

***Aguas de Cartagena S.A. E.S.P.***

***Estados Financieros por los Años  
Terminados el 31 de diciembre de 2018 y  
2017 e Informe del Revisor Fiscal***

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
AGUAS DE CARTAGENA S.A. E.S.P.

### INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

He auditado los estados financieros adjuntos de AGUAS DE CARTAGENA S.A E.S.P., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con el Marco Normativo, emitido por la Contaduría General de Nación, para Empresas que no Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como, efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

### **Opinión**

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AGUAS DE CARTAGENA S.A. E.S.P., al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Marco Normativo, emitido por la Contaduría General de Nación, para Empresas que no Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 15 de febrero de 2018.

### **INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 1.2.1.4 del Decreto 2420 de 2015 el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.4, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2018, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la sociedad no se ajustan a los estatutos y/o a las

decisiones de la asamblea y junta directiva y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en su poder.



EISSER GÓMEZ ZARATE  
Revisor Fiscal  
T.P. 63051-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

15 de febrero de 2019.

**AGUAS DE CARTAGENA S.A. E.S.P.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
**(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	Nota	2018	2017		Nota	2018	2017
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	(4)	\$ 6.080.204	\$ 24.197.006	OBLIGACIONES FINANCIERAS	(11)	\$ 17.433.167	\$ 16.266.379
Cuentas por cobrar		1.564.556	1.564.556	Financiamiento interno		13.477.806	12.472.224
Bancos		4.450.351	19.942.973	Financiamiento - Leasing		3.000.000	3.000.000
Encargos fiduciarios				Intereses obligaciones financieras		540.750	526.948
				Sobregiros			6.998
<b>INVERSIONES DE ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ</b>	(5)	\$ 192.880	\$ 532.864	<b>PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR</b>	(12)	\$ 59.065.062	\$ 57.960.758
Títulos participativos		192.880	532.864	Adquisición bienes y servicios nacionales		27.461.740	15.163.203
				Adquisición de bienes y servicios del extranjero		2.757.790	1.889.524
<b>DEUDORES</b>	(6)	\$ 56.005.468	\$ 41.025.052	Comisiones por pagar		3.748.137	3.321.967
Prestación de servicios		13.556.867	14.078.582	Comisiones por cobrar		1.354.064	1.258.604
Avances y anticipos entregados		49.754.876	49.942.948	Descuentos de nómina		4.423.166	3.478.455
Anticipos y anticipos recibidos		9.065.016	3.933.649	Retención en la fuente e impuesto de timbre		3.159.867	1.033.255
Otras cuentas por cobrar		1.191	1.191	Impuestos, contribuciones y tasas por pagar		10.672.676	16.478.281
Impuestos diferidos acumulados de cuentas por cobrar		4.073.523	4.053.027	Recursos recibidos en administración		3.778.204	27.436
Préstamos		1.182.772	860.188	Seguros		1.000.000	1.000.000
				Otras cuentas por pagar		1.443.827	220.983
<b>INVENTARIOS</b>	(7)	\$ 10.854.766	\$ 7.386.533	<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	(14)	\$ 4.917.813	\$ 4.490.199
Materiales prestación de servicios		10.854.766	7.434.278	Obligaciones laborales		4.917.813	4.490.199
Detenido de inventarios			(47.745)				
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	(9)	\$ 672.693	\$ 551.631	<b>PROVISIONES</b>	(15)	\$ 17.147.853	\$ 10.709.668
Gastos pagados por anticipado		672.693	551.631	Procesos legales		7.365.402	5.963.798
				Provisiones diversas		9.782.451	4.745.870
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		\$ 73.806.011	\$ 73.693.086	<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	(16)	\$ 2.612.145	\$ 4.050.904
				Ingresos recibidos por anticipado		2.612.145	4.050.904
				Otros pasivos diferidos			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		\$ 101.176.040	\$ 93.477.908
<b>DEUDORES</b>	(6)	\$ 23.535.943	\$ 22.318.290	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Prestación de servicios - Cartera diferida		19.334.145	19.825.917	<b>OPERACIONES FINANCIERAS</b>	(11)	\$ 142.913.458	\$ 119.431.697
Servicios públicos suculduro y alcantarillado		20.728.615	15.063.821	Préstamos banca comercial		111.684.513	105.869.264
Detenido acumulado de cuentas por cobrar		(23.155.396)	(17.724.447)	Anticipos Leasing planta el Cerro		21.103.163	13.562.433
Depósitos entregados en garantía		4.258.344	3.463.579	Contratos Leasing		10.125.782	
		1.670.348	1.669.940	<b>FONDO DE REVERSIÓN CAPITAL PRIVADO</b>	(12)	\$ 2.938.243	\$ 3.025.686
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	(8)	\$ 24.273.193	\$ 22.606.265	<b>OTROS PASIVOS</b>	(16)	\$ 19.688	\$ 59.064
Terrenos		8.963.477	8.963.477	Ingresos recibidos por anticipado		19.688	59.064
Equipos		14.283.029	14.283.029	<b>IMPUESTOS</b>	(13)	\$ 3.160.260	\$ 3.990.593
Mobiliario y equipo		2.058.488	2.058.488	Impuestos diferidos		3.160.260	3.990.593
Equipo médico y científico		2.470.766	1.178.996	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		\$ 149.031.649	\$ 126.507.048
Muebles, enseres y equipo de oficina		2.311.190	2.311.190				
Equipos comunicación y computación		6.483.037	6.626.571	<b>TOTAL PASIVOS</b>		\$ 250.207.689	\$ 219.984.948
Equipos transporte, tracción y elevación		2.113.339	1.998.968				
Equipos transporte, tracción y elevación		(11.767.564)	(11.531.651)	<b>PATRIMONIO</b>	(17)	\$ 98.198.595	\$ 79.337.453
Depreciación acumulada		(2.543.327)	(2.543.327)	<b>PATRIMONIO INSTITUCIONAL</b>		\$ 29.100.000	\$ 29.100.000
Detenido de propiedades y equipos				Capital suscrito y pagado		20.673.669	16.412.027
<b>INTANGIBLES</b>	(10)	\$ 226.791.137	\$ 180.704.760	Reservas		8.409.111	5.568.017
Intangibles		367.252.621	307.994.212	Fondos patrimoniales - Fondo de inversión		40.169.352	28.410.946
Amortización acumulada intangibles		(140.461.484)	(127.289.452)	Resultados acumulados periodo de transición MNCGN		(6.920.509)	(6.920.509)
<b>IMPUESTOS</b>	(13)	\$ 274.600.273	\$ 225.620.315	Impactos por la transición al nuevo marco de regulación		6.786.572	6.786.572
Impuesto diferido		274.600.273	225.620.315	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		\$ 348.406.284	\$ 299.322.401
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		\$ 348.406.284	\$ 299.322.401				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		\$ 688.804.348	\$ 555.387.555	<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		\$ 1.631.406.936	\$ 1.483.995.524
				RESPONSABILIDADES CONTINGENTES		117.523.610	118.175.871
<b>DEUDORAS FISCALES</b>	(16)	\$ 688.804.348	\$ 555.387.555	ACREEDORAS FISCALES		356.948.661	182.683.209
DEUDORAS FISCALES		50.101.764	57.843.170	ACREEDORAS DE CONTROL		1.156.934.665	1.183.140.444
DEUDORAS DE CONTROL		362.866.598	186.968.256	Impuestos diferidos en control		356.948.661	1.833.288
		275.835.966	310.576.129	Verzas recibidas en comisión		2.132.862	2.132.862
				Bienes recibidos de terceros		988.106.577	988.106.577
<b>DEUDORAS POR CONTRA (CR)</b>		\$ 688.804.348	\$ 555.387.555	Otras cuentas acreedoras		165.146.627	191.223.688
				<b>ACREEDORAS POR CONTRA (DB)</b>		\$ 1.631.406.936	\$ 1.483.995.524

