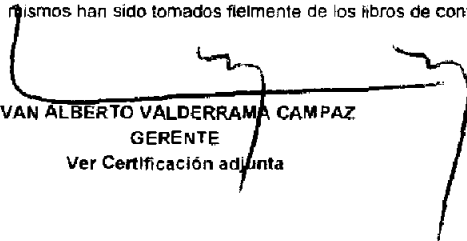
HECTOR HENRY CABRERA RAYO
 REVISOR FISCAL
 T.P. 17548-T
 MIEMBRO CPA CABRERA & ASOCIADOS
 Ver Opinión Adjunta


SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P. "ACUAVALLE "
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Expresado en miles de pesos)

DETALLE CUENTA CONTABLE	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	SUPERAVIT POR DONACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA FUTUROS ENSANCHES	RESERVA ESPECIAL P-CONTING.	RESERVA MAYOR VR. DEPREC.	RESERVA P. EADQUISICK ACCIONES	REVALORIZAC PATRIMONIO POR INFLAC	RESULTADO DEL EJERCICIO	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	SUPERAVIT POR VALORIZACION	PATRIMONIO INSTITUC. INCORPOR	TOTAL PATRIMONIO
SALDO A DICIEMBRE 31 DE 2009	43,486,923	72,971,475	819,539	1,907,529	8,112,889	900,290	0	200	65,166,389	6,504,707	7,320,159	144,234,229	2,016,401	353,440,730
INCREMENTO DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APROPIACIONES HECHAS 2009														
TRASLADO DE UTILIDADES DEL EJERCICIO 2008 y 2009 A:														
RESERVA LEGAL	0	0	0	66,922	0	0	0	0	0	0	(66,922)	0	0	0
UTILIDADES DEL EJERCICIO ANTERIOR POR CORRECCION MONETARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,504,707	0	0	6,504,707
POR UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	0	0	0	650,471	0	0	0	0	0	(6,504,707)	(650,471)	0	0	(6,504,707)
RESERVA PARA CONTINGENCIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESERVA PARA FUTUROS ENSANCHES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESERVA MAYOR VR.DEPRECIACION	0	0	0	0	0	0	961,784	0	0	0	(961,784)	0	0	0
TRASLADO DE UTILIDADES RETENIDAS A														
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPITALIZACION DE DIVIDENDOS														
PAGO DE DIVIDENDOS POR ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CANCELACION DE DIVIDENDOS														
PAGO DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO POR AJUSTE REVERSION ACTIVOS TERCEROS POR IMPUESTO AL PATRIMONIO 2010	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,041) (2,779,592)	0	0	0	0	(1,041) (2,779,592)
RESULTADOS DEL EJERCICIO QUE TERMINO EN DICIEMBRE 31 DE 2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,187,352	0	0	0	1,187,352
DONACIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VALORIZACION ACCIONES-ACTIVOS FIJOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(12,964,931)	0	(12,964,931)
SALDO A DICIEMBRE 31 DE 2010	43,486,923	72,971,475	819,539	2,624,922	8,112,889	900,290	961,784	200	62,385,756	1,187,352	12,145,689	131,269,298	2,016,401	338,882,518

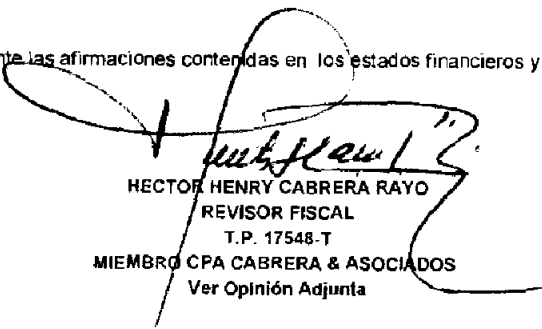
Las Notas 1 a 31 adjuntas hacen parte integrante de los Estados Financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la ley 222 de 1.995, los suscritos Representante Legal y Contador Público Certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


 IVAN ALBERTO VALDERRAMA CAMPAZ
 GERENTE
 Ver Certificación adjunta


 MARIA EUGENIA BERNAL GRISALES
 CONTADOR T.P. 42448-T
 JEFE DEPARTAMENTO GESTION CONTABLE

Ver Certificación adjunta

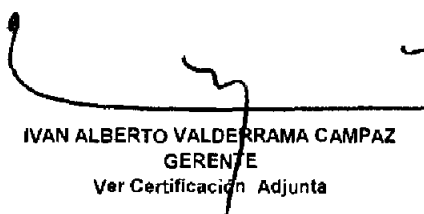
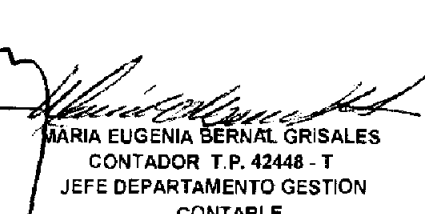
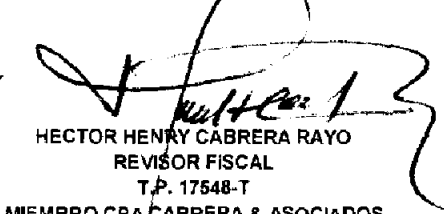

 HECTOR HENRY CABRERA RAYO
 REVISOR FISCAL
 T.P. 17548-T
 MIEMBRO CPA CABRERA & ASOCIADOS
 Ver Opinión Adjunta

SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P.
ACUAVALLE S. A. E.S.P.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los periodos de doce meses terminados en Diciembre 31 de 2010 y 2009
 (Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Actividades De Operación		
Resultado del Ejercicio	1,187,352	6,504,707
Más o menos partidas de conciliación que no produjeron cobros o pagos en efectivo:		
Depreciación Propiedad Planta y equipo.	9,849,848	11,628,207
Provision Deudores	920,764	996,599
Provision Inventarios	(30,062)	86,019
Provision Protección Propiedad Planta y Equipo	240,509	(791,703)
Amortizacion Diferidos	3,265,717	2,329,891
Provision para Contingencias	(2,439,491)	1,761,261
Provision para futuras pensiones de jubilación	3,069,186	0
Provision para obligaciones fiscales	570,302	1,769,932
Disminución (Aumento) en Reserva Financiera Actuarial	(1,105,739)	(8,105,975)
Propiedad, Planta y equipo CMD	<u>(59,808)</u>	<u>(47,751)</u>
Inversiones	0	0
Otros activos	0	0
Patrimonio	0	0
Depreciación	0	0
Efectivo generado en operación	15,468,578	16,131,087
Cambios en partidas operacionales:		
Disminución (Aumento) en Deudores	1,211,502	518,746
Disminución (Aumento) en Inventarios	624,610	305,547
Disminución (Aumento) en Inversiones Fondo Pensional	0	0
Disminución (Aumento) Gastos pagados por Antic	(3,541,775)	(546,070)
Aumento (Disminución) Obligaciones Financieras	0	1,458,383
Aumento (Disminución) Sobregiros bancarios	(2,177,070)	2,871,533
Pago de obligaciones financieras	(665,678)	(2,145,867)
Aumento (Disminución) cuenta por pagar adquisición bienes	1,542,913	1,112,729
Aumento (Disminución) Acreedores	130,448	116,993
Aumento (Disminución) en Impuestos y Gravámenes	(207,591)	(1,462,339)
Aumento (Disminución) Depositos recibidos	(4,129,015)	(3,777,707)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Laborales	(4,490)	97,068
Aumento (Disminución) en Pasivos Estimados y Provisiones	(3,923,240)	(775,377)
Aumento (Disminución) Otros Pasivos Recaudos a Favor Terceros	5,123	87,227
Aumento (Disminución) Pensiones de Jubilación	3,069,186	1,449,043
Aumento (Disminución) Otros Pasivos	(377,373)	(332,344)
Flujo de efectivo neto en Actividades de Operación:	7,026,128	15,108,652
Actividades De Inversión		
Disminución (Aumento) en Inversiones	(1,343,913)	2,575,752
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(15,269,191)	(15,916,963)
Disminución (Aumento) otros activos	261,037	116,807
Disminución (Aumento) en Cargos Difendos	101,720	(770,865)
Flujo de efectivo neto en Actividades de Inversión	(16,230,347)	(13,995,269)
Actividades de Financiación		
Aumento (Disminución) en obligaciones financieras Largo Plazo	10,652,961	5,195,287
Pago de obligaciones financieras de largo plazo	0	(1,340,491)
Aumento (Disminución) en Bonos por pagar	0	0
Cuentas por Pagar Suscripción futuras acciones	0	0
Aplicación impuesto al Patrimonio	(2,779,592)	(2,779,592)
Superávit por Donaciones	0	0
Patrimonio Público Incorporado	0	0
Ajuste sistema anterior	(1,041)	0
Dividendos Decretados en Efectivo	0	0
Flujo de efectivo neto en actividades de Financiación	7,872,328	1,075,204
Aumento (Disminución) en el Disponible	(1,331,891)	2,188,587
Efectivo al Inicio del Periodo	14,440,269	12,251,682
Efectivo al Final de Periodo	13,108,378	14,440,269

Las Notas 1 a 31 adjuntas hacen parte integrante de los Estados Financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la ley 222 de 1.995, los suscritos Representante Legal y Contador Público Certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

 IVAN ALBERTO VALDE RAMA CAMPAZ GERENTE Ver Certificación Adjunta	 MARIA EUGENIA BERNAL GRISALES CONTADOR T.P. 42448 - T JEFE DEPARTAMENTO GESTION CONTABLE Ver Certificación Adjunta	 HECTOR HENRY CABRERA RAYO REVISOR FISCAL T.P. 17548-T MIEMBRO CPA CABRERA & ASOCIADOS Ver Opinión Adjunta
--	---	---

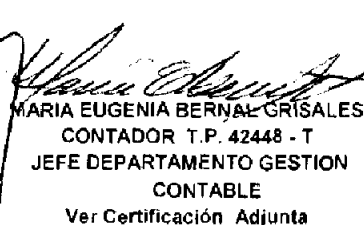
SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S. A. E.S.P.
ACUAVALLE S. A. E.S.P.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
Por los periodos de doce meses terminados en Diciembre 31 de 2010 y 2009
(Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

