DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Al Consejo Directivo del
FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ

Señores del Consejo:

He auditado los balances generales del FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, así como las notas a los estados financieros y las revelaciones sobre políticas y prácticas contables, por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración del FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Dicha responsabilidad incluye el diseñar, implementar y mantener un control interno que permita preparar y presentar razonablemente los estados financieros libres de errores de importancia relativa por fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y hacer las estimaciones contables razonables bajo las circunstancias económicas propias de la entidad.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad como Revisor Fiscal del FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en la auditoría que realicé.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué un examen de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas exigen que el Revisor Fiscal cumpla con los principios de ética profesional y que planee y ejecute la auditoría de tal manera que obtenga una seguridad razonable de

Bogotá, D.C, - Colombia, Calle 37 No. 24 - 28, PBX: (571) 208 75 00, amezquita@amezquita.com.co
Medellín - Colombia, San Fernando Plaza, Torre Protección, Carrera 43A No.1-50 Piso 6, (574) 6052757
www.amezquita.com.co
Amézquita & Cia. es firma miembro de PKF internacional, una red de firmas legalmente independientes

SYSTEM CERTIFICATION ISO 9001 SGS CO14/6014

que los estados financieros están libres de errores de importancia relativa por fraude o error.

Los procedimientos de auditoria seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen la evaluación del control interno para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de las pruebas de auditoría que deben aplicarse en el examen de los estados financieros para establecer que fueron preparados y presentados libres de errores de importancia relativa por fraude o error. Una auditoría también considera el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros y de la evaluación de los principios contables utilizados, de la razonabilidad de las estimaciones de importancia hechas por la administración y de la presentación general de los estados financieros y sus notas. Considero que mi auditoría proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión.

Opinión del Revisor Fiscal

En mi opinión, las cifras que se presentan en los estados financieros, antes mencionados, fueron tomadas fielmente de los libros de contabilidad y presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme con el período anterior.

La contabilidad incluye las operaciones realizadas con la cuenta de las Américas, establecidas mediante acuerdo bilateral del 18 de junio de 1993, enmendado el 27 de marzo de 2000 y con el FCA (Forest Conservation Agreement) según contrato del 30 de marzo de 2004. Los activos fijos entregados por estas entidades se controlan a través de cuentas de orden.

Informe Sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

En mi concepto, la contabilidad se lleva conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones del Consejo Directivo; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas se llevan y

SYSTEM CERTIFICATION ISO 9001 SGS CO14/6014

www.amezquita.com.co
Amézquita & Cia. es firma miembro de PKF internacional, una red de firmas legalmente independientes

conservan debidamente; la administración no impidió la libre circulación de las facturas emitidas por vendedores o proveedores y se liquidaron, presentaron y pagaron oportunamente los aportes al Sistema General de Seguridad Social.

Existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes. Durante la realización del examen informé a la administración del FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ las deficiencias detectadas que afectan el control interno e indiqué las recomendaciones e instrucciones para su fortalecimiento, la administración del FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ ha venido estudiando e implementando procedimientos y controles y ha tomado las medidas correctivas que ha considerado convenientes y necesarias, tendientes a fortalecer el control interno.

LUZ VILMA GUEVARA CRUZ
Contador Público, Tarjeta Profesional No. 22641–T
Revisor Fiscal
Designado por Amézquita & Cía. S.A.

26 de febrero de 2015
Bogotá D. C., Colombia, Sur América.
Aprobó DdeC

www.amezquita.com.co
Amézquita & Cía. es firma miembro de PKF internacional, una red de firmas legalmente independientes

SYSTEM CERTIFICATION ISO 9001 SGS CO14/6014

AMÉZQUITA & CÍA

PKF

STATUTORY AUDITOR`S REPORT

To: The Members of Board of Director's
FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ

Members of the Board:

I have examined the Balance Sheet of the FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ as of December 31st, 2013 and 2014 and its related, statements of income, changes in equity, changes in financial position, cash flows and notes to financial statements for the years ended, on those dates.

Management´s Responsibility for Financial Statements

The Management of The FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ is responsible for the preparation and presentation of financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in Colombia. This responsibility includes designing, implementing and maintaining internal control capable of preparing and presenting these financial reasonably free from material misstatement, selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable under the economic circumstances of the business. My responsibility as Auditor of The FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ is to express an opinion on these financial statements based on our audit realized.

Statutory Auditor´s Responsibility

My responsibility as the Statutory Auditor of The FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ is to express an opinion on the financial statements based on the audit I did.

I obtained the information necessary to fulfill my duties and I undertook a review under generally accepted auditing standards, these standards require that the Auditor complies with the principles of professional ethics and plan and perform the audit so as to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatement due to fraud or error.

