

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

El presente análisis toma como referente los tipos de análisis determinados en las políticas contables y financieras según resolución 040-RES1701-47 de 2017, con base en los resultados del balance general y el estado de actividad financiera, económica, social y ambiental.

Para la fecha de corte a 30 de junio de 2017, se realizó análisis de la gestión financiera y económica de la Corporación, el análisis de la estructura patrimonial, el análisis financiero y el análisis de resultados que permiten dar una idea de la situación real actual de la misma.

I. ANÁLISIS DE ESTRUCTURA PATRIMONIAL: Este componente permite determinar el equilibrio económico existente entre las diferentes masas que componen el balance general de Corantioquia, para lo cual se hace necesario establecer las condiciones y la proporcionalidad al interior y entre las partes, tanto económica (Activo circulante y no circulante) como financiera (Pasivo circulante, no circulante y del Patrimonio).

En el análisis de la estructura patrimonial se presentan:

Análisis de masas: Permite evaluar la estabilidad económica y financiera de la Corporación y su relación óptima requerida, es decir la proporcionalidad del activo, pasivo y patrimonio, discriminados entre las masas corrientes y no corrientes.

TABLA1: ANÁLISIS DE MASAS A JUNIO 30 DE 2017

Cuenta	Año 2017	%Participación
Activo corriente	119.244.564.397	63%
Activo no corriente	68.897.420.123	37%
Total activo	188.141.984.519	100%
Pasivo corriente	9.046.642.053	5%
Pasivo no corriente	19.593.094.098	10%
Total pasivo	28.639.736.151	15%
Patrimonio	159.502.248.369	85%

*cifras expresadas en pesos colombianos

Fuente: Elaboración propia

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

La Corporación presenta a junio 30 de 2017, una excelente posición económica, pues cuenta con el 63% de su activo clasificado como corriente del total de activos, lo que quiere decir que con su nivel de liquidez puede acceder fácilmente a cupos de crédito significativos dado su capacidad de pago, cancelar oportunamente sus obligaciones aprovechando descuentos por pronto pago y adicionalmente contar, como de hecho lo es, con un valioso portafolio de inversiones en administración de su liquidez que genera un buen volumen de recursos adicionales para financiar su operación (Gastos de Administración y Operación) y apalancar proyectos de inversión con aquellos rendimientos de los recursos de destinación restringida (Tasas por Uso y Retributivas).

El activo no corriente cuenta con el 37% del total de activos, corresponde al valor neto de propiedades, planta y equipo y otros activos tales como: Bienes entregados a terceros, software propiedad de la Corporación (Intangibles) y la valorización de su propiedad, planta y equipo producto del mayor valor adquirido frente a su valor en libros.

De lo anterior, la Propiedad Planta y Equipo es un componente significativo en cuanto a que permite a la vez mantener y mejorar la capacidad operativa instalada para la gestión misional y el mejor ambiente laboral para los procesos de planificación, administración, información, control y gerencia. También se cuenta con terrenos de destinación ambiental para la protección, recuperación o conservación de los recursos naturales que hoy mantiene bajo su administración y custodia; aclarando que existen otros terrenos que están retirados de ésta cifra por estar entregados en comodato a otras entidades públicas. Esta partida tuvo un incremento en su participación en el total del activo como producto de la aplicación de la política de compra de sedes propias para el funcionamiento de las oficinas y sedes territoriales en procura de garantizar la mejor atención al ciudadano y calidad de vida laboral a sus empleados.

El pasivo corriente, está compuesto por las obligaciones de corto plazo o de exigibilidad menor a un año y los recursos en administración, representando el 32% del total del pasivo a la fecha.

En el pasivo corriente con un total de \$9.046.642.053 se incluyen: Cuentas por Pagar por \$5.828.002.991, Obligaciones laborales por \$3.208.051.692 y Recaudos de terceros por \$10.587.370.

Es importante tener en cuenta que el 68% del pasivo, es clasificado como No corriente por un valor de \$19.593.094.098 y corresponde en su totalidad a pasivos estimados como provisión para contingencias, producto del reconocimiento de las demandas en contra de la Corporación según evaluación del riesgo realizado por la Secretaría General, a junio 30 de 2017 y aplicación de la política contable al

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

respecto. Esta cifra ha venido incrementando conforme evolucionan los procesos judiciales.

Cifras comparadas últimos cinco años en Corantioquia:

Se compara las cifras del balance general de los últimos cinco años, en los cuales se puedan identificar las variaciones significativas en ese tiempo determinado, también el cálculo de indicadores de orden financiero, presupuestal y económico, así mismo indicadores de gestión.