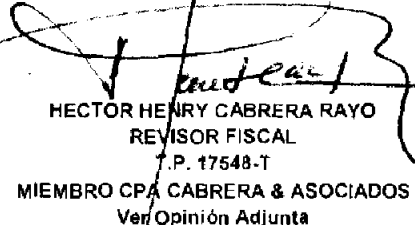
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Actividades De Operación		
Recursos financieros generados por las operaciones del año :		
Resultado del Ejercicio	1,187,352	6,504,707
Más o menos partidas de conciliación que no produjeron cobros o pagos en efectivo:		
Depreciación Propiedad Planta y equipo.	9,849,848	11,628,207
Provision Deudores	0	0
Provision Inventarios	0	0
Provision Protección Propiedad Planta y Equipo	240,509	(791,703)
Amortizacion Diferidos	1,997,475	0
Provision para Contingencias	0	0
Provision para futuras pensiones de jubilación	0	0
Provision para obligaciones fiscales	0	0
Disminución (Aumento) en Reserva Financiera Actuarial	(1,105,739)	(8,105,975)
Propiedad, Planta y equipo	(59,808)	(47,751)
Capital de Trabajo Proveniente de Operaciones	12,109,637	9,187,485
Otros recursos Financieros Generados		
Disminución en Inversiones Fondo Pensional	0	0
Disminución de deudores	1,594,321	2,242,376
Disminución En Otros Activos	281,037	116,807
Aumento en obligaciones financieras	8,595,989	3,854,796
Aumento Superavit por Donaciones	0	0
Aumento de diferidos	101,720	1,559,026
Aumento Patrimonio Incorporado	0	0
Aumento en Pensiones de Jubilación	3,069,186	1,449,043
Capital de trabajo Proveniente de otros recursos	13,642,253	9,222,048
Total Recursos Provistos	25,751,890	18,409,533
Recursos Utilizados		
Aumento De Propiedad, Planta y Equipo	15,269,191	15,916,963
Aumento En Otros Activos	0	0
Disminución en Bonos por pagar	0	0
Disminución pasivos creditos diferidos	377,373	0
Disminución otros pasivos	0	332,344
Disminución en obligaciones financieras	0	0
Disminución cuentas por pagar - depósitos futuras acciones	0	0
Pago Impuesto Al Patrimonio	2,779,592	2,779,592
Ajuste sistema anterior	1,041	0
Dividendos Decretados en Efectivo	0	0
Total de los Recursos Utilizados	18,427,197	19,028,899
Aumento en el Capital de Trabajo	7,324,693	(619,366)
ANALISIS EN EL CAMBIO DEL CAPITAL DE TRABAJO		
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	(1,331,891)	2,188,587
Inversiones	1,343,913	(2,575,752)
Deudores	(537,945)	727,031
Inventarios	(594,548)	(391,566)
Gastos pagados por Antic	2,273,533	546,070
	1,153,062	494,370
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras	(785,776)	2,184,049
Cuenta por pagar adquisición bienes	1,542,913	1,112,729
Acreedores	130,448	116,993
Impuestos y Gravámenes	362,711	307,493
Depositos recibidos.	(4,129,015)	(3,777,707)
Obligaciones Laborales	(4,490)	97,068
Pasivos Estimados y Provisiones	(3,293,545)	985,884
Otros pasivos recaudados a favor de terc	5,123	87,227
	(6,171,631)	1,113,736
Aumento en el capital de Trabajo	7,324,693	(619,366)

Las Notas 1 a 31 adjuntas hacen parte integrante de los Estados Financieros

Conforme lo establece el artículo 37 de la ley 222 de 1.995, los suscritos Representante Legal y Contador Público Certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


IVAN ALBERTO VALDERRAMA CAMPAZ
 GERENTE
 Ver Certificación Adjunta


MARIA EUGENIA BERNAL GRISALES
 CONTADOR T.P. 42448 - T
 JEFE DEPARTAMENTO GESTION
 CONTABLE
 Ver Certificación Adjunta


HECTOR HENRY CABRERA RAYO
 REVISOR FISCAL
 T.P. 17548-T
 MIEMBRO CPA CABRERA & ASOCIADOS
 Ver Opinión Adjunta

**SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P.
"ACUAVALLE" S.A. E.S.P.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(Cifras Expresadas en Miles de Pesos)

1. ENTE ECONOMICO

La Sociedad de Acueductos y Alcantarillados del Valle del Cauca S.A. E.S.P. ACUAVALLE S.A. E.S.P. es una empresa oficial de servicios públicos domiciliarios, constituida como sociedad anónima, por acciones, entre entidades públicas, con domicilio en la ciudad de Santiago de Cali, Departamento del Valle del Cauca, República de Colombia, dada su naturaleza, el ámbito de su servicio y la intención de sus socios, su régimen es el señalado por la Ley 142 de 1994, y de manera subsidiaria por la Ley 489 de 1998, y las normas que la complementen sustituyan o adicione. Con las formalidades legales, puede establecer sucursales o agencias en cualquier lugar del país.

La Sociedad fue constituida por escritura pública No. 3543 del 16 de Julio de 1959, en la Notaría Primera de Cali. Inscrita en la Cámara de Comercio de Cali el 25 de julio de 1959, bajo el número 19514 del libro IX. Su última reforma se registró mediante escritura pública No. 1175 de la Notaría Once de Cali el 21 de Abril de 2005, según registro 4971 del libro IX efectuado el 06 de Mayo de 2005.

La duración de la Sociedad es por término indefinido.

El objeto social de la sociedad es el estudio, diseño, planeación, construcción, prestación y administración de los servicios públicos de acueducto y alcantarillado, aseo y energía, en Colombia y en el exterior, así como la prestación de servicios, construcción, administración de servicios públicos, consultoría y asesoría. Se entienden incluidos en éste objeto las actividades complementarias de los precitados servicios públicos, la producción y comercialización de agua en bloque y agua envasada, así como los actos directamente relacionados con él y los hechos que tengan como finalidad ejercer los derechos o cumplir las obligaciones que se deriven, legal o convencionalmente de la existencia o funcionamiento de la Sociedad.

Podrá participar como socia en otras empresas de servicios públicos, o en las que tengan como objeto principal la prestación de un servicio o la provisión de un bien indispensable para cumplir su objeto. Podrá también realizar alianzas estratégicas, en desarrollo de su objeto, con personas nacionales o extranjeras, o formar consorcios con ellas, sin modificar su naturaleza jurídica como empresa pública.

En cumplimiento del objeto social ACUAVALLE S.A. E.S.P. acogerá las políticas, planes, normas, procedimientos y reglamentos que establezca el Gobierno Nacional para la prestación y administración de los servicios públicos de acueducto, alcantarillado, aseo, energía, y demás actividades previstas en el objeto social.

La principal fuente de ingresos de la compañía la constituye la prestación de los servicios públicos de Acueducto y Alcantarillado en los municipios socios, actividad principal clasificada en ingresos directos e indirectos del servicio.

PRINCIPALES POLITICAS Y NORMAS CONTABLES.

a) Sistema contable

La contabilidad y los Estados Financieros de la Sociedad, se ciñen a los principios, normas y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas, a las disposiciones de la Superintendencia de Sociedades, de la Superintendencia de Servicios Públicos, de la Dirección Nacional de la Contaduría Pública y a normas legales expresas, tales como, el Decreto 624 de 1989, Ley 43 de 1990, Decretos reglamentarios 2649 y 2650 de 1993, Ley 223 de 1995, Ley 383 de 1997, Ley 488 de 1998, Ley 633 de 2001, Ley 716 de 2004, Ley 788 de 2002, Ley 863 de 2003 y Ley 1004 de 2005. El sistema contable de la entidad es el de causación.

b) Ajustes Integrales por Inflación

La Sociedad reconoció los efectos de la inflación para efectos tributarios en los rubros no monetarios del activo y el patrimonio hasta el año 2006, de conformidad con las normas legales vigentes sobre la materia. La aplicación de los ajustes por inflación en ACUAVALLE S.A. se fundamentó en la reglamentación tributaria vigente y que tenía aplicación para la entidad.

c) Inversiones

Las inversiones son registradas por su costo de adquisición, registrándose al cierre del ejercicio las provisiones consideradas necesarias cuando su valor de realización sea inferior a su costo ajustado, o actualizando su costo ajustado al costo de mercado, o al costo determinado por el valor intrínseco informado por la entidad correspondiente. Los dividendos y otros rendimientos producto de inversiones temporales son abonados a los resultados del ejercicio en la medida que se causan.

Las valorizaciones de las inversiones se registran por separado en la cuenta correspondiente del activo, con abono a superávit por valorizaciones en el patrimonio, el cual no es susceptible de distribución, hasta tanto no se realice la venta.

d) Provisiones clientes deudores e inventarios

Las provisiones, tanto para deudores comerciales clientes, deudores empleados, deudores varios, como para proteger los inventarios y los bienes muebles en bodega, se han calculado evaluando todos los hechos económicos posibles capaces de generar registros que afecten los saldos originados en las operaciones normales de la compañía.

La provisión para proteger la cartera de difícil recaudo se ha estimado agrupando los saldos de cartera morosa por vencimientos clasificados por tipo de usuario y aplicándoles un porcentaje estimado de protección que va desde el 5% para los saldos vencidos entre 60 y 90 días hasta el 100% para las deudas que superen los 360 días, la provisión se calcula sobre los saldos que se informan en listados emitidos por el Departamento de Gestión Servicio al Cliente.

Los saldos de las cuentas por cobrar representadas por cuotas partes pensiones de jubilación, créditos a favor de empleados y por los deudores varios, se encuentran protegidas por una provisión estimada sobre la antigüedad de la partida y la posibilidad de recaudo que se pueda establecer al cierre de cada vigencia.

e) Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo, por el sistema de inventario permanente y el método utilizado para su valuación es el de costo promedio. Dicho valor incluye todos los costos incurridos hasta el recibo de la mercancía o la puesta en marcha del bien adquirido. Sobre los saldos de los inventarios se registra provisión para obsolescencia, para posibles pérdidas, para diferencias con el inventario físico y por ajuste al costo de mercado.

f) Propiedad, Planta y Equipo

La entidad registra sus propiedades plantas y equipos por su costo de adquisición, adicionado con los costos de instalación y los gastos financieros incurridos hasta el momento de su puesta en marcha. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales: edificios 5%; maquinaria y equipo 10%, muebles y enseres 10%; vehículos 20%; equipo de cómputo 20% y los sistemas de acueducto y alcantarillado 3.33%, que reexpresan la vida útil estimada generalmente aceptada en Colombia para efectos contables.