The audit procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of risk considering internal controls relevant to determine the nature, extent and timing of audit tests to be applied in the examination of the financial statements. An audit also considered the examination on a test basis evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements, assessing the accounting principles used and the reasonableness of significant estimates made by management and the overall presentation of the financial statements. I believe that my audit provides a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Statutory Auditor´s Opinion

In my opinion the mentioned Financial Statements, taken faithfully from the accounting books and attached to this opinion, present fairly the financial situation of The FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ, as of December 31st, 2014 and 2013, the results of the operations, changes in equity, changes in financial position and the cash flows, for the years ended in those dates, in accordance with the accounting principles generally accepted in Colombia, applied on uniform basis according to the previous period.

The accounting includes the operations carried out with the account of the Americas according to the bilateral agreement of June 18th, 1993 (revised on March 27th, 2000); and with the FCA (Forest Conservation Agreement) according to the contract dated March 30th, 2004. The fixed assets provided by those entities are controlled through memorandum accounts.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

I consider that the accounting records are kept according the legal norms and to the accounting techniques; the management's actions agree with the statutes and with the Board of Director's decisions; the correspondence, accounting vouchers and the minutes books are duly kept and conserved; there exist adequate measures of internal control, of preservation and custody of the Fund's and of third parties´ property under its control. I reviewed the payments and contributions to the Social Security System based on selective tests, and in my opinion, the liquidations were carried out in the correct way and were timely paid.

The measures of internal control, conservation and custody of assets do exist and are suitable. During the examination I informed the administration of The FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ the identified deficiencies affecting internal control

and indicated the recommendations and instructions for its enrichment, The managing of The FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ has been studying and implementing procedures and controls and has taken corrective measures considered appropriate and necessary , aimed to enrich the internal control.

Very truly Yours,

LUZ VILMA GUEVARA CRUZ
Statutory Auditor
Professional Identification Card No. 22641-T
Designated by Amézquita & Cía. S.A.

February 26, 2015
Bogotá D.C., Colombia, South America

FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO 2014

BALANCE GENERAL

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

		31 de Diciembre de 2014	2013
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponible	*Nota 3*	651,200	883,785
Inversiones	*Nota 4*	119,559,332	99,436,484
Deudores	*Nota 5*	11,367	30,197
Total Activo Corriente		**120,221,899**	**100,350,466**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	Nota 6	77,648	81,771
Total Activo No Corriente		**77,648**	**81,771**
TOTAL ACTIVO		**120,299,547**	**100,432,237**
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar	*Nota 7*	112,417	161,487
Obligaciones Laborales	*Nota 8*	145,621	115,198
Otros Pasivos y Anticipos Recibidos	*Nota 9*	119,962,419	100,072,339
Total Pasivo Corriente		**120,220,457**	**100,349,024**
TOTAL PASIVO		**120,220,457**	**100,349,024**
PATRIMONIO	*Nota 10*		
Capital		1,000	1,000
Revalorización del Fondo Social		442	442
Superavit de Capital		82,458	82,458
Perdida Ejercicios Anteriores		- 687	
Perdida del Ejercicio		- 4,123	- 687
TOTAL PATRIMONIO		**79,090**	**83,213**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**120,299,547**	**100,432,237**
		-	
CUENTAS DE ORDEN	*Nota 11*	**1.880.318**	**1.917.401**
		-	-

Las Notas del 1 a 13 son Parte Integral de los Estados Financieros.

JOSE LUIS GOMEZ R.
Director Ejecutivo

LUZ VILMA GUEVARA CRUZ
Revisor Fiscal
T.P.No. 22641-T
Miembro de Amézquita & Cía S.A.
(Ver dictamen adjunto)

MARIA ANGELA MORENO RUIZ
Contador
T.P.No. 84926-T

FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

		Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Ingresos No Operacionales		2,234,577	2,262,670
Ganancia Bruta		**2,234,577**	**2,262,670**
Gastos Operacionales de:			
Administración	*Nota 12*	2,231,452	2,256,309
Ganancia Operacional		**3,125**	**6,361**
Gastos no Operacionales	*Nota 13*	**7,248**	**7,048**
Resultado del Ejercicio		**- 4,123**	**- 687**

Las Notas del 1 a 13 son Parte Integral de los Estados Financieros.