TABLA 2: HISTORICO 2013 A 2017. CIFRAS DE BALANCE GENERAL

CUENTA	2013	2014	2015	2016	2017
DEUDORES	35.098.479.000	131.245.542.000	65.354.308.000	79.452.424.096	83,018,465.607
ACTIVO CORRIENTE	73.253.470.000	166.904.571.000	114.633.406.000	131.097.055.943	119,244,564.397
ACTIVO NO CORRIENTE	41.124.551.000	43.816.818.000	50.791.293.000	64.558.304.437	68.897.420.123
TOTAL ACTIVO	114.378.021.000	210.721.389.000	165.424.699.000	195.655.360.380	188,141,984.519
PASIVO CORRIENTE	53.57.478.000	6.181.868.000	6.224.922.000	5.259.658.325	9,046,642.053
PASIVO NO CORRIENTE	5.093.076.000	6.029.936.000	836.033.000	18.074.505.757	19,593,094.098
TOTAL PASIVO	10.450.554.000	12.211.804.000	7.060.955.000	23.334.164.082	28,639,736.151
TOTAL PATRIMONIO	103.927.467.000	198.509.858.000	158.363.744.000	172.321.196.298	159,502,248.369

*cifras expresadas en pesos colombianos

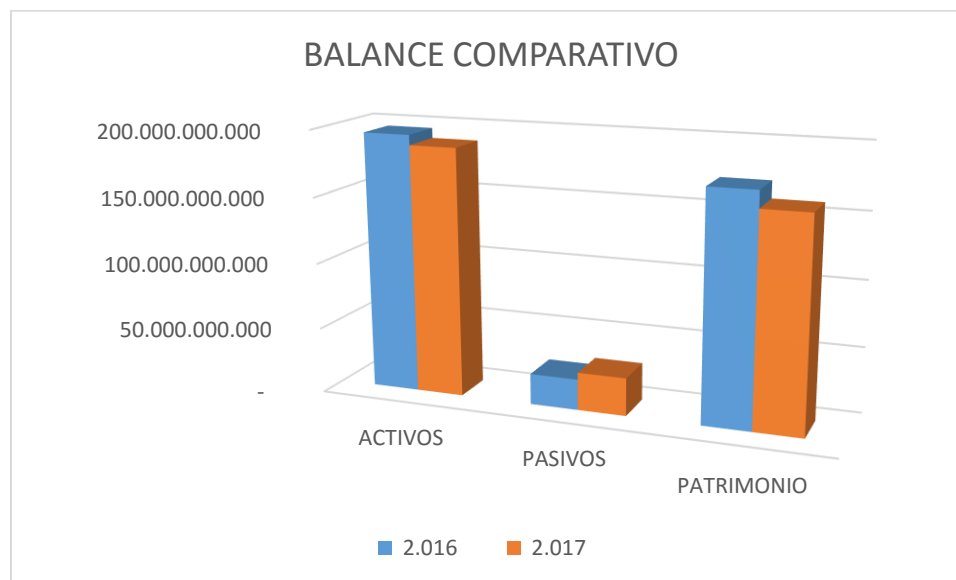
Fuente: Estados Financieros certificados, auditados y aprobados en Asamblea Corporativa

El Activo total presenta una importante variación en los últimos cinco años, presentando altibajos entre los periodos 2013 – 2017, con una disminución a junio 30 de 2017 respecto a junio 30 del año inmediatamente anterior del 4%, es decir \$ \$7.513.375.860.

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

Grafico 1: Balance Comparativo



*cifras expresadas en pesos colombianos

Fuente: Elaboración propia

El análisis detallado de la composición de los rubros que componen el Activo, se muestra a continuación:

El Efectivo representa el 5% del total del Activo con un saldo de \$9.692.628.955 de pesos y aumentó un 5% con respecto al saldo a junio 30 de 2016 que era de \$9.209.786.402 de pesos, los recursos que conforman el efectivo provienen de los aportes de convenios de cofinanciación y recursos de administración, cuentas de depósitos judiciales (embargos) y otras rentas.

La decisión de constituir inversiones de administración de liquidez la asume la administración de Corantioquia, en razón a la rotación y recuperación de las cuentas por cobrar frente a las de obligaciones por pagar, lo que genera excedentes temporales de liquidez de tesorería. Este rubro con un 13,89% del Activo total ocupa un lugar importante y evidencia la capacidad con que cuenta la organización para cubrir los compromisos adquiridos presupuestalmente tanto del período anterior como del actual o en su defecto, para solventar posibles proyectos de inversión de positivo impacto ambiental.

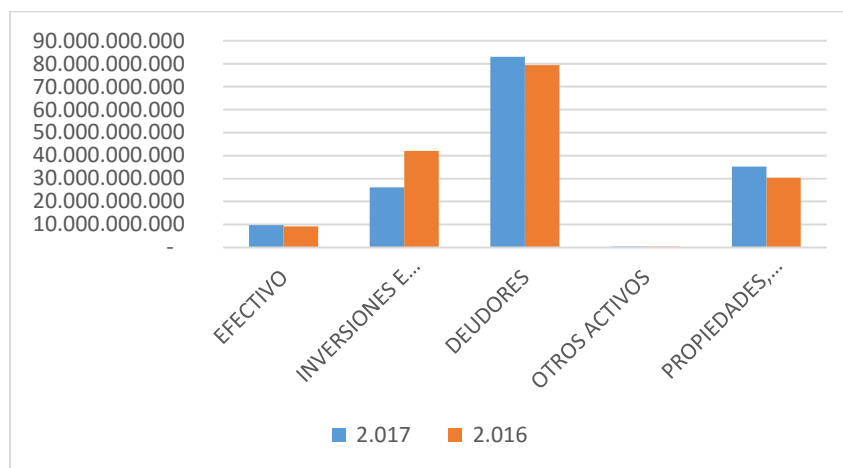
Las inversiones en portafolio del 2017 disminuyeron respecto al año 2016 en un 38%, debido a los mayores niveles de ejecución en cumplimiento del plan de acción, reflejados en una mayor ejecución de pagos. Dentro del rubro de inversiones se

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

encuentran invertidos importantes recursos provenientes de Transferencias Sector Eléctrico, Tasa por Uso del Recurso Hídrico y Tasa Retributiva y otras rentas. Aumentaron los pagos en adquisición de bienes y servicios nacionales, pago de acreedores, en impuestos, recursos recibidos en administración, depósitos recibidos en Garantía, por esta razón la disminución de las inversiones.