La Compañía no estima ningún valor residual para sus activos, por considerar que éste no es relativamente importante, siendo por lo tanto, depreciados en su totalidad. Las erogaciones realizadas para mantenimiento y las relacionadas con la conservación de los bienes muebles e inmuebles, se contabilizan con cargo a cuentas de resultado.

g) Diferidos

Están representados por las cuentas: Cargo por Corrección Monetaria Diferida generada por el ajuste por inflación aplicado a las construcciones en curso, Gastos pagados por anticipado, esta cuenta incluye los pagos anticipados de arrendamientos, contratos de mantenimiento de equipos, primas de seguros, comisiones e intereses y compra de software que son amortizados de acuerdo con la vigencia de las pólizas o el plazo de los respectivos préstamos y se amortizan mensualmente con cargo a los resultados del ejercicio.

Los Cargos Diferidos originados en la contabilización del costo de los estudios y proyectos preparados por la empresa, se amortizan después de que la Subgerencia técnica informa si se va a desarrollar el proyecto o no.

h) Provisión para Prestaciones Sociales

Las provisiones por este concepto se realizan para cubrir las prestaciones legales y otros beneficios extralegales convencionales reconocidos por la Compañía a favor de sus empleados. El cálculo se efectúa mensualmente aplicando tasas concordantes con los comportamientos históricos, se efectúa cierre anual, consolidando los saldos correspondientes a cesantías, vacaciones y prestaciones extralegales ligadas a las vacaciones, de acuerdo con información suministrada por Gestión Humana.

i) Pensiones de Jubilación

El valor actual del pasivo por pensiones de jubilación actuales y futuras a cargo de la Compañía, es determinado anualmente con base en el cálculo actuarial del pasivo pensional teniendo en cuenta el Decreto 2783 del 20 de diciembre de 2001 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y los parámetros técnicos de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios que son los mismos de la Superintendencia de Sociedades en sus circulares externas No.7 de diciembre 30 de 1998 y la No. 006 del 27 de noviembre de 2001.

La amortización del estimado por pensiones de jubilación, se realiza con cargo a los resultados del ejercicio, dicha amortización se ejecuta conforme a disposiciones contables. La amortización total del estudio actuarial se alcanzó al 30 de diciembre de 2007.

La empresa comparte con el Instituto de Seguros Sociales (ISS) principalmente y con otras entidades estatales y privadas la responsabilidad por el pago de pensiones de jubilación.

A partir de la vigencia 2002 la entidad modificó su régimen pensional especial contenido en la convención colectiva de trabajo, asumiendo a futuro solo aquellas jubilaciones de los trabajadores activos o retirados beneficiarios del régimen de transición por edad o por antigüedad, contemplado en el artículo 36 de la Ley 100 de 1993.

Mediante Contrato de Administración del Patrimonio Autónomo suscrito con la Sociedad Administradora de Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir S. A y BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías, se constituyó el patrimonio Autónomo en Septiembre de 2007 por valor de \$23.000 millones, y en enero de 2008 fue incrementado en \$2.400 millones para un total de \$25.400 millones. A la fecha el valor del patrimonio autónomo asciende a \$ 34.632.7 millones.

En diciembre de 2010, fue aprobado por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios el cálculo actuarial de la vigencia 2009.

j) Valorizaciones

La Sociedad registra como valorizaciones de propiedad planta y equipo la diferencia establecida entre el valor de realización determinado mediante avalúo técnico y el valor neto en libros ajustado por inflación de las plantas de tratamiento, las edificaciones, la maquinaria y equipo, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 64 del Decreto 2649 de 1993. Estas valorizaciones se contabilizan en cuentas separadas dentro de los activos y como un superávit por valorizaciones en el patrimonio, el cual no es susceptible de distribución. A diciembre de 2010, fueron contabilizadas las valorizaciones de acuerdo a los avalúos técnicos realizados en el 2009.

k) Impuestos y contribuciones

De acuerdo con la Ley 223 de Diciembre 20 de 1995, la Sociedad es contribuyente del impuesto sobre la renta, pero sus rentas originadas en la prestación de servicios públicos estuvieron exentas en un 100% hasta el año 2001 siempre y cuando se reinviertan sus excedentes en la reposición de sus sistemas y equipos. La ley 633/2001 modificó esta exención, reduciéndola al 80% de las rentas provenientes de la prestación de servicios públicos. Según lo establecido por la Ley 788 de 2004 la exención de rentas para las empresas prestadoras de servicios públicos domiciliarios se desmontó a partir de la vigencia 2005.

Durante la presente vigencia la entidad calculó y provisionó el valor del impuesto de renta sobre las rentas originadas en la prestación de los servicios públicos domiciliarios, y sus ingresos no operacionales, efectuando la correspondiente depuración de los diferentes rubros de ingresos costos y gastos.

A partir de la vigencia 2007 y hasta el 2010 la empresa causo y cancelo el impuesto de patrimonio por el mismo valor liquidado en el 2007, con base en el patrimonio líquido al 1 de enero de 2007.

En el orden municipal la Sociedad es responsable por el pago del impuesto de Industria y Comercio y su complementario de avisos y tableros, las contribuciones por valorización, el impuesto predial y el impuesto de rodamiento de vehículos.

La entidad cancela contribución por el uso de aguas superficiales y subterráneas a otras entidades y organizaciones de carácter oficial.

Adicionalmente, la Sociedad debe atender el pago de las siguientes contribuciones:

- Contribución especial para la Comisión Reguladora de Agua Potable CRAC
- Contribución para la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios SSPD
- Contribución para la Asociación de Empresas de Servicios Públicos ANDESCO
- Cuota de auditoría a la Contraloría Departamental.

2. DISPONIBLE

Los saldos del rubro disponible al 31 de Diciembre se componen de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Bancos cuentas corriente	973.078	2.001.676
Cuentas de Ahorro	12.135.300	12.438.593
Total Efectivo	13.108.378	14.440.269

Sobre la cifra registrada en el rubro Efectivo o Disponible, se debe declarar restricción en cuanto a los valores que corresponden a recursos con destinación específica, este grupo está compuesto por los programas de inversión diferentes a los financiados con recursos propios de la entidad, y los fondos que tienen origen en la convención colectiva de la entidad. Dicha restricción se detalla de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Proyecto Plan Maestro Btura. Gerencia proyecto	19.360	19.360
Proyecto Buenaventura Paises Nordicos II etapa	18	18
Convenio Candelaria	87.711	130.873

Convenio Jamundí	562.712	14.360
Convenio Municipio de Andalucía	50.239	49.408
Convenio Sena	110	109
Fonade	37	157
Convenio CVC	151.545	1.142.642
Seguridad Plan Retiro	366.738	365.775
Convenio INVIAS Gobernación	0	96.413
Convenio Secretaria de Agricultura	36.740	36.673
Convenio Secretaria Vivienda	29.888	54.307
Convenio Ecopetrol Banco de Occidente	6.036	6.019
Convenio Secretaria Infraestructura Vial	1.681	1.681
Acuavalle S.A Vehículo	35.643	34.938
Acuavalle S.A. Calamidad	87.258	55.527
Acuavalle S.A Estudios	79.379	54.875
Acuavalle S.A. Multas	530	522
Acuavalle S.A Vivienda	1.045.502	752.355
Convenio Corpoguajira	725	32.960
Convenio Cantagallo	998	395.099
Fiducia Convenio Cordoba	82.454	0
Convenio PAAR	1.250.520	3.407.067
Convenio Palmira	2.515.880	920.146
Convenio PDA	1.163.740	43.526
Convenio Yumbo	259.255	0
Convenio el Cerrito	2.333	0
Convenio la Union	36.015	0
Convenio Caicedonia	29.745	0
Convenio Emcali	1.074.085	0
Convenio Puerto Tejada	182.784	0
Convenio Cordoba	11.347	1.947
Total	9.171.008	6.864.402

En consecuencia el efectivo sin restricción de uso a disposición del flujo de caja de la entidad corresponde a:

DETALLE	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fondos Comunes	3.937.370	7.575.867

3. INVERSIONES.

Las inversiones en acciones se han realizado en entidades como son:

Empresa de energía del Pacífico EPSA, ciento veinte (120) acciones, debido al fraccionamiento de las acciones se pasó de una(1) a ciento veinte (120) acciones y a la revalorización se paso de de un valor nominal de \$120 a un valor de \$3.254, porcentaje de participación 0.00003%.,

Empresa Regional de Telecomunicaciones E.R.T. una inversión representada en doscientas (200) acciones con valor nominal de \$10 mil y valor intrínseco \$38,5, total del patrimonio con valorizaciones \$26.95 millones, el porcentaje poseído en la E.R.T. es el 0.0286%. Durante la vigencia 2009 no se decretaron ni pagaron dividendos.

En el Club de Ejecutivos del Valle se registra una acción (1) cuyo valor nominal es de \$150 mil valor comercial \$6 millones, valor intrínseco \$31.8 millones.

Las acciones a nombre de ACUAVALLE S.A. E.S.P. en EPSA, ERT y Club de Ejecutivos del Valle no presentan ningún gravamen.

En Hotel Chamana se registra cuarenta y cinco (45) acciones cuyo valor nominal es de \$1 mil, valor intrínseco \$1.3 mil.

En Sercofun Ltda Funerales los Olivos se poseen cuotas partes de 10.56 millones a un valor nominal de \$1 mil, valor intrínseco con valorización \$1.9 mil.

Las inversiones temporales realizadas corresponden a excedentes de tesorería generados en los fondos comunes y con destinación específica. Al cierre de la vigencia fiscal 2010 se registran inversiones bajo la modalidad de Fiducia.

Los saldos de las colocaciones al 31 de diciembre de se detallan de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Acciones en Sociedades Anónimas	10.038	9.743
Inversiones Renta Fija	2.202.041	858.424
Total Inversiones	2.212.079	868.167

4. DEUDORES

En la cuenta Deudas de Difícil cobro, se registran los montos de las cuentas de los usuarios que son desconectados del servicio, este rubro se ha incluido dentro de la provisión de cartera,

La cuenta anticipos y avances registra los pagos anticipados efectuados a: contratistas de obras, contratistas de mantenimiento, entidades con proyectos en protección medio ambiente, abogados externos que asisten jurídicamente a la entidad en procesos que se encuentran vigentes y anticipos a funcionarios de la entidad para compra de tiquetes de peajes y gastos que se reembolsan dentro del mismo periodo.

La cuenta anticipo de impuestos y contribuciones refleja los anticipos cancelados durante la vigencia 2010 por concepto de renta y complementarios, industria y Comercio y retención en la fuente por cobrar, practicada sobre ingresos gravados de la presente vigencia.