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros  
 \*\* Los suscriptores de este documento han sido verificados previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros, conforma el cumplimiento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

JESUS GARCIA GARCIA  
 Representante Legal \*\*

HERNANDA TRUJILLO OLIVEROS  
 Contador Público \*\*  
 T.P. No. 182785-T

ELISER GOMEZ ZAVATE  
 Revisora Fiscal  
 T.P. No. 43051  
 (ver opinión de firma)  
 Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

**AGUAS DE CARTAGENA S.A. E.S.P.**  
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
**(Cifras en miles de pesos colombianos)**

	Nota	2018	2017
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	(18)	\$ 296.073.677	\$ 261.586.229
<b>VENTA DE SERVICIOS</b>		<b>296.073.677</b>	<b>261.586.229</b>
Servicio de acueducto		153.954.815	142.797.596
Servicio de alcantarillado		118.220.018	96.463.603
Otros servicios		26.369.409	24.457.015
Devoluciones, rebajas y descuentos en venta de servicios		(2.470.565)	(2.131.985)
<b>COSTO DE VENTA DE SERVICIOS</b>	(19)	<b>146.951.407</b>	<b>124.682.805</b>
Servicios públicos		146.951.407	124.682.805
<b>GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION</b>	(20)	<b>59.484.847</b>	<b>57.815.065</b>
Sueldos y salarios		22.879.325	21.385.963
Contribuciones imputadas		65.583	95.019
Contribuciones efectivas		2.890.985	3.181.487
Aportes sobre la nómina		248.776	357.650
Gastos generales		21.291.616	21.976.115
Impuestos, contribuciones y tasas		12.108.562	10.818.831
<b>PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>		<b>22.761.753</b>	<b>18.613.720</b>
Deterioro cuentas por cobrar		14.773.176	16.233.707
Provisión litigios		1.812.894	214.359
Provisión obligación implícita		4.124.300	-
Depreciación propiedades y equipos		499.302	612.362
Amortización de intangibles		1.552.081	1.553.292
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>66.875.670</b>	<b>60.474.639</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	(21)	<b>3.048.717</b>	<b>2.808.082</b>
Financieros		2.764.430	2.599.612
Ajustes por diferencia en cambio		284.287	208.470
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	(23)	<b>10.578.356</b>	<b>13.111.723</b>
Ajustes por diferencia en cambio		564.140	193.341
Comisiones		441.419	549.294
Financieros		9.137.378	12.066.561
Otros gastos ordinarios		435.419	302.527
<b>OTROS INGRESOS</b>	(22)	<b>844.696</b>	<b>1.070.097</b>
Diversos		844.696	1.070.097
<b>OTROS GASTOS</b>	(24)	<b>435.391</b>	<b>465.761</b>
Diversos		435.391	465.761
Resultado del periodo antes de impuestos		59.755.336	50.775.334
Impuesto a las ganancias corrientes	(13)	21.482.348	24.568.759
Impuestos diferidos		(1.896.364)	(2.204.372)
<b>Resultado del periodo</b>		<b>40.169.352</b>	<b>28.410.946</b>
<b>Otro resultado integral</b>		-	-
<b>Resultado integral del periodo</b>		<b>\$ 40.169.352</b>	<b>\$ 28.410.946</b>

\*\*Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme el reglamento, que los mismos han sido tomados de los libros de contabilidad de la Sociedad, y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

JESUS GARCIA GARCIA  
Representante Legal \*\*

HERLINDA TRUJILLO QUIROS  
Contador Público \*\*  
T.P. No. 182785-T

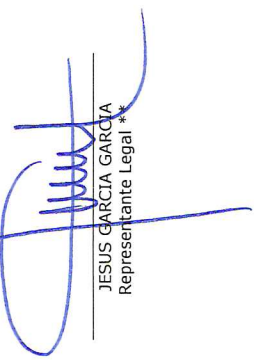
EISSEB GÓMEZ ZARATE  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 63051-T  
(Ver opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

**AGUAS DE CARTAGENA S.A. E.S.P.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Cifras en miles de pesos colombianos)