Grafico 2: Comparativo en cifras de los componentes del activo total



*cifras expresadas en pesos colombianos

Fuente: Elaboración propia

El principal activo con el que cuenta la Corporación son los Deudores con una participación del 44,13% del total del activo, por lo cual se hace muy importante mantener y fortalecer las políticas para una adecuada recuperación y saneamiento de la cartera. El aumento del saldo de esta cuenta con relación al mismo período del año 2016, está dado por un valor de \$3.566.041.511 de pesos y representa un 4.5% y obedece principalmente al aumento en la facturación de las tasas y aportes de capital por cobrar.

Otros activos tienen una participación del 18% del total de activos y obtuvo una disminución del 1,6% con respecto al mismo periodo del año anterior por valor de \$568.179.142, esta disminución se debe a la reclasificación de los bienes que no reúnen los requisitos para ser tratados como activos de control por ser de menor cuantía o de valor indeterminado, tales como libros, publicaciones y cuadros decorativos.

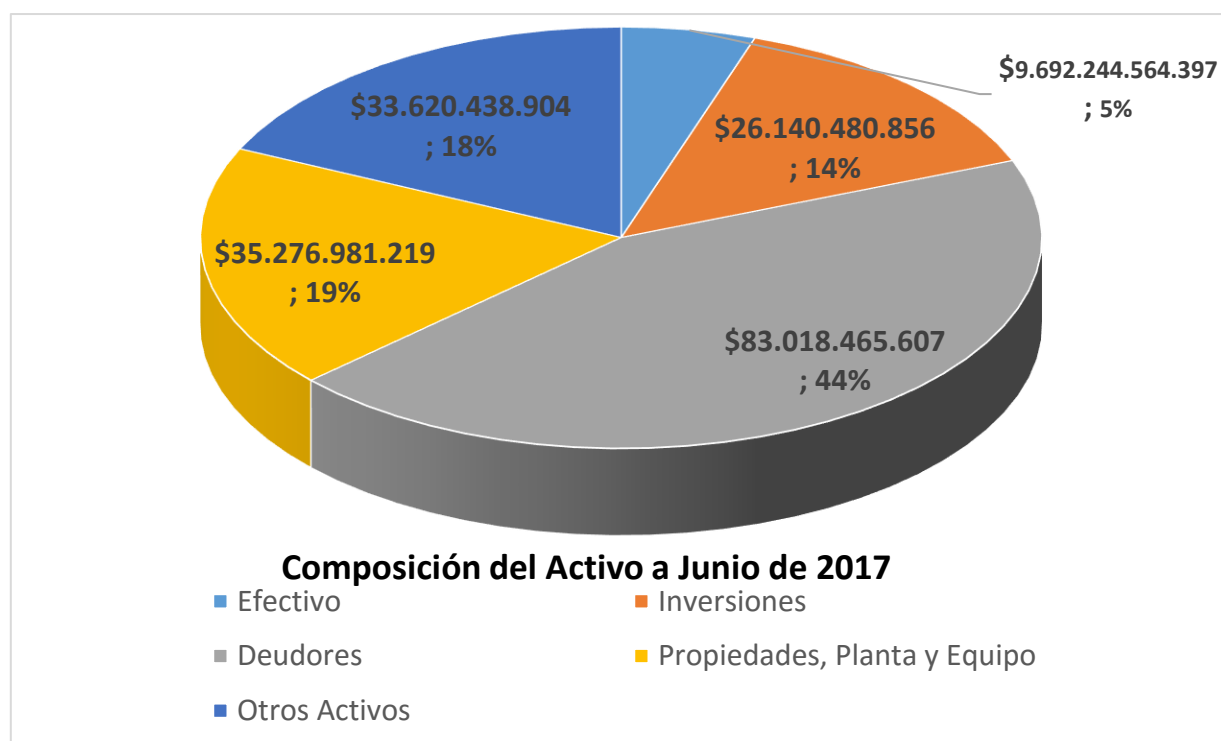
En cuanto a la Propiedad, Planta y Equipo se evidencia un porcentaje de participación del 18,8% del total de activos, con un aumento respecto al mismo

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

periodo año anterior, del 16% por valor de \$4.889.418.509, esto se debe a la adquisición de nuevos activos y bienes recibidos sin contraprestación.