Los aportes de capital por cobrar, corresponden a los aportes que realiza el Departamento del Valle del Cauca a la sociedad representados en los activos del proyecto SARA BRUT, que al cierre de la vigencia 2010 no tenían el soporte adecuado, (escritura pública debidamente registrada) para registrarlos como activo fijo en el grupo de propiedad planta y equipo bajo la denominación Proyecto BRUT.

Los créditos a trabajadores corresponden a préstamos realizados para compra vivienda o vehículo, por prestamos de calamidad y por crédito de estudio, los saldos que se registran a diciembre 31 de 2010 se encuentran protegidos por provisión para aquellas partidas consideradas de difícil recaudo.

La cuenta deudores varios registra: las cuotas partes pensiones de jubilación por \$2.613.9 millones, la deuda del Municipio de Buenaventura por la venta de la seccional por \$6.425.7 millones valor que incluye capital, indexación e interés de mora.

Al 31 de Diciembre el saldo de deudores se desglosa de la siguiente manera:

DETALLE	2010	2009
Servicio de Acueducto	4.482.145	4.256.744

DETALLE	2010	2009
Subsidios Acueducto	1.472.467	1.393.575
Servicio de Alcantarillado	1.441.161	1.514.653
Subsidios alcantarillado	1.207.988	750.952
Servicio de Aseo	429.843	356.356
Sub Total Servicios Públicos	9.033.604	8.272.280
Cuentas de difícil cobro	464.985	1.347.850
Ingresos por cobrar	10.300	63.321
Total Clientes Comerciales	9.508.889	9.683.451
Credito a trabajadores	1.499.709	1.611.878
Anticipos adquisición de Bienes y servicios	189.145	820.907
Anticipos proyectos Inversiones	6.498.498	5.790.605
Otros Anticipos y Avances	26.461	26.536
Anticipos de impuesto sobre la renta	322.161	354.993
Anticipo impuesto industria y Comercio	48	0
Retención en la fuente por cobrar DIAN	245.040	237.319
Reclamaciones compañías de seguros y otras ent.		0
Recaudos a favor de terceros	1.131	0
Depositos Entregados	655.069	461.232
Otros Deudores	8.193.564	7.769.976
Total Otros Deudores	17.630.826	17.073.446
Aportes de capital por cobrar	1.646.306	1,646,306
Total Deudores	28.786.022	28.403.203
Provision deudores servicios públicos	2.109.725	2.265.384
Provisión subsidios acueducto	0	0
Provisión subsidios alcantarillados	0	0
Provisión deudores	4.043.487	2.967.064
Total Provisiones	6.153.212	5.232.448
Saldo Neto Deudores	22.632.810	23.170.755
Deudores varios largo Plazo	3.375.014	4.969.335
Saldo Neto Deudores Corto Plazo	26.007.824	28.140.090

El monto de la provisión para los saldos de los deudores comerciales clientes en las seccionales se ajustó conforme el listado de cartera por edades suministrado por el departamento gestión servicio al cliente, se incluye provisión para las cuentas de difícil cobro y la diferencia no conciliada entre los saldos de comercial y contabilidad.

Sobre el valor registrado como ingreso por subsidios a cargo de los entes territoriales la entidad no reconoce provisión, teniendo en cuenta que la Administración efectuará los cobros a las Alcaldías, por lo tanto no se efectuó provisión sobre los mismos.

Mediante el acta 840 del 30 de noviembre de 2009 de la Junta Directiva, aprobó dar de baja las deudas de subsidios de Acueducto y Alcantarillado, cuentas por cobrar de servicios públicos Buenaventura y deudas sobre empleados retirados y fallecidos.

El grupo de cuentas denominado Otros Deudores es conformado de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Cuotas partes pensiones de jubilación	2.613.906	2.350.623
Deudores varios Municipio de Buenaventura	3.375.014	4.969.335
Deudores varios oficina principal	5.579.657	5.419.353
Otros deudores varios	0	0
Total Otros Deudores	11.568.577	12.739.311

La cuenta anticipos proyectos de inversión, luego de efectuadas reclasificaciones contables, presenta la siguiente información:

DETALLE	2010	2009
Anticipos girados anteriores la vigencia 2008	1.134.539	1.700.906
Anticipos girados en la vigencia 2009	105.694	4.097.036
Anticipos girados en la vigencia 2010	5.260.663	0
Total anticipos Proyecto de Inversión	6.500.896	5.797.942
Detalle por Destinación del recurso anticipado:		
Anticipos girados para Obras	6.500.896	5.793.292
Anticipos girados para Asesoría Jurídica		
Anticipos girados para Gestión Medio Ambiente	0	2.000
Anticipos girados para Mantenimiento Reparaciones	0	2.650
Total anticipos Proyecto de Inversión	6.500.896	5.797.942

5. INVENTARIOS

En el año 2010 se ajustó el inventario físico con el Kárdex, grabando las Notas de entrada como aprovechamientos y sobrantes, y las salidas como bajas y traslados, partidas que automáticamente afectaron la contabilidad, todo esto previa autorización de la Administración.

Al 31 de Diciembre los Inventarios según el registro contable se descomponen así:

DETALLE	2010	2009
Elementos y Accesorios Acueducto	127.097	751.707
Ajuste por Inflación	19.961	19.961
menos: Provisión Inventarios	-7.523	-37.585
Total Inventarios Neto	139.535	734.083

6. CONSTRUCCIONES EN CURSO

La entidad registra como construcción en curso los valores aplicados a estudios y proyectos de inversión en las etapas de pre factibilidad y factibilidad, cuando el estudio es aprobado para su ejecución se adicionan a dicha cuenta los costos de materiales mano de obra e interventoría hasta la finalización de la construcción, el traslado al grupo de activos se realiza una vez se conoce la conformidad de las áreas

técnica y operativa y el activo resultante de la construcción en proceso se encuentra en periodo productivo.

Durante la vigencia 2010 se revisaron los saldos de vigencias anteriores, efectuándose el traslado al grupo de activos productivos aquellas partidas que fueron visadas por las áreas técnica y operativa, la depuración de esta cuenta se continuará en la vigencia 2011 en la medida que se conozcan las actas finales de obra, los conceptos técnicos para efectuar la distribución contable, se aplique la distribución de los materiales utilizados en las obras y se asignen los costos de las interventorías para cada caso pendiente.

El saldo a diciembre 31 de las construcciones en curso se detalla de la siguiente manera:

DETALLE	2010	2009
Construcciones en curso obras Edificaciones	1.281.229	861.914
Construcciones en curso obras Acueducto	14.626.470	15.278.673
Construcciones en curso obras de Alcantarillado	2.156.487	5.058.598
Sub Total Plantas Ductos Tuneles	18.064.186	21.199.185
Estudios y Proyectos	328.102	328.102
Gastos de administración e interventoría	77.088	77.088
Sub Total Estudios Proyectos Interventoría	405.190	405.190
Ajustes por inflación construcciones en curso	122.260	158.353
Total Construcciones en Curso	18.591.636	21.762.728

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y CARGOS DIFERIDOS

Al cierre de la vigencia 2010 se evaluaron los saldos de los cargos diferidos y se amortizaron aquellos que según concepto técnico habían perdido la factibilidad de realización.

En este grupo se registra el cargo por corrección monetaria diferida que refleja el efecto inflacionario del ajuste al patrimonio (proporcionalidad del patrimonio) que financia los activos en periodo improductivo, su amortización se realiza cuando el activo entra en su etapa de vida productiva.

A Diciembre 31 los Activos Diferidos se desglosan de la siguiente manera:

DETALLE	2010	2009
Seguros y Fianzas	989.402	1.034.323
Sueldos y Salarios	0	10.521
Otros	0	3.637
Honorarios	35.903	11.400
Contribuciones Efectivas	1.266	1.000
Sub total corto plazo Gastos Pagados x anticipado	1.026.571	1.060.881
Cargos Diferidos Largo Plazo		
Estudios Investigaciones y Proyectos	986.243	1.540.927
Impuesto Diferido	262.556	841.510
Cargo por corrección monetaria diferida	4.108.627	4.386.504
Ajustes por inflación	67.480	67.480

DETALLE	2010	2009
Sub-total cargos diferidos porción de largo plazo	5.424.906	6.836.421
Inversión social diferida (Proyectos medio ambiente)	1.857.699	858.253
Software	982.337	2.669.463
Total Cargos Diferidos Largo Plazo	8.264.942	10.364.137
Bienes adquiridos en leasing	2.307.844	0
Total Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos	11.599.357	11.425.018

8. OTROS ACTIVOS

Esta cuenta registra obras en ejecución para terceros, socios y no socios; el registro al momento de recibir los recursos se evidencia en el pasivo, a la terminación de las obras y cuando se defina la posesión de la misma, el registro podría ser reclasificado a un activo si se decide que el bien queda de propiedad de la entidad por suscripción de acciones o por donación del capital, o en su defecto, se cancela el pasivo generado al recibir los recursos.

Al 31 de diciembre el saldo de la cuenta Otros Activos Obras y mejoras en propiedad ajena (1915) se descompone así:

DETALLE	2010	2009
Plantas y redes	0	331.246
Obras ejecutadas en propiedad ajena	223.439	173.230
Total Obras y Mejoras	223.439	504.476
Reserva Financiera Actuarial	34.632.779	33.527.039

El 4 de septiembre de 2007 se cerró el proceso de invitación pública para la constitución del Patrimonio Autónomo. A la convocatoria se presentaron dos proponentes (Fiduciaria Colombiana y la Unión Temporal BBVA y PORVENIR), resultando seleccionada La Unión Temporal BBVA y Porvenir. El contrato para el manejo del patrimonio autónomo se suscribió a 5 años por valor de \$23.021 millones. En enero de 2008 se incrementó el valor del patrimonio autónomo en \$2.400 millones. A diciembre de 2009 fueron contabilizados los rendimientos financieros de las vigencias 2008 y 2009 incrementándose el valor del mismo en \$ 7.503.7 millones. Durante el año 2010, se contabilizaron los rendimientos netos generados en el mismo año por valor de \$1.105.7 millones.