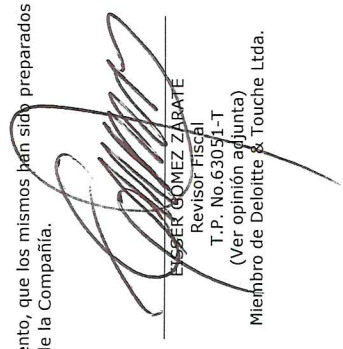
	Capital	Reservas	Fondo de inversión	Resultado del ejercicio	Resultado acumulado periodo de transición MNCGN	Impactos por la transición al nuevo marco de regulación	Total
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2017</b>	\$ 29.100.000	\$ 16.412.027	\$ 3.546.593	\$ 20.214.231	\$ (6.920.509)	\$ 6.766.972	\$ 69.119.314
Distribución de utilidades	-	-	2.021.424	(20.214.231)	-	-	(18.192.807)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	28.410.946	-	-	28.410.946
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	<b>29.100.000</b>	<b>16.412.027</b>	<b>5.568.017</b>	<b>28.410.946</b>	<b>(6.920.509)</b>	<b>6.766.972</b>	<b>79.337.453</b>
Distribución de utilidades	-	4.261.642	2.841.094	(28.410.946)	-	-	(21.308.210)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	40.169.352	-	-	40.169.352
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>\$ 29.100.000</b>	<b>\$ 20.673.669</b>	<b>\$ 8.409.111</b>	<b>\$ 40.169.352</b>	<b>\$ (6.920.509)</b>	<b>\$ 6.766.972</b>	<b>\$ 98.198.595</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

  
**JESUS GARCIA GARCIA**  
Representante Legal \*\*

  
**HERLINDA TRUJILLO QUIRÓS**  
Contador Público \*\*  
T.P. No. 182785-T

  
**ESSER GOMEZ ZARATE**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 63091-T  
(Miembro de Deloitte & Touche Ltda.)

**AGUAS DE CARTAGENA S.A. E.S.P.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
**(Cifras en miles de pesos colombianos)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pagos recibidos de clientes	\$ 293.750.225	\$ 262.418.652
Impuestos de renta y complementarios pagado	(51.610.628)	(23.170.156)
Pagos a empleados	(38.046.849)	(33.555.577)
Pagos a proveedores, cuentas por pagar y otros	<u>(164.535.923)</u>	<u>(150.786.742)</u>
Efectivo neto obtenido de actividades de operación	<u>39.556.825</u>	<u>54.906.177</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones propiedades y equipos	(3.272.747)	(1.380.624)
Otros	339.985	(492.592)
Adiciones de intangibles	<u>(59.300.498)</u>	<u>(15.100.089)</u>
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	<u>(62.233.260)</u>	<u>(16.973.305)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>		
Obtenido en obligaciones financieras	24.648.548	(11.112.277)
Pago de dividendos	<u>(20.088.914)</u>	<u>(18.192.807)</u>
Efectivo neto obtenido de actividades de financiación	<u>4.559.634</u>	<u>(29.305.084)</u>
<b>EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES:</b>		
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO	(18.116.801)	8.627.788
SALDOS AL INICIO DEL AÑO	<u>24.197.006</u>	<u>15.569.218</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 6.080.205</u>	<u>\$ 24.197.006</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	40.169.352	28.410.946
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	14.134.778	13.007.597
Deterioro de cartera	14.773.176	16.233.707
Impuestos diferidos	(830.333)	(2.776.279)
Otros	685.163	773.948
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES:</b>		
Cuentas por cobrar clientes	(30.971.245)	(18.329.956)
Inventarios	(3.468.233)	(514.983)
Otros activos	(121.062)	4.783.884
Cuentas por pagar y otros pasivos	(461.273)	12.461.262
Dividendos por pagar	(1.219.296)	-
Provisiones	6.438.184	578.161
Beneficios empleados	<u>427.614</u>	<u>277.890</u>
Efectivo neto obtenido de actividades de operación	<u>\$ 39.556.825</u>	<u>\$ 54.906.177</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

\*\* Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

JESUS GARCIA GARCIA  
Representante Legal \*\*

HERLINDA TRUJILLO QUIROS  
Contador Público \*\*  
T.P. No. 182785-T

FISSER GÓMEZ ZARATE  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 63051-T  
(Ver opinión adjunta)  
Miembro de Deloitte & Touche Ltda.



# AGUAS DE CARTAGENA S.A. E.S.P.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (En miles de pesos, excepto cuando se indique otra denominación)

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

**Operaciones** – Aguas de Cartagena S.A. E.S.P. (en adelante "Acuacar o la Compañía"), es una empresa establecida de acuerdo a las leyes colombianas mediante Escritura Pública No. 5427 del 30 de diciembre de 1994, cuyo objeto social principal es la captación, transporte, tratamiento, almacenamiento y distribución de agua potable; la recolección, transporte, reciclaje y disposición final de aguas residuales, tales como las empleadas para riego agrícola y el uso recreativo; y la facturación, recaudo y cobranza del costo de la prestación de los servicios.

Aguas de Cartagena S.A. E.S.P. fue creada después de que el Concejo Distrital de Cartagena facultó al Alcalde mediante el acuerdo N° 05 de marzo de 1994 para liquidar las Empresas Públicas Distritales, antiguas prestadoras de los servicios de acueducto y alcantarillado en la ciudad, y constituir una sociedad de economía mixta, con la participación de un socio operador con amplia experiencia en la gestión de estos servicios.

Tras concurso público se autorizó la vinculación a la Sociedad de un accionista calificado para operarla, determinando como empresa seleccionada a la Sociedad General de Aguas de Barcelona S.A. (AGBAR) de España, quien posee una experiencia de más de 145 años y actualmente maneja cerca de 1.200 acueductos en poblaciones de Europa, Asia y América Latina.

El término de duración de la sociedad es hasta el 10 de octubre de 2054 y su domicilio principal se encuentra en Cartagena, Colombia.