Gráfico 3: Comparativo porcentual de los componentes del activo total



*cifras expresadas en pesos colombianos

Fuente: Elaboración propia

A la par con el aumento del Activo, el Patrimonio Corporativo se ha venido comportando a la suba, mostrando unos excedentes que se reinvierten en el corto plazo, una vez se inviertan los excedentes en caja acumulados por ejecución efectiva de los mismos, esperando igualmente que el excedente generado en cada periodo siguiente no se distorsione por bajas ejecuciones físicas o por mayores ingresos no aforados en el presupuesto de cada vigencia.

Análisis Financiero

Análisis de Estructura Económica: Este análisis permite determinar el equilibrio de las inversiones realizadas, es decir, la óptima relación que debe existir entre el activo corriente y el no corriente (Capacidad para la óptima actividad corporativa).

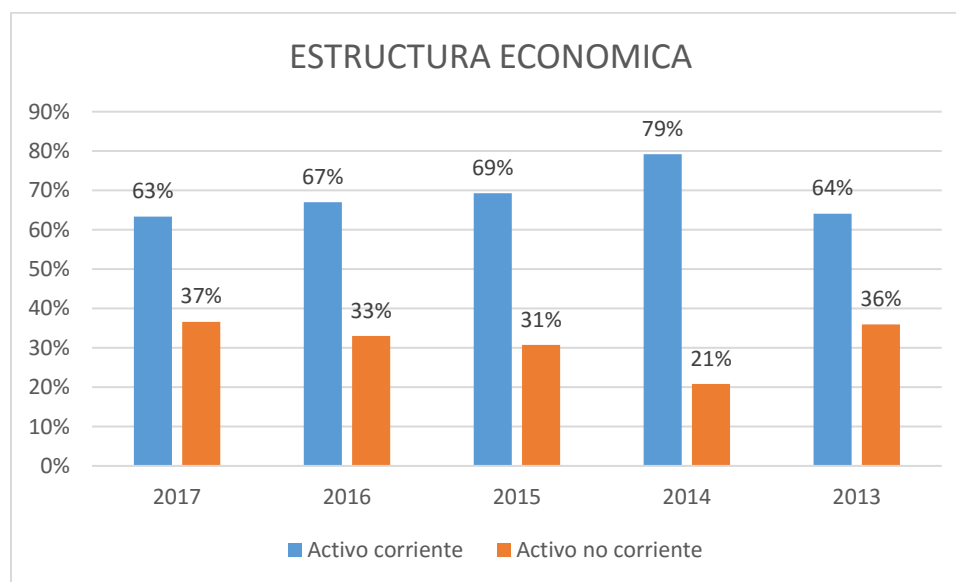
CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

La Corporación concentró su inversión a corto plazo dado que la Corporación no requiere realizar costosas inversiones en activos de capital para su operación y administración, los niveles económicos se deben mantener muy constantes en el futuro próximo, aunque podrían irse ajustando en el mediano plazo, toda vez que la situación de las rentas y los requerimientos de recursos para su operación agotarán parte de su liquidez por aplicación de los excedentes acumulados en períodos anteriores.

El activo no corriente se ha venido incrementando como consecuencia de las políticas que hoy se mantienen frente a la adquisición y construcción de sedes administrativas propias y a la compra de tierras para la gestión ambiental, de tal manera que se pasó de un saldo en la cuenta de 1605 - Terrenos de \$10.152.410.000 a junio de 2013 a \$19.714.201.158 a junio de 2017. Adicionalmente, la Corporación definió que el propietario de las obras de infraestructura que construye y la inversión ambiental en otro tipo de proyectos, tales como rellenos sanitarios, plantas de tratamiento, hornos de incineración, entre otras, es la comunidad en cabeza de los Municipios y por tanto dichas inversiones se tratan como aportes entregados.

Grafico 4: Estructura económica



Fuente: Elaboración propia

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

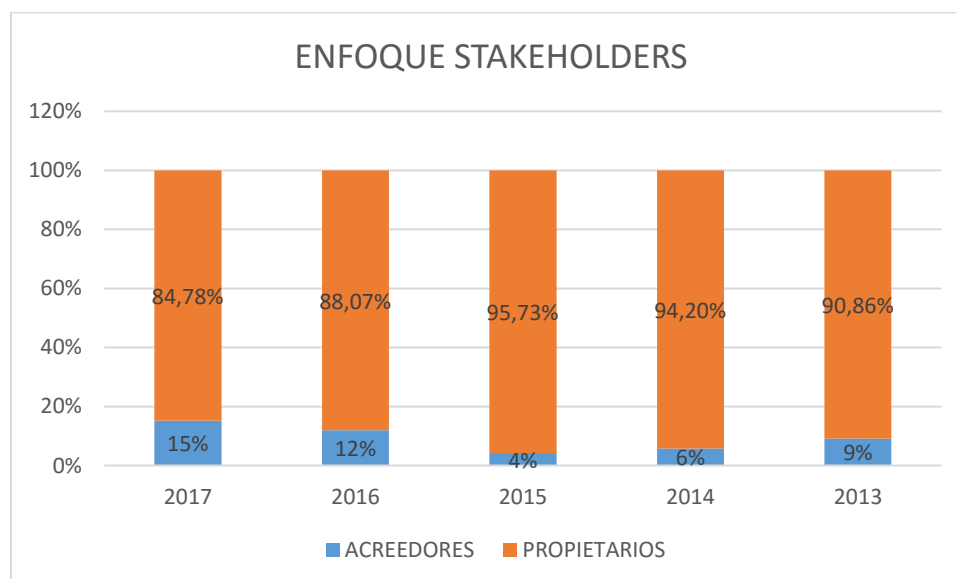
Análisis de Estructura Financiera:

Este análisis de estructura financiera comprende lo que es el enfoque liquidez y el enfoque stakeholders, siendo la primera la relación entre la estructura corriente y estructura de capital y la segunda la relación entre acreedores y propietarios.