9. VALORIZACIONES

Durante la vigencia 2010, se contabilizaron las valorizaciones a la propiedad, planta y equipo, de acuerdo con los avalúos técnicos realizados en el año 2009. El saldo de las Valorizaciones a diciembre 31 se desglosa de la siguiente manera:

DETALLE	2010	2009
Terrenos	3.625.791	3.638.871
Construcciones y Edificios	15.312.731	16.397.743
Maquinaria y Equipo	5.227.296	5.294.466
Plantas Ductos y Túneles	40.635.546	47.022.118
Redes Líneas y cables	64.632.877	70.000.534
Equipo Médico Científico	1.803.798	1.855.163

DETALLE	2010	2009
Valorización de Inversiones	31.260	25.332
Total Valorizaciones	131.269.298	144.234.230

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El sobregiro bancario corresponde al traslado que se realiza de la cuenta de bancos de aquellos saldos crédito que se generan en las cuentas corrientes, por los giros de cheques al cierre de la vigencia. Técnicamente es un sobregiro en libros, su reclasificación se realiza en enero del 2011

Al 31 de diciembre las Obligaciones Financieras se desglosan de la siguiente manera:

DETALLE	2010	2009
Sobregiros Bancarios	1.613.993	3.791.064
Operaciones Crédito Público y Financ.	37.694.811	29.999.120
Contratos leasing	2.291.592	0
Total Obligaciones Financieras	41.600.396	33.790.184
Operaciones Credito Corto Plazo	3.670.965	4.456.741
Operaciones Credito Largo Plazo	37.929.431	29.333.442

Para la contratación de los créditos con Inivalle, Banco de Bogotá, Banco Popular y AVvillas, obtenidos en el 2008, 2009 y 2010 se pignoraron los recursos denominados ingresos por servicios de Acueducto y Alcantarillado en varias seccionales sobre los recursos provenientes de los recaudos efectuados.

En el año 2010 el valor de las obligaciones financieras se incrementó en \$8.361.5 millones.

En el año 2010 fueron comprados por medio de leasing, 2 equipos de succión y lavado y 2 equipos para recolección de basuras por valor de \$2.291.5 millones

11. CUENTAS POR PAGAR ADQUISICIONES DE BIENES Y SERVICIOS

En esta cuenta se registran las obligaciones con terceros que fueron reconocidas y causadas al cierre del ejercicio, sobre las mismas existía el correspondiente registro presupuestal.

Al cierre de la vigencia fiscal, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

DETALLE	2010	2009
Proveedores Nacionales Oficina Principal y seccionales	29.900	41.493
Contratistas	5.310.033	3.755.527
Total Cuentas por pagar	5.339.933	3.797.020

12. CUENTAS POR PAGAR ACREEDORES.

En este grupo de cuentas se registran las obligaciones a cargo de la entidad no incluidas en el grupo de proveedores, se presentan los pasivos respaldados por su respectivo registro presupuestal.

Al 31 de diciembre el saldo de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Comisiones honorarios y servicios	92.653	59.772
Arrendamientos , Servicios Públicos y Seguros	3.046	7.427
Aportes a fondos pensionales	143.283	139.123
Aportes seguridad social en salud	147.552	114.653
Aportes ICBF Sena Comfamiliar	139.031	148.269
Sindicatos	4112	4.112
Cooperativas	0	0
Embargos Judiciales	9.305	9.963
Aportes A.R.P.	14.718	13.913
Libranzas	241	6.894
Otros acreedores	409.503	315.560
Intereses por pagar	0	13.310
Total Acreedores	963.444	832.997

El grupo de otros acreedores se detalla de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Depositarios	484	5.127
Acreedores varios	409.019	310.433
Otras cuentas por pagar	0	0
Total Otros Acreedores	409.503	315.560

13. CUENTAS POR PAGAR IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS

A diciembre 31 de 2010 el saldo de ésta cuenta corresponde al pasivo por los siguientes conceptos: Impuesto de Industria y Comercio y su complementario de avisos y tableros. Impuesto de renta y complementarios, Retención en la fuente, Retención de ICA practicada a terceros, IVA y estampillas.

Este tipo de pasivo se cancela al presentar la correspondiente declaración tributaria. Al 31 de diciembre de 2010 la entidad se encuentra al día con sus obligaciones tributarias.

Para el año 2007 se finalizó el proceso de conciliación de la obligación derivada del recaudo de las estampillas pro-hospitales Universitarios para las vigencias 2002 (enero a diciembre) y 2003 (enero a mayo), se efectuó la liquidación de intereses por mora originados al cambiar las fechas de presentación y pago de las declaraciones incluidas en el acuerdo de pago suscrito con la secretaria de hacienda departamental; el cual tenía vencimiento en el año 2010, nuevamente en el año 2009 reajustaron el valor de los intereses y se procedió a efectuar cruce de cuentas con los servicios públicos adeudados en las escuelas y colegios de diferentes municipios del Valle.

La composición del saldo al 31 de diciembre de esta cuenta es el siguiente:

DETALLE	2010	2009
Impuesto de Renta y Complementarios	500.000	1.200.000
Impuesto de Industria y Comercio	570.302	574.270
Impuesto al Patrimonio	0	0
Impuestos Departamentales Estampillas	1.571.879	546.581
Impuesto Valor Agregado IVA	89.892	268.867
Retención en la fuente ICA TIMBRE	651.413	431.058

Total Cuenta por Pagar Imptos Gravámenes	3.383.487	3.020.776
---	------------------	------------------

14. DEPOSITOS RECIBIDOS

La composición del saldo al 31 de diciembre de esta cuenta es el siguiente:

DETALLE	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Recursos Recibidos en Administración	1.851.732	6.141.106
Servicios (Buenaventura)	0	92.104
Retenciones sobre contratos	55.834	70.561
Otros depósitos	479.830	212.638
Sub Total	2.387.396	6.516.409

El grupo de cuentas denominado otros depósitos se detalla de la siguiente forma:

DETALLE	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por Recaudos para Aplicar	78.021	78.021
Anticipo clientes por aplicar	363.223	95.013
Ingresos por recaudos aplicados	31.383	5.011
Subsidios por aplicar forec	3.903	3.903
Sub-Total ingresos por aplicar Facturación	476.530	181.948
Depósitos diversos	1.851	30.683
Cruce servicios públicos acuavalle	1.447	7
Sub-Total otros depósitos	3.298	30.690
Total Otros Depósitos	479.828	212.638

Suscripción de acciones a participaciones	10,008	10,008
---	---------------	---------------

15. OBLIGACIONES LABORALES

En la cuenta denominada nómina por pagar se registran las obligaciones pendientes de pago a los trabajadores al igual que las conciliaciones de Cesantías, intereses, prima de vacaciones, vacaciones y prestaciones extralegales.

El saldo de las obligaciones laborales a diciembre 31 comprende lo siguiente:

DETALLE	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Salarios ,horas extras ,viáticos, gastos de viaje	33.243	53.394
Cesantías Consolidadas	566.435	597.536
Intereses sobre cesantías	67.231	67.183
Prima de Vacaciones	250.152	262.867
Vacaciones Consolidadas	130.346	135.201
Prestaciones extralegales consolidadas	227.954	223.302
Pensiones de Jubilación Patronales	50.229	0
Mesadas Pensionales no reclamadas	9.358	0

DETALLE	2010	2009
Otras prestaciones	45	0
Total obligaciones Laborales a corto plazo	1.334.993	1.339.483

Las cesantías consolidadas se asignan totalmente a las obligaciones de corto plazo, por cuanto la entidad eliminó el efecto retroactivo de las cesantías, debiéndose consignar cada año la anualidad correspondiente.

16. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Las provisiones para contingencias laborales y administrativas, se establecen con base en el estado actual de las demandas, teniendo como fundamento el informe presentado por la Oficina Jurídica y los abogados externos contratados para adelantar los procesos.

A diciembre de 2010 fue aprobado por la Superintendencia de Servicios Públicos el cálculo actuarial e la vigencia 2009.

Se actualizó nuevamente el cálculo actuarial originando un mayor valor de la provisión, como el cálculo ya se había amortizado al 100%, se debió registrar para la vigencia 2010 un ajuste a los resultados del ejercicio.

A diciembre 31 estas cuentas se descomponen de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Litigios y demandas	1.613.840	4.843.552
Contribuciones (2004 Superintendencia 2005 Tasas Retributivas C.V.C.)	788.424	852.257
Pasivos Estimados y Provisiones Corto Plazo	2.402.264	5.695.809
Pensiones de Jubilación (Largo Plazo)	34.363.612	31.294.425
Total Pasivos Estimados y Provisiones	36.765.876	36.990.234

El pasivo de pensiones registra lo siguiente:

Calculo actuarial de pensiones actuales	29.826.530	26.750.671
Calculo actuarial de futuras pensiones	4.537.081	4.543.755
Total Pasivos por Pensiones de Jubilación	34.363.611	31.294.426

17. OTROS PASIVOS - CREDITOS DIFERIDOS

Este grupo de cuentas registran el efecto diferido de los ajustes por inflación a los activos en periodo improductivo (Construcciones en curso)

A Diciembre 31 ésta cuenta se descompone de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Crédito Corrección Monetaria Diferida:	5.422.155	5.799.528
Total otros Pasivos créditos Diferidos	5.422.155	5.799.528

18. OTROS PASIVOS - RECAUDOS A FAVOR DE TERCEROS

En este grupo de cuentas se registran los recaudos por servicio de aseo y alcantarillado que la entidad efectúa a favor de terceros, al igual que los rendimientos de cuentas de ahorro en las cuales se depositan los recursos recibidos de terceros para ejecutar obras. A diciembre 31 el saldo de esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Recaudo servicio de aseo	1.078.732	1.069.890
Recaudo servicio de alcantarillado	777.367	826.430
Otros Recaudos a favor de terceros	52.358	0
Rendimientos financieros convenios	748.812	756.007
Total otros Pasivos Recaudos a Favor de Terceros	2.657.269	2.652.327

19. CAPITAL

La prima en colocación de acciones se registra en el momento de la capitalización efectuada en diciembre de 2003, y representa la diferencia entre el valor nominal de la acción y el valor estimado al momento de la capitalización. Durante la vigencia 2010 no se registró incremento del capital autorizado.

Los saldos de la cuenta Capital Social al 31 de Diciembre son los siguientes:

DETALLE	2010	2009
Capital Autorizado	55,000,000	55,000,000
Capital por suscribir	11,513,077	11,513,077
Capital suscrito y Pagado	43,486,923	43,486,923
Aportes C.V.C	67,770,555	67,770,555
Aportes Departamento del Valle del Cauca	5,200,920	5,200,920
Prima en colocación de acciones	72,971,475	72,971,475

20. SUPERAVIT POR DONACIONES

Con autorización escrita y firmada por el entonces Gobernador del Valle, el Dr. Angelino Garzón, autorizó la donación de parte de los dividendos del año 2005, por valor de de \$123.5 millones para la construcción del acueducto del corregimiento de Santa Rita en Roldanillo.