En junio de 1995 la sociedad celebró un contrato con el Distrito para la gestión integral de los servicios de acueducto y alcantarillado, cuyas principales características se mencionan a continuación:

- El objeto del contrato consiste en conceder a Acuacar por cuenta, riesgo y en representación del Distrito, a cambio de los derechos consagrados para los accionistas en los estatutos, las facultades para mantener, operar y explotar todos los bienes que disponía en ese momento el Distrito para captar, procesar, transportar y distribuir agua potable y para captar, transportar, tratar y disponer de las aguas residuales.
- El contrato se estableció con un plazo de duración de 26 años. En marzo de 2015, se amplió este plazo a 39 años, contados a partir del perfeccionamiento del contrato inicial. La modificación del plazo se realizó mediante el otrosí No. 3, suscrito entre Acuacar y el Distrito de Cartagena. El contrato terminará por vencimiento del plazo y por las otras causas que admite la ley. Una vez terminado el plazo, se procederá con su liquidación.
- Es obligación de Acuacar aportar el capital y conseguir el financiamiento necesario para asumir los gastos que le corresponden para cumplir con el objeto del contrato y debe vincular y mantener como capital para ese propósito, incluidos los aportes en especie, por lo menos la suma de \$4.000 millones a partir de su celebración. También deberá entregar en condiciones de correcto funcionamiento todos los bienes que reciba y que constituya o adquiera para cumplir con el contrato.

- Para remunerar los servicios de Acuacar, ésta tendrá derecho a establecer y recaudar para sí, las tarifas de servicios públicos de acueducto y alcantarillado, de acuerdo con el régimen tarifario que establece la ley.

El 14 de marzo de 1998, el Distrito Turístico y Cultural de Cartagena de Indias y el Banco Interamericano de Desarrollo firmaron un contrato de préstamo por un monto de US\$24,3 millones, cuyo objeto era financiar la ejecución del programa diseñado para mejorar las condiciones sanitarias en las zonas que vierten a la Bahía de Cartagena. Este proyecto se llevó a cabo en su totalidad y Aguas de Cartagena actuó como órgano ejecutor de dicho contrato, y, por lo tanto, estuvo encargado de su ejecución y de la utilización de los recursos de financiamiento.

En virtud del programa de alcantarillado antes mencionado, Acuacar suscribió con el Distrito de Cartagena un convenio para la ejecución del mismo, mediante el cual se obligaba a realizar todas las gestiones de índole administrativa, técnica y financiera que se requerían para su ejecución. Como contraprestación el Distrito canceló a Acuacar ciertas sumas de dinero que cubren el estudio y diseño del proyecto y la gerencia y supervisión de las obras. Acuacar se comprometió a efectuar un aporte, a partir del año 2001 y hasta el año 2017, equivalente al 4,8% de los recaudos de acueducto y alcantarillado, el cual estaba destinado al pago del crédito efectuado por el BID al Distrito. Este aporte, fue realizado por Aguas de Cartagena hasta julio de 2015. En agosto del mismo año, Aguas de Cartagena realizó el prepago al BID, del saldo del crédito adeudado por el Distrito.

En diciembre de 1999, el Distrito de Cartagena y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), suscribieron un convenio mediante el cual el Banco le otorga al Distrito un préstamo hasta por US \$85 millones para financiar un proyecto para mejorar los servicios de acueducto y alcantarillado de la ciudad de Cartagena y el saneamiento de los cuerpos de agua. Acuacar es la entidad ejecutora de dicho proyecto. Igualmente, Acuacar y el Distrito de Cartagena suscribieron un convenio de préstamo subsidiario en el cual se dispuso, entre otras cosas, que el Distrito debía transferir a Acuacar los fondos obtenidos para la ejecución del proyecto; que Acuacar debía contribuir con la financiación del costo del proyecto en lo referido a estudios, diseños y supervisión, los cuales fueron valorados en US \$4.6 millones, y que Acuacar le debía pagar al Distrito US \$15.4 millones entre los años 2005 al 2011 como contribución para el pago de las obligaciones adquiridas por éste para la ejecución del proyecto. Este pago fue realizado por Acuacar en su totalidad.

En desarrollo de este proyecto, Acuacar contrató en nombre del Distrito y con el Consorcio EDT Marine la Construcción del Emisario Submarino en Punta Canoa por un valor de \$57.576 millones, de los cuales a diciembre de 2010 le había cancelado con recursos distritales \$43.547 millones, de acuerdo a los avances de obra establecidos contractualmente.

En diciembre de 2010 ocurrió un incidente a cargo del consorcio contratista, que supuso la no entrega por este de la obra contratada por el Distrito. El contratista no ha respondido a su obligación de subsanar este incidente y Acuacar, atendiendo la instrucción dada por su Junta Directiva se hizo cargo de la situación y de la ejecución. Así en febrero de 2011 el Distrito de Cartagena y Acuacar celebraron un acuerdo de arreglo directo por el cual la Compañía se comprometió a completar la totalidad de las obras del Emisario Submarino, a fin de cumplir con el objeto del contrato que se tenía celebrado con el contratista incumplido. Para este propósito Acuacar utilizó los recursos distritales inicialmente previstos para la construcción del Emisario Submarino y dispuso los recursos necesarios adicionales para la culminación de la obra, logrando su culminación a finales de diciembre de 2012. Así mismo, Acuacar ha iniciado, por medio de un tribunal de arbitramento, la defensa de sus intereses conjuntamente con los del Distrito y los defenderá en cualquier escenario, destinando para este fin los recursos que sean necesarios. Con ocasión a las actuaciones del Laudo Arbitral contra Halcrow, en el mes de agosto de 2018 esta sociedad canceló a las cuentas del Distrito más de \$20 mil millones de pesos, como pago parcial de la condena impuesta.

El día 23 de abril de 2015 se firmó un convenio para la ejecución de la primera etapa de la construcción de la planta desalinizadora para abastecer de agua potable a la población de la Isla de Barú, suscrito entre Distrito Turístico y Cultural de Cartagena de Indias, Aguas de Cartagena y Fundación Mamonal; en el cual Acuacar fue designado como organismo ejecutor. El costo del

proyecto en esta primera etapa de ejecución es de \$9.333 millones. Los recursos con los cuales se financia esta etapa del proyecto, provienen de los aportes de: i) El Distrito Turístico y Cultural de Cartagena de Indias, por \$7.442 millones, ii) Aguas de Cartagena S.A. E.S.P. por \$1.391 millones, y iii) Fundación Mamonal por \$500 millones.