Para el grafico 5, desde el enfoque stakeholders se puede observar una tendencia de aumento de los acreedores, al contrario de los propietarios que demuestra una tendencia de disminución en el tiempo. Esas dos son inversamente proporcionales, evidenciando para el año 2017 un 23% de aumento en los acreedores con respecto al año anterior y una disminución del 7% de propietarios con respecto al año anterior. Con un porcentaje para el 2017 del 85% en la estructura de propietarios se puede evidenciar que este es el más representativo desde este enfoque en cuanto al mayor porcentaje del componente de capital fiscal, resultado del ejercicio y superávit por valorización.

Desde el enfoque liquidez la relación entre la estructura corriente y capital tiene una tendencia constante en los últimos cinco años. La estructura capital en el 2017 representa el 95%, el cual significa que no existe evidencia alguna de riesgo de liquidez.

Grafico 5: Estructura financiera: Enfoque stakeholders

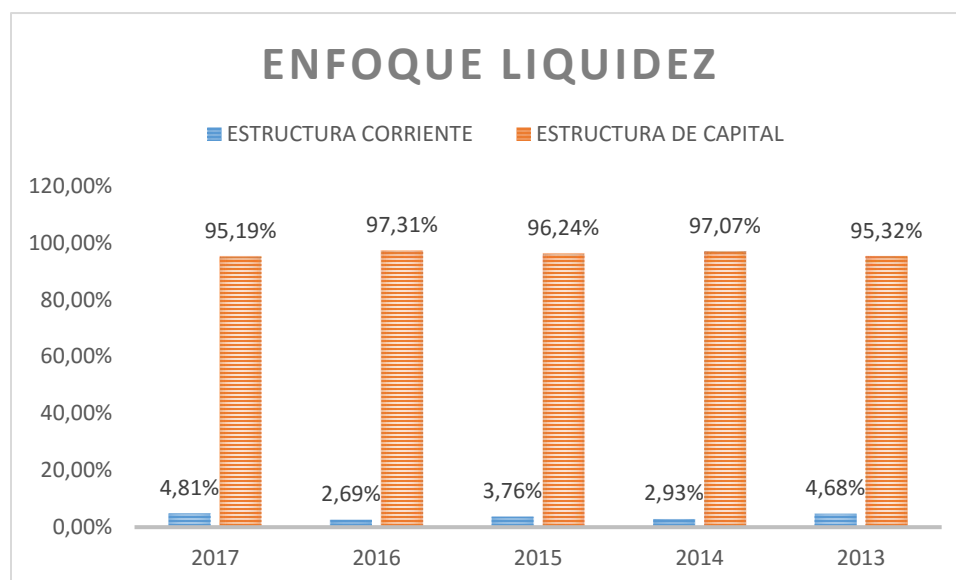


Fuente: elaboración propia

Grafico 6: Estructura Financiera: Enfoque Liquidez

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017



Fuente: Elaboración propia

La Corporación no presenta ningún inconveniente en lo que respecta a la financiación de sus inversiones, bien en propiedades, planta y equipo o en la inversión en proyectos ambientales. Así mismo, recurre al apalancamiento con recursos de los proveedores de bienes y servicios por períodos muy cortos establecidos en las políticas de pago (5 días hábiles después de recibida la factura) previo recibo del bien o el servicio a satisfacción, aprovechando los descuentos comerciales o los financieros o por pronto pago que sean posibles; política que hoy se aplica aprovechando la situación de liquidez de que goza la Corporación.

Se debe mantener la gestión sobre los apalancamientos que se obtienen de los recursos de terceros para cofinanciar la operación e inversión ambiental a través de la figura de la Cofinanciación y la cooperación, lo cual se estableció como política corporativa y la meta propuesta en este Plan de Acción que es la de financiar con esta fuente al menos el 10% del valor total del mismo en cada vigencia; en el 2017 este índice se elevó a un 21% con los aportes de entes públicos ejecutores de proyectos ambientales.

Análisis de equilibrio y variaciones: Se busca determinar la estabilidad financiera de la Corporación, verificando si las fuentes de financiación utilizadas por CORANTIOQUIA, son las adecuadas para las inversiones y si éstas a su vez se correlacionan con las mismas.

Realizado el análisis de origen y aplicación de los recursos en la Corporación, podríamos decir que ésta cumple a cabalidad con los principios financieros del equilibrio en la financiación de la administración y la operación de sus actividades,

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

toda vez que las fuentes de recursos propios están orientadas a solucionar problemas ambientales hoy, de lo contrario sería más costoso aplazarlas, pues los problemas ambientales no atendidos oportunamente tienden a agravarse rápidamente en el tiempo y a tener efectos muy dañinos para la salud y la vida humana, el desarrollo sostenible y crecimiento económico del país en su conjunto, desmejorando la calidad de vida de toda la población e incrementando de manera considerable los costos de su intervención.