A diciembre 31 esta cuenta está compuesta por:

DETALLE	2010	2009
Donaciones acumuladas Of. Ppal. Municipios	787,110	787,110
Municipio Buenaventura Plan Trienal	30,803	30,803
Plan Padrinos Buenaventura	1,625	1,625
Total Superávit por Donaciones	819,538	819,538

21. RESERVAS

Reserva Legal: La Ley requiere que la Entidad apropie cada año el 10% de los excedentes netos hasta completar el 50% del capital suscrito. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Entidad pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Reserva Especial para Contingencias: La Asamblea General de Accionistas en su sesión del 03 de Marzo de 1989 aprobó la creación de la reserva especial para atender contingencias originadas en hechos fortuitos y extraordinarios que afecten de manera sustancial las operaciones o el patrimonio de la empresa, efectuándose su registro inicial por valor de \$26.175.5, esta Reserva ha sido incrementada anualmente.

En el año 2009 la entidad no apropió la reserva legal ni especial del año 2008, debido a que no fue presentada para la aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas. En el año 2010 la entidad apropió la reserva legal de los años 2008 y 2009 una vez aprobada por la Asamblea General de Accionistas.

En la vigencia 2001 se creó la reserva para futuros ensanches, dando cumplimiento a lo dispuesto en el Estatuto Tributario Artículo 211, con el fin de poder aplicar la exención en materia de renta.

Los saldos de las Reservas al 31 de diciembre se detallan así:

DETALLE	2010	2009
Reserva Legal	2.624.922	1.907.529
Reserva para readquisición de acciones	200	200
Reserva especial para contingencias	900.290	900.290
Reservas futuros ensanches Art.211-ET	8.112.889	8.112.889
Reserva mayor valor depreciación	961.784	0
Total Reservas	12.600.085	10.920.908

22. REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

A diciembre 31 la Revalorización del patrimonio se discrimina así: La disminución de la revalorización en el capital corresponde a la contabilización del impuesto del patrimonio por valor de \$2.779.592 en la vigencia 2010.

DETALLE	2010	2009
Capital	50.986.047	53.766.680
Donaciones	404.741	404,741
Reservas	1.629.783	1,629,783
Prima en colocación de acciones	4.210.454	4,210,454
Resultado Ejercicios anteriores	5.151.491	5,151,491
De dividendos decretados	3.240	3,240
Total Revalorización del Patrimonio	62.385.756	65.166.389

23. SUPERAVIT POR VALORIZACIONES

Durante la vigencia 2010, se contabilizaron las valorizaciones a la propiedad, planta y equipo, de acuerdo con los avalúos técnicos realizados en el año 2009.

Al 31 de diciembre esta cuenta registra un saldo de:

DETALLE	2010	2009
Propiedad Planta y equipo	131.238.039	144.208.898
De Inversiones	31.259	25.332
Total Superávit por Valorizaciones	131.269.298	144.234.230

24. CUENTAS DE ORDEN

Responsabilidades contingentes: se registran los saldos de los contratos de obra civil elaborados o legalizados durante la vigencia 2010 y que al cierre del ejercicio presentaban saldo por ejecutar representando obligaciones y compromisos de orden legal para la empresa. El saldo de las cuentas de orden al cierre de la vigencia se detalla de la siguiente forma:

DETALLE	2010	2009
Derechos Contingentes	261.028	268.522
Deudoras Fiscales	6.045.772	6.045.772
Deudoras de Control		
Activos totalmente depreciados	14.842.275	13.778.040
Otras cuentas Deudoras de control.	3.264.371	440.297
Deudoras de Control	18.106.646	14.218.337
Derechos contingentes por contra	261.028	268.522
Deudoras Fiscales por contra	6.045.772	6.045.772
Deudoras de control por contra	18.106.646	14.218.337
Deudoras por Contra	24.413.446	20.532.631
Responsabilidades Contingentes	39.457.764	54.376.847
Otras Acreedoras de control:		
Contratos de construcción por ejecutar	37.643.219	44.902.981
Acreedoras de control por contra		
Responsabilidades contingentes por contra	39.457.764	54.376.847
Contratos construcción e instalación	37.643.219	44.902.981

25. PATRIMONIO PÚBLICO INCORPORADO

Dando cumplimiento al saneamiento contable, en el año 2005 se contrato la titulación de los terrenos poseídos por Acuavalle que no contaban con escritura, logrando que a Agosto de 2007 fueran contabilizados 26 terrenos por valor de \$ 2.016 millones.

DETALLE	2010	2009
Patrimonio Institucional Incorporado	2,016,401	2,016,401

26. INGRESOS OPERACIONALES

A Diciembre 31 el detalle de los Ingresos Operacionales Directos e Indirectos por concepto es el siguiente:

DETALLE	2010	2009
Cargo Fijo Acueducto	10.099.808	10.185.117
Consumo Acueducto	24.430.235	24.652.598
Conexión Acueducto	898.795	1.457.771

DETALLE	2010	2009
Reconexiones y multas	383.732	449.146
Otros servicios de acueducto	700.753	327.340
Sub Total Acueducto	36.513.323	37.071.972
Consumo Alcantarillado	10.092.972	10.248.042
Cargo Fijo Alcantarillado	4.328.202	4.367.875
Otros servicios de alcantarillado	99.279	63.406
Sub Total Alcantarillado	14.520.453	14.679.323
Menos: Rebajas servicios de acueducto	3.621	366.136
Menos: Rebajas servicios de alcantarillado	0	0
Suib total rebajas	3.621	366.136
Ingresos Netos Operacionales	51.030.155	51.385.159
Subsidios acueducto	4.499.073	4.212.646
Subsidios alcantarillado	1.825.810	1.688.854
Sub Total subsidios	6.324.883	5.901.500
Total Ingresos Operacionales	57.355.038	57.286.659

27. INGRESOS NO OPERACIONALES

Este grupo de cuentas registra los saldos acumulados de los ingresos diferentes a los derivados de la prestación de los servicios públicos domiciliarios de acueducto y alcantarillado. Al 31 de diciembre los saldos son los siguientes:

DETALLE	2010	2009
Intereses y rendimientos deudores	450.884	209.932
Intereses sobre depósitos	1.170.370	233.858
Comisiones sobre acuerdos de pago		0
Otros ingresos financieros	486	3.899.200
Sub Total ingresos financieros	1.621.740	4.342.990
Arrendamientos	20.261	46.650
Otros Ingresos ordinarios	656	1.129
Honorarios	684.537	1.731.880
Sobrantes	597.793	689.082
Venta de pliegos	10.237	4.000
Indemnizaciones	3.233	0
Comisión recaudos	230.449	226.503
Aprovechamientos	11.214	48.662
Recuperaciones	0	2.036
Ajustes ejercicios anteriores	254.213	3.590.570
Sub total otros ingresos no operación	1.812.593	6.340.512
Total Ingresos No Operacionales	3.434.333	10.683.502

28. CORRECCION MONETARIA

Para el año 2010 el saldo de la cuenta que corresponde a la amortización de la corrección monetaria diferida, se detalla así:

DETALLE	2010	2009
Construcciones en curso CMD	59.807	47.752
Total Corrección Monetaria	59.807	47.752

29. GASTOS DE ADMINISTRACION Y FINANCIEROS

A diciembre 31 el saldo de los gastos de administración se detalla de la siguiente manera:

DETALLE	2010	2009
Gastos de personal	4.294.716	8.318.997
Honorarios	1.214.172	1.319.054
Vigilancia y seguridad	110.717	144.715
Materiales y suministros	12.118	1.321
Mantenimiento	523.960	668.661
Reparaciones	28.247	28.480
Servicios públicos	291.270	255.833
Arrendamientos	916	7.972
Gastos de viaje y viáticos	217.684	406.554
Publicidad y propaganda	322.104	375.889
Impresos publicaciones susc. Afiliaciones	20.206	19.350
Comunicaciones y transportes	29.383	52.144
Seguros	237.513	229.784
Promocion y Divulgacion	33.026	33.248
Contratos de administración Archivo	65.308	57.300
Combustibles y lubricantes	89.553	74.153
Aseo Cafetería Restaurante	86.079	93.145
Procesamiento de información		24
Elementos de aseo y cafetería	12.239	8.819
Concursos y licitaciones	0	0
Gastos legales	877	132
Impuestos, Contribuciones, Tasas	287.970	291.736
Otros Gastos Generales	891.431	829.510
Sub Total Gastos Adtivos Desembolsables	8.769.489	13.216.821
Povision Deudores	589.865	0
Provisiones otros Deudores	499.656	428.408
Provisión propiedad planta y equipo e inventarios	28.887	153.159
Provisión para obligaciones tributarias	0	0
Provisión para contingencias	0	0

Depreciaciones	352.220	622.382
Amortizaciones	2.108.935	1.967.384
Sub Total Gastos Activos No Desembolsables	3.579.563	3.171.333
Total Gastos de Administración	12.349.052	16.388.154

Otros Gastos No Operacionales	2010	2009
Financieros		
Intereses bancarios	2.690.602	3.085.609
Comisiones	93.993	129.383
Otros gastos financieros	153	940
Subtotal gastos financieros	2.784.748	3.215.932
Otros gastos ordinarios	100.000	
Gastos extraordinarios	5.013	1.777.006
Ajustes ejercicios anteriores	-1.940.576	-557.410
Subtotal vigencias anteriores	-1.835.563	1.219.596
Amortización Calculo actuarial (5)	757.584	0
Pensiones de Jubilación (5)	3.223.242	0
Amortización Calculo Actuarial(7)	2.311.602	0
Subtotal Calculo Actuarial y Pensiones	6.292.428	0
Total gastos no operacionales	4.456.865	4.435.528
TOTAL GASTOS	19.590.665	20.823.682

30. COSTOS DE OPERACION Y PRODUCCIÓN

A diciembre 31 el detalle de los costos de operación y producción por concepto es el siguiente:

DETALLE	2010	2009
Sueldos y Salarios	6.749.151	6.442.660
Contribuciones imputadas	646.357	1.537.558
Contribuciones efectivas	1.410.542	1.308.076
Aportes sobre la nómina	323.537	302.178
Sub-total Gastos personal Acueducto	9.129.587	9.590.472
Honorarios	331.760	555.685
Vigilancia y seguridad	194.139	189.786
Mantenimientos	5.397.613	3.824.836
Reparaciones	326.427	286.879
Servicios públicos	1.593.458	1.499.900
Arrendamientos	310.852	248.094
Viáticos y gastos de viaje	547.047	383.640
Publicidad y propaganda	154.466	88.395
Impresos publicaciones suscripciones	6.765	
Comunicaciones y transporte	248.519	236.701

Seguros generales	861.196	709.769
Combustibles y lubricantes	48.877	63.673
Aseo y cafetería	207.112	200.187
Procesamiento de información	1.255.367	1.284.697
Elementos de aseo y lavandería	39.116	28.267
Otros gastos generales	1.658.377	1.137.182
Sub-total Gastos Generales Acueducto	13.181.091	10.737.691
Materiales	3.748.474	5.400.508
Amortizaciones	1.156.782	367.714
Depreciaciones	6.696.090	5.976.354
Impuestos	77.691	83.310
Provision Deudores	138.164	749.054
Contribuciones y afiliaciones	1.342.604	1.760.735
Sub-total otros gastos de Acueducto	13.159.805	14.337.675
Total Gastos de Acueducto	35.470.483	34.665.838
Materiales	0	0
Gastos generales alcantarillado	1.224.912	894.554
Honorarios	0	0
Depreciaciones y amortizaciones ALC	2.805.465	3.359.300
Sub-total gastos de Alcantarillado	4.030.377	4.253.854
Total Gastos de Acueducto y Alcantarillado	39.500.860	38.919.692

31. INFORMACION FINANCIERA

El valor intrínseco de la acción al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE	2010	2009
Patrimonio al 31 de diciembre	338.882.518	353.440.731
Número de acciones en circulación	4.348.692.265	4.348.692.265
Valor Intrínseco	77.92	81.27

CERTIFICACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Señores

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P.