Para dar inicio a las obras civiles del Plan Maestro de Acueducto, se adquirió durante 2016, en el sector de Pasacaballos, un lote de 167.148 m<sup>2</sup> por valor de \$11.765 millones, sobre el cual se construirá la nueva Planta de Tratamiento de Agua Potable. En el año 2018 se realizaron avances en la construcción de la nueva planta por valor de \$30.344 millones en los siguientes componentes: Módulo de tratamiento \$8.863, Conducciones internas \$3.222, Tanque de Agua Cruda \$4.949; Líneas eléctricas \$8.114, Tanque de agua potable \$4.692 y Equipos electromecánicos \$503.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

**Bases de Presentación** – Los presentes estados financieros individuales se elaboraron con base en el Marco Normativo para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público. Dicho marco hace parte integrante del Régimen de Contabilidad Pública expedido por la Contaduría General de la Nación. Los estados financieros presentados comprenden los estados de situación financiera, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujo de efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**Criterio de Materialidad** – En la elaboración de los estados financieros, atendiendo el criterio de materialidad, se ha omitido aquella información o desgloses que no requieren de detalle, puesto que no afectan significativamente la presentación de la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la Compañía originados durante los periodos contables presentados.

**Bases de Preparación** – La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados o individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía.

**Efectivo y equivalentes al efectivo** – El efectivo comprende los recursos de liquidez inmediata que se registran en caja, cuentas corrientes, cuentas de ahorro y encargos fiduciarios. Los equivalentes al efectivo representan inversiones recuperables en un periodo máximo de 3 meses, que son fácilmente convertibles en efectivo, que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

**Cuentas por cobrar** – Las cuentas por cobrar registran los derechos adquiridos por la Compañía, originados en la prestación de servicios de acueducto y alcantarillado, de los cuales se espera a futuro la entrada de un flujo financiero fijo o determinable. Las cuentas por cobrar se clasifican en las categorías de costo o costo amortizado dependiendo, respectivamente, de si el plazo para pago concedido es normal o si es superior al normal.

Las cuentas por cobrar clasificadas en la categoría del costo se miden por el valor de la transacción. Por su parte, las cuentas por cobrar clasificadas al costo amortizado se miden al costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido, más el rendimiento efectivo, menos los pagos recibidos, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

Al final de cada período, la Compañía evalúa si las cuentas por cobrar presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro. Si en un período posterior, el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada hasta el monto acumulado en libros. En el caso de las cuentas por cobrar clasificadas en la categoría de costo

amortizado, la reversión del deterioro tampoco excede el costo amortizado que se habría determinado en la fecha de reversión si no se hubiera contabilizado la pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando expiran los derechos o cuando se transfieren los riesgos y las ventajas inherentes a la misma.

**Inventarios** – Los inventarios que se esperan consumir en la prestación de servicios de acueducto y alcantarillado se registran al menor valor entre el costo y su valor neto de realización. El costo del inventario comprende el costo de adquisición y otros incurridos para darles su condición y ubicación actual, neta de descuentos. La medición del costo es realizada utilizando el método de valoración de promedio ponderado.

Las sustracciones o vencimiento de los inventarios implicarán el retiro de los mismos y se reconocen como gastos del período.

**Propiedad, Planta y Equipo** – Se registran al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. El valor de la propiedad, planta y equipo incluye el precio de adquisición, costos incurridos para darles su condición para operar en la ubicación actual y en las condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la administración de la Compañía. La Compañía capitaliza los costos de financiación de aquellos activos que requieren de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso. La tasa de interés utilizada para la capitalización es la correspondiente a la financiación específica o, de no existir, la tasa de financiamiento promedio de la Compañía.

Las adiciones y mejoras efectuadas a un elemento de propiedades, planta y equipo, que tengan la probabilidad de generar beneficios económicos futuros y cuyo costo pueda medirse con fiabilidad, se reconocen como mayor valor del activo y, en consecuencia, afectan el cálculo futuro de la depreciación. Por su parte, el mantenimiento y las reparaciones de las propiedades, planta y equipo se reconocen como gasto en el resultado del periodo.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo inicia cuando los activos están disponibles para su uso previsto, con excepción de los terrenos, los cuales no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil estimada de los activos. La Compañía no estima valor residual para sus activos al considerar que no es de valor significativo.

Los siguientes son los años de vida útil o tasas de depreciación utilizadas para determinarla:

Edificios	70-100 Años
Maquinaria y equipo	10 Años
Muebles y enseres	10 Años
Vehículos	5 Años
Equipo de computo	5 Años

Los valores residuales, la vida útil de los activos y el método de depreciación utilizado se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo contable. Se reconocen pérdidas por deterioro de valor si el valor en libros del activo es mayor que su valor recuperable estimado. Los elementos de propiedades, planta y equipo se dan de baja cuando son vendidos o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros por su uso continuado. La pérdida o ganancia originada en la baja en cuentas de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en el resultado del periodo.

**Activos intangibles** – Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Estos activos han sido adquiridos de forma separada, cuyo costo comprende el precio de adquisición y cualquier costo atribuible a la preparación del activo para el uso previsto.

Los intangibles comprenden entre otros activos, las redes y activos asociados al contrato de Gestión Integral de Servicios de Acueducto y Alcantarillado, los cuales son amortizados en el menor tiempo comprendido entre su vida útil técnica estimada y el periodo del contrato de Concesión.

En marzo de 2015, se suscribió el otrosí No. 3, entre Acuacar y el Distrito, mediante el cual se amplió el plazo del contrato en 13 años adicionales, a los 26 años inicialmente establecidos (ver nota 1). A partir de abril de 2015, la Compañía amortiza estos activos, tomando como base el nuevo periodo de duración del contrato, o su vida útil técnica estimada, la menor.