Las decisiones tomadas por el administrador en un proceso de planeación de largo plazo como el que se tiene la Corporación en su Plan de Gestión Ambiental Regional 2007 - 2019, con respecto del origen y la aplicación de los recursos considera, aunque a la fecha no se ha aplicado como ya se dijo, la financiación con pasivos financieros de largo plazo, con tasas blandas y con periodos de gracia para su amortización, algunas líneas de inversión que por sus altos costos aplazarían su financiación y atención a otras inversiones igualmente necesarias de atender, por tanto se debe realizar el análisis de costos de oportunidad de las inversiones de los proyectos con el fin de ayudar a la administración a tomar las mejores decisiones frente a lo financiero y lo económico en búsqueda de mantener una gestión siempre efectiva.

INDICADORES

II- ANÁLISIS FINANCIERO: Con este análisis se establece la relación entre las estructuras financiera y económica, donde la financiera representa todos los recursos que posee la Corporación y la económica todas las inversiones realizadas con esos recursos.

Las relaciones buscan profundizar sobre aspectos que tienen que ver con la liquidez, las garantías en términos de activos, la firmeza de respuesta a las obligaciones, la financiación de las inversiones, el grado de endeudamiento y la cobertura de una y otra estructura.

Se determinan los indicadores para conocer las condiciones internas de las categorías contables presentadas en los estados financieros, tales como: Solvencia, acidez, nivel de endeudamiento, rotación de cuentas por cobrar y apalancamiento financiero.

Finalmente, en los resultados, se presenta un análisis financiero más profundo, determinando el estudio del período de maduración de las cuentas por cobrar, el cual va desde la aplicación de costos y gastos para generar los derechos pasando por la generación de los documentos equivalentes o facturas por cobrar hasta su recaudo o recuperación final.

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

ANÁLISIS DE RESULTADOS

INDICADORES DE LIQUIDEZ (Solvencia a corto plazo)

RECURSOS GENERADOS EN LA ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ

2013- 2017 (solo los periodos a junio)

Los indicadores de liquidez son indicadores que muestran la situación de la empresa en el corto plazo y se enfocan principalmente en los componentes del capital de trabajo (efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y proveedores). Este tipo de indicadores cobran gran importancia debido a que la liquidez permite cumplir las obligaciones que se tienen tanto con terceros como con inversionistas.

El resultado año atrás año de su liquidez lo podemos observar en el siguiente cuadro:

TABLA 3: Indicadores liquidez

RAZONES DE LIQUIDEZ	2013	2014	2015	2016	2017
Razón corriente	13.67	27.00	18.42	24.93	13.18
Liquidez inmediata	-1,16	16,43	5,08	9,82	13,17
Importancia del activo corriente	64%	79%	69%	67%	63%

Fuente: Elaboración propia

Nota: Para el cálculo del índice de liquidez Inmediata, se resta al activo corriente el total de las cuentas por cobrar, ya que la Corporación no maneja inventario.

De la lectura a los indicadores anteriores se desprende la solidez y la solvencia que mantiene la Corporación ya que a junio 30 de 2017 por cada \$1 peso que tiene en obligaciones exigibles en el corto plazo cuenta con al menos \$13.18 pesos para responder por las mismas, esto sin incluir la totalidad de sus reservas presupuéstales como exigibilidades de corto plazo.

Se puede asegurar que de mantenerse estables los ingresos y la gestión de recaudo sobre esas rentas, la Corporación mantendrá un portafolio de inversiones de relativa importancia que le permitirá generar recursos como fuente de financiación de algunos gastos de administración y operación.

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:

Continúa la política del manejo prudente de las finanzas Corporativas y por tanto en los costos de oportunidad, es así como a la fecha no se ha incurrido al endeudamiento público y sólo se cuenta con pasivos corrientes producto de cuentas por pagar a proveedores y obligaciones laborales que sólo representan un porcentaje mínimo. La partida más importante del pasivo es la provisión de litigios, la cual viene incrementando en los dos últimos años, ocasionando un incremento en la participación del pasivo como se puede observar a continuación:

TABLA 4: Indicadores de endeudamiento:

RAZONES	2013	2014	2015	2016	2017
Endeudamiento	9%	6%	4%	12%	15%

Fuente: Elaboración propia

Puede notarse como en los últimos dos años el endeudamiento relativo de la Corporación aumenta significativamente por cuenta del fortalecimiento de la ejecución real de sus recursos y por el reconocimiento de provisiones por pérdida en demandas que podrían tener algún afecto importante en el horizonte del análisis en el largo plazo.

TABLA 5: Indicadores De Rentabilidad

RAZONES DE RENTABILIDAD	2013	2014	2015	2016	2017
Rentabilidad del activo	21%	51%	23%	7%	15%
Rentabilidad del patrimonio	23%	54%	24%	8%	17%
Margen neto	58%	78%	68%	26%	48%
Margen operativo	50%	76%	56%	21%	46%

Fuente: Elaboración propia

Los márgenes de rentabilidad no han mostrado un comportamiento homogéneo a lo largo de los años, como quiera que la Corporación soporta su generación de ingresos principalmente en el cobro de tasas, las cuales varían significativamente de un periodo a otro, a causa de la interposición de recursos legales por parte de los sujetos pasivos.