La Ciudad

Nosotros el Representante Legal y Jefe Departamento Gestión Contable Certificamos que hemos preparado los Estados Financieros Básicos: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Cambios en la Posición financiera y Estado de Flujos de Efectivo a Diciembre 31 de 2010 de acuerdo con la Ley 222 de 1995, Ley 603 de 2000, Decreto 1406 de 1999 incluyendo sus correspondientes Notas que forman 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 **ACUAVALLE S.A. E.S.P.** al 31 de Diciembre de 2010; 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:

1. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos
2. No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la Administración o empleados, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
3. 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 2010. Valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
4. Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
5. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros Básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos pasivos reales y contingentes, así como también las garantías que hemos dado a terceros; y,
6. No se han presentado hechos posteriores en el curso del período que requieran ajuste o revelaciones en los estados financieros o en las notas subsecuentes.
7. La empresa ha cumplido con las normas de Seguridad Social de acuerdo con el Decreto 1406/99.
8. En cumplimiento del artículo 1º de la Ley 603 de 2000 declaramos que el software utilizado tiene la licencia correspondiente y cumple por tanto con las normas de derecho de autor.

Dado en Santiago de Cali a los diez y ocho (18) días del mes de febrero de dos mil once (2011).

Cordialmente,


IVAN ALBERTO VALDERRAMA CAMPAZ
 Representante Legal


MARIA EUGENIA BERNAL GRISALES
 Jefe Departamento Gestión Contable
 Tarjeta Profesional No.42448-T



DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:

SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P. - ACUAVALLE S.A. E.S.P. –

He auditado los balances generales de la **SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P. - ACUAVALLE S.A. E.S.P. –** al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables más significativas

La administración la de **SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P. - ACUAVALLE S.A. E.S.P. –** es responsable de la preparación y la adecuada presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las normas especiales que le son aplicables. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa, ya sean debidos a fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y registrar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros, dichas normas requieren que el Revisor Fiscal cumpla con los requisitos éticos y que se planee y practique la revisoría fiscal para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Revisor Fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en éstos. En el proceso de realizar esta evaluación de riesgo, como Revisor Fiscal



**Cabrera &
Asociados S.A.**

Audidores ~ Consultores

he considerado los controles internos relevantes para que la administración de la SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P. - ACUAVALLE S.A. E.S.P. – prepare y presente razonablemente los estados financieros, para luego poder diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables que se usan, lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. Como Revisor Fiscal considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expreso mi opinión.

1. Al 31 de diciembre de 2010 la cuenta propiedades, planta y equipo, por tanques, plantas, ductos, túneles y redes incluye activos de propiedad del municipio de Buenaventura, los cuales no estaban incluidos en el convenio interadministrativo suscrito en el año 2001, por la suma \$1.071,3 millones y al 31 de diciembre de 2009 por este mismo concepto el valor asciende a \$3.728,4 millones, por lo cual la cuenta de propiedades planta y equipo (centro de costos Buenaventura) se encuentra sobrevaluada al 31 de diciembre de 2010 y 2009 en las cuantías antes mencionadas.
2. A diciembre 31 de 2009 había pendientes de amortizar \$429,5 millones por concepto de avances y anticipos entregados, de depurar \$1.928,7 millones por concepto de anticipos para proyectos de inversión, los cuales fueron corregidos durante el 2010, por lo cual el saldo de estas cuentas al cierre del 2010 es razonable. Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de la cuenta “cargos diferidos por estudios y proyectos” era de \$1.608.4 millones, de los cuales \$1.154,2 millones se encontraban pendientes de amortizar y correspondían a vigencias superiores a un año, por lo cual los gastos por este concepto se encontraban subvaluados y el activo sobrevaluado en dicha cuantía para el cierre de ese año, situación que está siendo corregida con la correspondiente amortización al cierre del año 2010, la cual presenta un saldo de \$449,3 millones.

En mi opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros de los años 2010 y 2009, de los posibles ajustes y de los ajustes resultantes de los asuntos indicados en el párrafo 1 antes mencionado, los citados estados financieros auditados por mí y los cuales fueron fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente la situación financiera de la **SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P. - ACUAVALLE S.A. E.S.P.** – al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los resultados de sus



**Cabrera &
Asociados S.A.**

Audidores ~ Consultores

operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y aquellas normas particulares que le son aplicables, los cuales fueron uniformemente aplicados en relación con el período anterior.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo también que durante los años 2010 y 2009 la contabilidad de la **SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. E.S.P. - ACUAVALLE S.A. E.S.P.** – se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable excepto por lo mencionado en los párrafos de salvedad 2 a 6, la correspondencia. los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de accionistas se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la compañía y de terceros en su poder; durante el transcurso de los años 2010 y 2009 mantuvimos una presencia permanente de nuestro equipo de trabajo (tres auditores) y periódicamente se originaron informes con mis recomendaciones, las cuales han sido acogidas por la administración de la compañía; se liquidaron en forma correcta y se pagaron en forma oportuna los aportes al sistema de seguridad social integral; y tal como lo indica la administración en su informe de gestión, he verificado que los software utilizados por la compañía tienen su debida licencia.

En cuanto al cumplimiento de los actos de los administradores ajustados a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva, nos permitimos indicar lo siguiente: La última sesión de la Junta Directiva se realizó el día 25 de octubre de 2010 según acta No. 850. De acuerdo con el artículo 39 de los estatutos, la Junta Directiva debe reunirse con una periodicidad mínima mensual, por lo cual se ha incumplido este ordenamiento de los estatutos de la compañía dado que no se han realizado las reuniones por falta de quórum. Lo anterior ha originado el no cumplimiento del artículo 40 de los estatutos y 41 del Acuerdo 006 de 1995, relacionados con la adopción y aprobación del proyecto de presupuesto por parte de la Junta Directiva antes del 31 de diciembre. Dado lo anterior, la Gerencia de ACUAVALLE S.A. E.S.P. emitió la Resolución 000301 del 31 de diciembre de 2010, que en la parte resolutive artículo primero indica "ADOPTAR como presupuesto para la vigencia fiscal 2011, el proyecto de presupuesto de ingresos y egresos presentado por la gerencia de ACUAVALLE S.A. E.S.P.". Indica la administración en la Resolución en mención que es "imperativo" la aprobación del presupuesto "para evitar la paralización en la prestación de los



**Cabrera &
Asociados S.A.**

Audidores ~ Consultores

servicios públicos domiciliarios de acueducto y alcantarillado en treinta y tres (33) municipios del Departamento y desestabilizar el funcionamiento adecuado de la entidad". Lo anterior lo soporta en "aplicación del principio de analogía con fundamento normativo en la carta política, el Decreto Ley 111 de 1996 y los estatutos sociales de ACUAVALE S.A. ESP"; además de lo anterior no se ha incorporado al presupuesto del 2011 las reservas de apropiación y de caja, lo que ha originado el retraso de los pagos de las deudas adquiridas o contratadas con anterioridad a la vigencia 2011. A la fecha de mi dictamen, los estados financieros auditados por mí, no han sido puestos en consideración de la Junta Directiva. Por las circunstancias mencionadas y por solicitud de varios accionistas, esta Revisoría Fiscal convocará a Asamblea General Extraordinaria, para la remoción y elección de miembros de la Junta Directiva.

Además de lo anterior, con base en mi actuación como Revisor Fiscal, me permito mencionar los siguientes aspectos que considero de importancia para los señores accionistas:

- I. Mediante acta No. 838 del 27 de septiembre de 2009, la junta directiva por unanimidad imparte la autorización al señor Gerente para adelantar el proceso de contratación del plan de inversiones en infraestructura, para realizar la cesión de un porcentaje de los derechos económicos que se reciben del costo medio de inversiones - CMI de ACUAVALLE SA ESP, de conformidad con la estructuración financiera realizada por el consultor externo consorcio, BONUS – CIP, por el tiempo y el valor para cubrir el pago de la obligación que se adquiera. En dicha reunión se hizo mención a la interventoría de dicho proceso, haciendo claridad por parte del consultor externo, que dentro del valor estimado del estudio con valores constantes del año 2008 de \$165.000 millones, está incluido el valor de la interventoría. En el mes de septiembre de 2010, según ACTA 848, en relación con esta contratación se estipula: "Se autoriza la constitución de vigencias futuras por la suma de \$165.000 millones en valor presente neto a precios constantes de 2008 con cargo al presupuesto de egresos con fuente recursos propios correspondiente a un porcentaje del CMI de ACUAVALLE SA ESP, para las vigencias fiscales 2011 al 2023." De acuerdo a lo anterior, en octubre de 2010 se adelantó la oferta pública No. 027 la cual tenía por objeto **"SELECCIONAR LA PROPUESTA MAS FAVORABLE PARA LA ADJUDICACIÓN DE UN CONTRATISTA QUE REALICE, POR SU CUENTA Y RIESGO, LOS ESTUDIOS Y DISEÑOS DEFINITIVOS, GESTIÓN PREDIAL, GESTIÓN SOCIAL, GESTIÓN AMBIENTAL, FINANCIACIÓN, CONSTRUCCIÓN DE LAS OBRAS QUE SE SEÑALEN**



**Cabrera &
Asociados S.A.**

Audidores ~ Consultores

EN EL PLIEGO DE CONDICIONES CORRESPONDIENTES AL PLAN DE INVERSIONES 2010-2015”.