Adicionalmente, los intangibles incluyen la contribución que Acuacar aportó al Distrito de Cartagena por valor de US \$15.4 millones entre los años 2005 al 2011 para el pago de las obligaciones adquiridas por éste, para la ejecución de un proyecto para mejorar los servicios de acueducto y alcantarillado de la ciudad de Cartagena y el saneamiento de los cuerpos de agua; dicho proyecto fue financiado parcialmente por el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y a partir del 2011 incluyen los valores invertidos por Acuacar para completar las obras del Emisario Submarino (ver Nota 1). Aguas de Cartagena tiene el derecho de operación, uso y explotación de los activos construidos, por el término entre la puesta en marcha de las obras y la terminación del contrato para la gestión integral de los servicios de acueducto y alcantarillado suscrito entre Aguas de Cartagena y el Distrito. Se amortiza por el método de línea recta en la vida útil remanente del contrato de Gestión integral de los servicios de acueducto y alcantarillado.

La amortización es distribuida de forma sistemática a lo largo de la vida útil del importe depreciable, o durante el periodo del contrato de concesión, según aplique. El cargo por amortización es reconocido al resultado del periodo y se registra desde el momento en que el activo intangible está disponible para su utilización. El método de amortización es lineal y sus vidas útiles son las siguientes:

Software	5 Años
Licencias	1 Años
Obras y redes	Al termino del Contrato de Concesión
Maquinaria y Equipos	10 Años
Servidumbres	Al termino del Contrato de Concesión
Otros	Al termino del Contrato de Concesión

**Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien arrendado. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

*La Compañía como arrendataria:* Los derechos sobre los bienes en arrendamiento financiero se registran como activos a valor razonable de la propiedad arrendada (o, si es inferior, el valor presente de los pagos mínimos) en el inicio del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador, se incluye en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros se deducen del resultado del ejercicio. Los activos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedad, planta y equipo o intangibles, según corresponda, así como su depreciación, amortización y evaluación de las pérdidas por deterioro de la misma forma que los activos de propiedad.

Alquileres a pagar por arrendamientos operativos se cargan en el resultado del ejercicio sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento pertinente.

En los arrendamientos operativos, las cuotas se registran como gasto o ingreso, según corresponda, de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a menos que exista otra base sistemática más representativa sobre el patrón temporal de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

**Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa si los activos presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros del activo es mayor al valor recuperable. Este último es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo que se esperan obtener de un activo.

El deterioro del valor se estima para un activo individual, salvo que no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las producidas por otros activos. Si no es posible estimar el valor recuperable de un activo individualmente considerado, la Compañía evalúa el deterioro de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada, siempre que el valor en libros del activo, después de la reversión de una pérdida por deterioro del valor, no exceda al valor en libros que tendría el activo si no se le hubiera reconocido dicha pérdida.

**Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar registran las obligaciones adquiridas por la Compañía con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable. Las cuentas por pagar se clasifican en la categoría del costo, debido a que el plazo para pago concedido a la Compañía es normal. Las cuentas por pagar clasificadas en la categoría del costo se miden por el valor de la transacción.

Las cuentas por pagar se dan de baja cuando se extingan las obligaciones que las originaron, es decir, cuando se hayan pagado, expiren o sean transferidas a un tercero.

**Préstamos por pagar** - Son recursos financieros recibidos por la Compañía para su uso y de los cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable. Los préstamos por pagar se miden por el valor recibido menos los costos de transacción. Cuando la tasa de interés es inferior a la de mercado, estos se miden por el valor presente de los flujos futuros descontados utilizando la tasa de referencia del mercado para transacciones similares menos los costos de transacción.

Posteriormente, los préstamos por pagar se miden por el costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido, más el costo efectivo, menos los pagos realizados.

Los préstamos por pagar se dan de baja cuando se extingan las obligaciones que las originaron, es decir, cuando se hayan pagado, expiren o sean transferidos a un tercero.

**Costos por préstamos** - Los costos por préstamos están relacionados con los fondos que se han tomado prestados, corresponde a los intereses otros costos en que la entidad incurre. Incluyen los gastos por intereses calculados con el método del interés efectivo, las cargas financieras generadas por arrendamientos financieros y las diferencias en cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideran ajustes de los costos por intereses.

Todos los costos por préstamos son reconocidos como un gasto en resultados durante el período en el que se incurren.

**Beneficios a los empleados a corto plazo** - Corresponde a las obligaciones adquiridas por la Compañía como resultado de los servicios prestados por los empleados dentro del periodo contable, y cuya obligación de pago vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo. Estos beneficios se miden por el valor que se espera pagar, después de deducir cualquier pago anticipado si lo hubiera.

**Provisiones** - Se reconocen como provisiones los pasivos a cargo de la Compañía que están sujetos a condiciones de incertidumbre respecto a su cuantía o vencimiento. Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, de la que es probable que se requiera una salida de recursos que incorporan beneficios económicos futuros y sobre la que se tiene una estimación fiable de su monto.

Las provisiones se miden por el valor que refleja la mejor estimación del desembolso que se requiere para cancelar la obligación presente. Dicha estimación tiene en cuenta los desenlaces asociados de mayor probabilidad, la experiencia que se tiene en operaciones similares y los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo resulta significativo, la provisión se mide por el valor presente de los valores que se espera sean requeridos para liquidar la obligación. Posteriormente, la actualización de la provisión por el valor del dinero en el tiempo se reconoce como un gasto financiero.

El saldo de la provisión se ajusta, afectando el resultado del período, si existen evidencias de que el valor registrado por la obligación ha cambiado con respecto de la estimación inicial. La provisión se liquida o revierte cuando ya no es probable la salida de recursos económicos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación correspondiente.

**Obligación por Fondo de Reversión de Capital** - Corresponde al saldo que, de acuerdo con los estatutos, la Compañía debe pagar a los accionistas clase B y C sobre el capital aportado, después de transcurrido un plazo de gracia de cinco años, contados a partir del momento de suscripción y pago de acciones. Hasta el año 2016, anualmente se ha pagado una suma equivalente a la veinteaava parte del aporte total del capital social correspondiente, con independencia de las utilidades o pérdidas que se generen en cada ejercicio social.