Sin embargo, se puede afirmar que existe una constante en la generación de excedentes y de ahorro corriente a lo largo del tiempo, dando cuenta de una política de austeridad en el manejo del gasto de administración, supeditado al comportamiento de los ingresos y al respeto de su destinación según lo establecen las normas.

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

INDICADORES DE GESTIÓN

Con respecto a los indicadores de actividad o gestión podemos decir que en materia de administración de la cartera se han realizado grandes esfuerzos por mantener un nivel cercano al ideal de su recuperación y el cual hemos establecido en 445 días para las cifras contables. Las rentas más representativas como en el caso del porcentaje o sobretasa al predial muestran una rotación de 44 días y las tasas 236 días. El indicador se ve afectado por las cuentas en reclamación, lo cual se viene tratando mediante una estrategia de atención al cobro persuasivo y coactivo.

En lo concerniente a las cuentas por pagar y en aplicación de las políticas de administración de los recursos, se ha definido en 5 días hábiles, luego de la presentación de la factura y la aprobación por parte del supervisor, lo cual se ha cumplido a cabalidad dada la fortaleza financiera que permite cubrir las obligaciones adquiridas por la Corporación.

TABLA 6: Indicadores de Gestión

INDICES GESTIÓN 2017	ROTACIÓN	DÍAS ROTACIÓN
ACTIVO CORRIENTE	0,51	699 días
CARTERA	0,81	445 días
CARTERA POR TASAS	1,53	236 días
CARTERA POR PREDIAL	8,14	44 días

Fuente: Elaboración propia

SOSTENIBILIDAD

La Corporación presenta los siguientes indicadores de sostenibilidad que le permiten a esta administración y bajo la premisa de estabilidad de su estructura patrimonial, de costos, gastos y normativa de sus rentas que con niveles mínimos de dependencia del Presupuesto General de la Nación, es y será siempre viable o sostenible y sobre todo rentable socialmente en virtud a que garantiza el incremento de sus inversiones en recursos naturales renovales y medio ambiente.

RAZONES DE ESTRUCTURA DE LA DEUDA: Estas miden la proporción de participación porcentual de los recursos propios frente al total de la deuda de la Corporación.

Formula: Patrimonio sobre pasivo más patrimonio por 100

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

El resultado de este indicador es del **84,8%**, es decir, que este porcentaje es la participación de los recursos propios de la Corporación y el resto de terceros.

Es una buena estructura de deuda, es preciso recordar que si el indicador está por debajo del **50%** se corre el riesgo de perder el control de la Institución.

ANÁLISIS DE RESULTADO, Muestra los recursos asignados y ejecutados según obligaciones presupuestales para el cumplimiento de los objetivos institucionales, con ello se muestra el nivel de actividad efectiva de la Corporación.

TABLA 7: COMPORTAMIENTO COMPARATIVO DE RENTAS FACTURADAS ENTRE LOS PERIODOS ENERO A JUNIO 2017 VS 2016

CONCEPTO RENTA FACTURADA	ENERO- JUNIO 2017	ENERO- JUNIO 2016	VARIACIÓN FACTURADO	
Tasas retributivas por vertimientos	18,666,400,415	19,976,445,233	-1.310.039.818	-7%
Transferencia ambiental (Predial)	8,853,698,394	11,652,107,802	-2.798.409.408	-24%
Transferencias sector eléctrico	11,611,214,967	8,002,745,055	3.608.469.912	45%
Aportes entidades – contrapartida	2,678,473,454	641,095,711	2.037.377.743	318%
Tasas por utilización de aguas	7,909,555,225	4,220,472,123	3.689.083.102	87%
Sanciones impuestas por la Corporación	2,243,012,260	989,822,653	1.253.189.607	127%
Servicios de laboratorio	244,934,989	445,518,515	-200.683.526	-45%
Servicio de evaluación	584,335,006	432,412,471	151.922.535	35%
Servicio de control y seguimiento	230,927,415	252.422.745	-21.495.330	-9%
Tasa aprovechamiento forestal	50,034,627	0	50.034.627	100%
Ventas de proyecto flora	4,500,900	13,469,081	-8.968.181	-67%
Ingreso por Recuperación bosque plantado	40,258,66	7,580,517	32.678.146	431%

*cifras expresadas en pesos colombianos

Fuente: Sistema de facturación y cartera de la Corporación.

La tasa de Variación de los Ingresos (facturados), entre los períodos enero a junio de 2017 vs 2016, presenta una disminución del **14%** entre un año y otro, ello se da

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

en razón al aumento en la facturación de conceptos tales como aportes por recursos recibidos en tasas, transferencias sector eléctrico, convenios de cofinanciación y sanciones impuestas.

Sobre otras rentas de gran importancia para la Corporación tales como la venta de servicios de laboratorio se puede afirmar que han tenido una disminución en el 2017 a una tasa del 45%, debido a la fuerte competencia de entidades educativas que son exentas del cobro de IVA.