JOSE LUIS GOMEZ R.
Director Ejecutivo

LUZ VILMA GUEVARA CRUZ
Revisor Fiscal
T.P.No. 22641-T
Miembro de Amézquita & Cía S.A.
(Ver dictamen adjunto)

MARIA ANGELA MORENO RUIZ
Contador
T.P.No. 84926-T

FONDO ACCION

FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 - 2013
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	Capital Asignado	Superavit de Capital	Revalorización del patrimonio	Utilidades Acumuladas	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	1,000	82,458	442	0	-688	83,213
Superavit de Capital	0	0	0	0	0	0
Revalorización del Patrimonio	0	0	0	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	0	0	0	0	0	0
Utilidad o (perdida) del ejercicio	0	0	0	0	0	0
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	1,000	82,458	442	0	-688	83,213
						0
Superavit de Capital	0		0	0	0	0
Revalorización del Patrimonio	0	0	0	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	0	0	0	-688	0	0
Utilidad o (perdida) del ejercicio	0	0	0	0	-4,123	-4,123
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	1,000	82,458	442	-688	-4,123	79,090

Las Notas 1 a 13 son parte integral de los Estados Financieros

JOSE LUIS GOMEZ R.
Director Ejecutivo

LUZ VILMA GUEVARA CRUZ
Revisor Fiscal
T.P.No. 22641-T
Miembro de Amézquita & Cía S.A.
(Ver dictamen adjunto)

MARIA ANGELA MORENO RUIZ
Contador
T.P.No. 84926-T

FONDO ACCION

FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	2,014	2,013
CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES		
Utilidad (o pérdida) del período	-4,123	-687
Más (menos) partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Incremento en otros activos L.P		
Depreciaciones	4,123	687
Subtotal.....	0	0
Donaciones Recibidas	0	-82,458
Subtotal.....	0	-82,458
Aumento de propiedades y equipo	0	82,458
Subtotal.....	0	82,458
TOTAL DE CAPITAL DE TRABAJO PORVISTO POR LA OPERACIÓN	0	0
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento (disminución) en activos corrientes		
Disponible	-232,585	-247,093
Inversiones	20,122,849	6,864,683
Deudores	-18,829	-24,996
Subtotal.....	19,871,435	6,592,594
Aumento (disminución) en pasivos corrientes		
Cuentas por pagar	49,069	174,688
Obligaciones laborales	-30,423	17,542
Otros Pasivos	-19,890,081	-6,784,824
Subtotal.....	-19,871,435	-6,592,594
Aumento (Disminución) del Capital de Trabajo	0	0

Las Notas 1 a 13 son parte integral de los Estados Financieros

JOSE LUIS GOMEZ R.
Director Ejecutivo

LUZ VILMA GUEVARA CRUZ
Revisor Fiscal
T.P. No. 22641-T
Miembro de Amézquita & Cia S.A
(Ver dictamen adjunto)

MARIA ANGELA MORENO RUIZ
Contador
T.P.No. 84926-T

FONDO ACCION

FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ
FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del período	-4,123	-687
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las utilidades de Operación:		
Depreciaciones	4,123	687
Subtotal.....	0	0
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Disminución (aumento) en deudores	18,830	24,996
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-49,070	-174,688
Aumento (Disminución) en obligaciones laborales	30,424	-17,542
Aumento (Disminución) en otros pasivos	19,890,080	6,784,824
Efectivo neto provisto en las utilidades de operación	19,890,264	6,617,590
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución (aumento) en inversiones	20,122,849	-6,864,683
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	20,122,849	-6,864,683
Aumento (disminución) neto de efectivo	-232,585	-247,093
Operaciones que no utilizaron flujo de efectivo		
Donaciones Recibidas	0	-82,458
Aumento (disminución) en Propiedad, Planta y Equipo	0	82,458
DISPONIBLE AL INICIO DEL AÑO	883,785	1,130,878
DISPONIBLE AL FINAL DEL AÑO	651,200	883,785

Las Notas 1 a 13 son parte integral de los Estados Financieros

JOSE LUIS GOMEZ R.
Director Ejecutivo

LUZ VILMA GUEVARA CRUZ
T.P. No 22641-T
Miembro de Amezquita & Cia S:A
(Ver dictamen adjunto)

MARIA ANGELA MORENO RUIZ
Contador
T.P.No. 84926-T

FONDO PARA LA ACCION AMBIENTAL Y LA NIÑEZ

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE FLUJO DE INVERSIONES

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2014	2013
Saldo Inicial	**99,436,484**	**92,571,801**
Rendimientos Financieros	6,939,087	3,489,073
Ingresos Recibidos x Consignación o Transferencia Entre Fiducias	4,951,575	3,071,147
Comisiones Canceladas	-76,509	-70,490
Gastos Financieros	-11,990	-86,817
Traslados Entre Fiducias	-1,140,975	-793,862
Desembolsos Proyectos	-3,206,464	-3,753,130
Otros Desembolsos	-4,893,226	-3,776,994
Diferencia en Cambio	17,561,351	8,785,756
Saldo Final	**119,559,333**	**99,436,484**

Las Notas 1 a 13 son parte integral de los Estados Financieros

JOSE LUIS GOMEZ R.
Director Ejecutivo

LUZ VILMA GUEVARA CRUZ
Revisor Fiscal
T.P.No. 22641-T
Miembro de Amézquita & Cía S.A.
(Ver dictamen adjunto)

MARIA ANGELA MORENO RUIZ
Contador
T.P.No. 84926-T