**Fondo de inversión** - A partir del año 2004 se efectúa una apropiación del 10% de las utilidades de cada ejercicio, destinada a la ampliación y/o mejoramiento de los activos entregados por el Distrito a Aguas de Cartagena S.A. E.S.P. como bienes de servicio público que deberán mantenerse en perfecto estado de uso durante el transcurso del contrato y entregarse al final del mismo. Una vez ordenada la apropiación por parte de la Asamblea de Accionistas, se registra una reserva en el patrimonio.

**Impuesto a las ganancias** - El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto Corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

**Impuesto Diferido** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

**Impuestos Corrientes y Diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en Otro resultado

integral directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

**Ingresos** – Los ingresos consisten principalmente en la facturación mensual a clientes por la prestación del servicio de acueducto y alcantarillado. Los ingresos son reconocidos de acuerdo con el principio de causación, cuando se han devengado y convertido o cuando sean razonablemente convertibles en efectivo.

Los servicios prestados pendientes de facturación se registran sobre bases estimadas al cierre de cada mes. Los subsidios otorgados por el Distrito a los estratos 1, 2 y 3 y facturados por la Compañía, son registrados como ingreso hasta por un monto igual a las contribuciones que se facturan a los estratos 5 y 6 y al sector industrial y comercial. Se registran como ingresos en la fecha de recaudo, los valores recibidos del Distrito de Cartagena como pago por el déficit entre subsidios y contribuciones.

Los intereses son registrados cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos pueda ser medido de forma fiable.

Los intereses son reconocidos utilizando el método de interés efectivo.

**Transacciones en Moneda Extranjera** – Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Compañía (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha que se efectúan las operaciones. Al final de cada período, las partidas monetarias son reconvertidas a los tipos de cambio de cierre. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en términos del costo histórico, no han sido reconvertidas. Las diferencias de cambio se reconocen en resultados en el período en que se producen, a excepción de las diferencias en cambio de las transacciones realizadas con el fin de cubrir ciertos riesgos de cambio, y las diferencias de cambio de las partidas monetarias por cobrar o pagar de negocios en el extranjero cuya liquidación no es planeada ni probable que ocurra y no forma parte de la inversión neta en la operación del extranjero, que se reconocen inicialmente en otro resultado integral y son reclasificadas del patrimonio al resultado del periodo de la enajenación o disposición parcial de la inversión neta.

**Cuentas de orden** - Reflejan los derechos y responsabilidades contingentes, tales como la cartera recibida de Empresas Públicas Distritales de Cartagena para gestionar su recaudo, las obras realizadas por el Distrito en Acueducto y Alcantarillado y los subsidios y contribuciones aplicados.

### 3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 2, la administración debe hacer juicios para desarrollar y aplicar presunciones sobre los importes en libros, que se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si afecta un solo periodo, o periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

A continuación, se presentan los principales supuestos respecto del futuro y otras fuentes de incertidumbre que requieren estimaciones al cierre del periodo contable:

- *Vida útil, valores residuales y métodos de depreciación de propiedades, planta y equipo, y de Intangibles* - La vida útil, los valores residuales y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo, y de los intangibles se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo contable. La determinación de las vidas útiles, los valores residuales y los métodos de



depreciación se realiza teniendo en cuenta las características de cada uno de los tipos de activos registrados y considerando factores como el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros, las condiciones tecnológicas, el uso recurrente del bien, las restricciones legales sobre los activos y el apoyo de los conceptos técnicos de expertos, entre otros.

- *Impuesto a las ganancias* - Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales. Para dicho cálculo se tiene en cuenta la regulación tributaria vigente que sea aplicable a las ganancias fiscales obtenidas por la Compañía.
- *Deterioro de activos financieros* - Los activos financieros son objeto de estimaciones por deterioro cuando existen indicios de deterioro. Para la determinación del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de los activos financieros, la Compañía calcula los flujos futuros a recibir a partir de las condiciones crediticias de la entidad responsable de realizar el pago y de las condiciones económicas del sector al cual este pertenece. Por su parte, cuando la tasa de descuento debe ser estimada, se toman tasas de mercado que reflejan el valor del dinero en el tiempo y el rendimiento por el riesgo asociado al activo.
- *Provisiones y pasivos contingentes* - La Compañía considera como provisiones aquellas obligaciones presentes sobre las cuales se tiene incertidumbre en relación con su cuantía o vencimiento. Por política de la Compañía las obligaciones cuya probabilidad de pago sea superior al 50% serán clasificadas como provisiones. La determinación del valor de la provisión se realiza con base en la mejor estimación del desembolso que será necesario para liquidar la obligación correspondiente, considerando toda la información disponible al cierre del periodo contable, incluida la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales o financieros.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores reconocidos inicialmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

Por otra parte, la Compañía considera como pasivos contingentes aquellas obligaciones posibles cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir, o no, uno o más sucesos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control de la Compañía. De acuerdo con la política definida, las obligaciones cuya probabilidad de pago esté entre el 10% y el 50% serán reveladas como pasivos contingentes. Adicionalmente, se revelan como pasivos contingentes aquellas obligaciones presentes cuyo valor no pueda estimarse con suficiente probabilidad. Cuando la probabilidad de pago de la obligación sea inferior al 10%, esta será clasificada como remota y no será objeto de reconocimiento ni revelación.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Caja	\$ 65.297	\$ 51.078
Bancos (1)	1.564.556	4.202.955
Encargos Fiduciarios (2)	<u>4.450.351</u>	<u>19.942.973</u>
	<u>\$ 6.080.204</u>	<u>\$ 24.197.006</u>

(1) Las cuentas bancarias se encuentran conciliadas al cierre de cada año.

(2) Para el año 2018 y 2017 corresponde a recursos recibidos del Distrito, para la ejecución de obras de los convenios de saneamiento de acueducto y alcantarillado, los cuales tienen destinación específica.