**TABLA 7: COMPARATIVO DE RECAUDOS SOBRE LAS RENTAS
FACTURADAS ENERO A JUNIO DE 2017 VS 2016**

CONCEPTO DE RECAUDO	ENERO- JUNIO 2017	ENERO- JUNIO 2016	VARIACIÓN RECAUDADO	
Tasas retributivas por vertimientos	1.333.852.282	2.167.915.958	-834.063.675,70	-38%
Transferencia ambiental (Predial)	8.358.445.241	11.438.425.175	3.079.979.933,50	-27%
Transferencias sector eléctrico	8.007.612.903	5.067.820.355	2.939.792.548,00	58%
Aportes entidades - contrapartida	1.840.000.000	228.150.000	1.611.850.000,00	706%
Tasas por utilización de aguas	4.483.644.993	3.489.568.788	994.076.204,97	28%
Sanciones impuestas	453.952.491	42.963.767	410.988.724,00	957%
Servicios de laboratorio	74.821.260	274.149.946	-199.328.686,00	-73%
Servicio de evaluación	551.843.202	399.822.786	152.020.416,00	38%
Servicio de control y seguimiento	94.901.293	198.249.366	-103.348.073,00	-52%
Tasa aprovechamiento forestal	50.034.627	0	50.034.627,00	100%
Ventas de proyecto flora	4.233.900	10.126.621	-5.892.721,00	-58%
Ingreso por Recuperación bosque plantado	40.240.160	0	40.240.160,00	100%

*cifras expresadas en pesos colombianos

Fuente: Sistema de facturación y cartera de la Corporación.

La tasa de variación de los recaudos aumenta en 9% en general; puntualmente se observa que las transferencias del sector eléctrico y sanciones presentan mayores recaudos en el 2017.

CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA - CORANTIOQUIA

ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A JUNIO 30 DE 2017

TABLA 8: VARIACIÓN DEL GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN SEGÚN BALANCE DE PRUEBA COMPARATIVO A JUNIO 30 DE 2017 – 2016

CONCEPTOS	2017	2016	VARIAC.	%
Sueldos y Salarios	11,451,360,169	9,564,384,412	1,886,975,757	20%
Contribuciones Imputadas	34,549,248	22,188,052	12,361,196	56%
Contribuciones Efectivas	1,935,444,442	1,714,798,052	220,646,390	13%
Aportes sobre la nómina	394,544,540	345,235,640	49,308,900	14%
Subtotales Gastos de Personal	13,815,898,399	11,646,606,156	2,169,292,243	19%
Generales	5,315,308,494	3,249,807,930	2,065,500,564	64%
Impuestos contribuciones y tasas	3,202,085,844	2,793,949,637	408,136,207	15%
Subtotales Gastos de Administración y Operación	22,333,292,737	17,690,363,723	4,642,929,014	26%
Transferencias	3,692,909,742	1,887,349,166	1,805,560,576	96%
Gasto Público Social	4,601,706,543	5,094,461,501	-492,754,958	-10%
Subtotales inversión neta	8,294,616,285	6,981,810,667	1,312,805,618	19%
Total	30,627,909,022	24,672,174,390	5,955,734,632	24%

*Cifras expresadas en pesos colombianos.

Fuente: Balance prueba comparativo a junio 30 de 2017 vs 2016.

La variación de los gastos es del 24% incremental, los conceptos de gastos que más inciden en ese incremento son: Las transferencias con un 96%, el Gastos Generales con un incremento del 64% y los gastos de personal con un incremento del 19%; es decir que en el 2017 se aplicaron más recursos mejorando los niveles de ejecución y operación, afectados todos por la política de la administración de nombrar toda la planta de personal aprobada en el proceso de modernización.

TABLA 9: VARIACIÓN DEL INGRESO CONTABLE SEGÚN BALANCE DE PRUEBA COMPARATIVO A JUNIO 30 DE 2017 VS 2016

NOMBRE DE CUENTA	2017	2016	DIFERENCIA	%
Ingresos Fiscales	54.572.701.849	50.381.276.106	4.589.632.068	8%
Venta de Servicios	249.361.507	456.552.087	- 207.190.580	-45%
Transferencias	1.554.181.903	0	1.554.181.903	100%
Operaciones Interinstitucionales	922.275.587	841.638.087	80.637.500	10%

**CORPORACIÓN AUTÓNOMA REGIONAL DEL CENTRO DE ANTIOQUIA -
CORANTIOQUIA**

**ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA CON CORTE A
JUNIO 30 DE 2017**

NOMBRE DE CUENTA	2017	2016	DIFERENCIA	%
Otros Ingresos	1.397.143.404	2.426.565.902	- 1.029.422.498	-42%
Total Ingresos	58.695.664.250	54.106.032.182	4.987.838.393	8%

*Cifras expresadas en pesos colombianos.

Fuente: balance de prueba comparativo a junio 30 de 2017 – 2016.

Los ingresos contables causados en el período 2017, presentan un incremento general del 8% frente a los ingresos 2016, producto del incremento en el índice de escases nacional para tasa por uso y el aumento en el factor regional para la tasa retributiva.