En el anexo 1 de dicha licitación, MINUTA DEL CONTRATO, cláusula 5, se indica que **Valor Estimado de las Inversiones para la Ejecución del Contrato** se encuentra compuesto por \$159.330 millones en las actividades de ejecución de las obras y \$5.670 millones para la interventoría.

Como resultado de esta licitación se suscribió el contrato 237-2010 con el Consorcio Acuavalle 2010 por la suma de \$155.800 millones, para el cumplimiento de la licitación antes mencionada. En relación con la interventoría de este contrato, la cláusula 58 del contrato antes mencionado indica que el Contratista debe aportar –durante la **Etapa Previa** y la **Etapa de Construcción** – la suma de CINCO MIL SEISCIENTOS SETENTA MILLONES Pesos (COL 5.670 millones) constantes de diciembre de 2008 a la **Subcuenta de Interventoría**, en un aporte inicial de \$566.000 millones y cuarenta y cuatro (44) cuotas de \$116.000 millones.

Indica también esta cláusula que si la **Subcuenta de Interventoría** resultara insuficiente para hacer los pagos a que se compromete **ACUAVALLE** con el **Interventor**, **ACUAVALLE** aportará la diferencia. Si en cambio, quedaren saldos en la **Subcuenta de Interventoría**, estos saldos serán transferidos a la **Subcuenta de Excedentes de ACUAVALLE**, para lo cual el **CONTRATISTA** se obliga a incluir las estipulaciones conducentes en el contrato de fiducia mercantil que garanticen la calidad de beneficiario de **ACUAVALLE**.

Bajo la anteriores condiciones, en el mes de febrero de 2011 se emite el pliegos de condiciones - **SOLICITUD PÚBLICA DE OFERTAS No. G-001 DE 2011** cuyo objeto es: “**INTERVENTORIA TÉCNICA, PREDIAL, SOCIAL, AMBIENTAL, LEGAL, ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA, CON CONTROL DE CALIDAD, A TODO RIESGO, AL CONTRATO No. 287 DE 2010 CELEBRADO ENTRE LA SOCIEDAD DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS DEL VALLE DEL CAUCA S.A. ESP – ACUAVALLE S.A. ESP Y EL CONSORCIO ACUAVALLE 2010, DERIVADO DE LA SOLICITUD PUBLICA DE OFERTA No.027-2010**”, proceso que se encuentra en trámite.

- II. Se pudo determinar que durante los años 2009 y 2010 no se efectuó el manejo y registro contable de las diferentes etapas del proceso presupuestal



**Cabrera &
Asociados S.A.**

Auditores ~ Consultores

en sus componentes de ingresos y gastos, no permitiendo conocer en cualquier momento el resultado de la ejecución, dificultando su seguimiento, evaluación y control. Debe tenerse en cuenta que la exigencia legal dispuesta en el Régimen de la Contabilidad Pública es del registro contable de la cuenta 0 (cuentas de presupuesto y tesorería), a pesar de que la compañía maneja este control por medio del módulo de presupuesto.

- III. Al 31 de diciembre de 2010 ACUAVALLE S.A. E.S.P. presenta en sus cuentas por cobrar \$2.613,9 millones correspondientes a cartera de las entidades oficiales, deudoras del valor de cuotas partes de pensiones canceladas por la compañía, incluyéndose valores originados en el 2010 y años anteriores, de los cuales sólo hay evidencia de pagos a ACUAVALLE S.A. E.S.P. o cruce de cuentas para disminuir dicha cartera por \$41,4 millones. Esta situación afecta la liquidez de la compañía.
- IV. Al 31 de diciembre de 2010 ACUAVALLE S.A. E.S.P. presenta en sus cuentas por cobrar \$2.680,5 millones correspondientes a cartera de subsidios de acueducto y alcantarillado incluyéndose valores originados en el 2010 y años anteriores, los cuales están pendientes de ser cancelados por los entes territoriales o compensados con las contribuciones, afectándose la liquidez de la compañía.
- V. La cuenta "construcciones en curso" al 31 de diciembre de 2009 presentaba un saldo de \$21.762,7 millones, de los cuales estaban pendientes de depurar la suma de \$10.826,4 millones correspondientes a vigencias superiores a un año por lo cual no se pudo conocer el porcentaje de ejecución de estas obras que implicaría su registro como propiedad, planta y equipo, y por consiguiente reconocer el efecto del gasto por depreciación y la amortización del crédito por corrección monetaria diferida, y no fue posible aplicar procedimientos adicionales de auditoría por lo cual en nuestro dictamen del año anterior manifestamos que no nos pudimos satisfacer de la razonabilidad del saldo de esta cuenta al cierre de ese año. Al cierre del año 2010 esta cuenta presenta un saldo de \$18.591,6 millones los cuales están depurados; sin embargo están pendientes de trasladar dentro de propiedad, planta y equipo de construcciones en curso a activos productivos la suma de \$5.336,8 millones, y por consiguiente pendiente el reconocimiento del efecto del gasto por depreciación en el estado de resultados del año 2010.



**Cabrera &
Asociados S.A.**

Audidores ~ Consultores

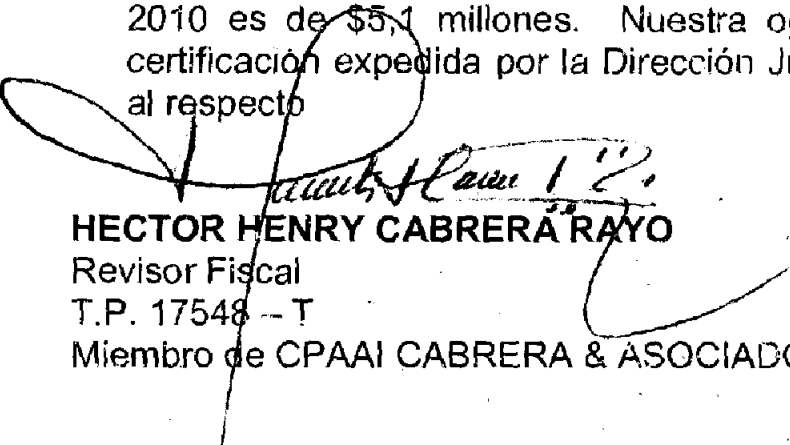
- VI. Al 31 de diciembre de 2009 se registraron rendimientos netos capitalizados generados por el patrimonio autónomo constituido para la atención del pasivo pensional por \$7.506,9 millones. Durante el 2010 se contabilizaron \$1.105,7 millones por este concepto como ingresos no operacionales.
- VII. Tal como lo indicamos en nuestro dictamen del año anterior, el cálculo actualizado al cierre del año 2009 estaba pendiente de aprobación por parte de la Superintendencia de Servicios Públicos. A la fecha de nuestro dictamen los registros contables se habían actualizado de acuerdo al monto estimado de dicho cálculo actuarial. Durante el proceso de revisión para aprobación del cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2009, esta Superintendencia solicitó a ACUAVALLE S.A. E.S.P. disminuir el valor del pasivo actuarial en la suma de \$1.700,7 millones por concepto de personal de cuotas partes por cobrar y reservas de aportes a salud y pensión, emitiendo su aprobación en diciembre de 2010. El cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2010 por \$34.363,9 millones, implica un incremento del pasivo con relación al año anterior en la suma de \$4.769,9 millones, por lo cual los resultados del ejercicio se afectan en un valor neto de \$3.069.2 millones. Este cálculo está pendiente de aprobación por parte del Ministerio de Protección Social del mecanismo de normalización del pasivo pensional.
- VIII. Al 31 de diciembre de 2009 la cuenta pasivo para provisión de litigios y demandas presentaba un saldo de \$4.843,6 millones. Durante el 2010 se efectuaron provisiones por \$560,5 millones y se realizaron pagos de indemnizaciones y conciliaciones por \$790,2 millones. Igualmente se efectuó un análisis de la provisión para demandas y litigios, determinándose que por cambio de circunstancias el nuevo saldo al 31 de diciembre de 2010 quedaba en \$1.613,8 millones incidiendo principalmente en este resultado los procesos administrativos cuyos demandantes son los siguientes: José de J. Hoyos C. al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$1,8 millones y al cierre del año 2010 es de \$4 millones; Luis Eduardo Cárdenas al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$2,3 millones y al cierre del año 2010 es de \$5 millones; Hacienda La Cabaña al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$140 millones y al cierre del año 2010 es de \$0; Cruz Elena Monsaive Galeano al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$6,2 millones y al cierre del año 2010 es de \$3,1 millones; Alcira Guzmán de O. al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$453.5 millones y al cierre del año 2010 es de \$168,9 millones; Claudia Milena Rivera Ocampo al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$153,3 millones y al cierre del año 2010 es de \$321,9 millones; Gustavo Adolfo Salguero al cierre del año 2009 tenía una provisión



**Cabrera &
Asociados S.A.**

Audidores ~ Consultores

de \$49,7 millones y al cierre del año 2010 es de \$14,9 millones; Jair Leyder Vélez Ruiz al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$41,7 millones y al cierre del año 2010 es de \$29,8 millones; Jair Manuel Guerrero y otros al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$201,2 millones y al cierre del año 2010 es de \$44,7 millones; Julián Andrés Mazuera al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$24,8 millones y al cierre del año 2010 es de \$9,9 millones; Julián Andrés Varela al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$107,7 millones y al cierre del año 2010 es de \$193,8 millones; Nancy Stella Vélez al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$82,8 millones y al cierre del año 2010 es de \$99,4 millones; Nora Amalia Rodríguez V. al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$75 millones y al cierre del año 2010 es de \$37,5 millones; Plinio Moreno Murillo y otros al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$40 millones y al cierre del año 2010 es de \$20 millones; Rafael Muriel Murillo al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$53,6 millones y al cierre del año 2010 es de \$5,4 millones; y HERCONTEC Ltda. al cierre del año 2009 tenía una provisión de \$2,6 millones y al cierre del año 2010 es de \$5,1 millones. Nuestra opinión al respecto se apoya en la certificación expedida por la Dirección Jurídica de ACUAVALLE S.A. E.S.P. al respecto


HECTOR HENRY CABRERA RAYO
 Revisor Fiscal
 T.P. 17548 - T
 Miembro de CPAAI CABRERA & ASOCIADOS S.A.

Santiago de Cali, 24 de febrero de 2011