El detalle del efectivo en caja y entidades financieras es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Efectivo		
Caja	\$ 62.775	\$ 48.755
Cajas menores	<u>2.522</u>	<u>2.323</u>
Total Caja	<u>\$ 65.297</u>	<u>\$ 51.078</u>
<u>Bancos</u>		
<u>Cuentas Corrientes</u>		
GNB N° 330005398	\$ 21.577	\$ -
Banco Itaú N°5010370225	125.932	31
Occidente N°830114484	797	339.683
Bogotá N°182140053	83.720	71.232
Itaú Panamá N°102029996	3.690	8.209
<u>Cuentas Ahorro</u>		
Bogotá N°504038605	35.323	332.483
Bancolombia N°0449356011490	-	568.779
Bancolombia N° 098756554-23	17.525	355.758
Colpatria N°12003929	17.515	21.367
GNB N° 330781055	49.385	406.562
Davivienda N°1230565	109.656	270.865
BCS N°6503645012	510.769	821.898
AVvillas N°825709806	86.789	205.013
AVvillas N°821285764	126.328	167.203
BBVA N°835000449	120.985	189.176
Occidente N°830931259	5.097	254.104
Helm Bank N°501046120	246.979	188.045
Banco Agrario N° 4-1207-016957-2	<u>2.489</u>	<u>2.547</u>
Total Bancos	<u>1.564.556</u>	<u>4.202.955</u>
<u>Encargos Fiduciarios</u>		
Fiduprevisora EF48232	4.450.351	8.566.493
Servitrust GNB Sudameris	<u>-</u>	<u>11.376.481</u>
Total, Encargos Fiduciarios	<u>4.450.351</u>	<u>19.942.973</u>
Total, Efectivo	<u>\$ 6.080.204</u>	<u>\$ 24.197.006</u>

## 5. INVERSIONES DE ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ

Títulos participativos (1)	<u>\$ 192.880</u>	<u>\$ 532.864</u>
----------------------------	-------------------	-------------------

(1) Para 2018 y 2017, corresponden a inversiones temporales en cartera colectiva con tasa Nominal mes Vencido, como se detalla a continuación:

Carteras Colectivas	Diciembre de 2018	Tasa	Diciembre de 2017	Tasa
Carteras Colectivas Bancolombia	\$ 100.638	3.02%	\$ 385.004	4.31%
Fondo de Inversión Colectiva Abierto Sumar	<u>92.242</u>	<u>3.4%</u>	<u>147.860</u>	<u>5.11%</u>
Total Cartera Colectiva	<u>\$ 192.880</u>		<u>\$ 532.864</u>	

## 6. DEUDORES

	2018	2017
<u>Corto plazo:</u>		
Servicios públicos (1)	\$ 49.754.876	\$ 49.942.948
Prestación de servicios (2)		
Agua cruda	1.879.548	1.877.271
Cartera diferida (3)	10.470.522	10.330.351
Actividades conexas	1.206.797	1.870.960
Avances y anticipos entregados	6.046.276	3.933.649
Anticipos y saldo a favor impuestos	9.965.016	1.191
Otros deudores:		
Cuentas por cobrar a terceros	2.318.831	2.398.183
Empleados	1.182.772	860.188
Recaudo por almacenes	1.689.510	1.588.726
Antigua cartera Empresas Públicas	65.182	66.118
Otros	-	-
Menos: Deterioro (4)	<u>(28.573.862)</u>	<u>(31.844.533)</u>
Total corto plazo	<u>56,005,468</u>	<u>41.025.052</u>
<u>Largo plazo:</u>		
Cartera diferida (3)	19.334.145	19.825.917
Cartera de compromisos de pagos	20.728.615	15.063.821
Empleados	4.958.231	3.483.579
Depósitos entregados en garantía	1.670.348	1.669.420
Menos: Deterioro (4)	<u>(23.155.396)</u>	<u>(17.724.447)</u>
Total largo plazo	<u>23.535.943</u>	<u>22.318.290</u>
Total	<u>\$ 79.541.411</u>	<u>\$ 63.343.342</u>

- (1) Para los años 2018 y 2017, incluye \$ 6.641 y \$1.979 millones de cartera de compromisos de pago (cartera refinanciada).
- (2) La prestación de servicios representa las cuentas por cobrar por actividades complementarias a la prestación del servicio de acueducto y alcantarillado.
- (3) La cartera diferida fue colocada para los años 2018 y 2017, a una tasa de interés promedio de 6%.
- (4) La Compañía determinó al cierre de cada año, el deterioro de su cartera con base en la metodología de pérdidas incurridas.

El movimiento del deterioro de cartera es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo al inicio del año	\$ 49.568.980	\$ 42.189.001
Castigos de cartera	(12.612.897)	(8.853.728)
Deterioro	<u>14.773.175</u>	<u>16.233.707</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 51.729.258</u>	<u>\$ 49.568.980</u>

Las edades de la cartera de acueducto y alcantarillado son las siguientes:

31 de diciembre de 2018

Cartera:	Días						Total
	Corriente	30 - 60	60 - 90	90 - 180	181-360	> 360	
Acueducto y Alcantarillado	19.143.376	6.976.277	2.036.347	4.945.342	7.321.440	30.060.709	70.483.491
Agua cruda	-	79.649	39.562	123.010	236.526	1.400.801	1.879.548
Diferida	1.149.788	998.657	912.300	2.750.760	4.659.017	19.334.145	29.804.667

31 de diciembre de 2017

Cartera:	Días						Total
	Corriente	30 - 60	60 - 90	90 - 180	181-360	> 360	
Acueducto y Alcantarillado	17.408.859	7.270.439	2.123.904	5.284.629	7.133.962	25.784.977	65.006.769
Agua cruda	-	85.521	39.688	120.472	242.093	1.389.496	1.877.271
Diferida	1.139.201	872.794	952.410	2.736.339	4.629.607	19.825.917	30.156.268

Los plazos de financiación otorgados para la cartera diferida y compromisos de pago son los siguientes:

31 de diciembre de 2018

	Años					Total
	1	2	3	4	Más de 4	
Compromisos de pago (1)	6.641.383	4.177.113	3.361.896	2.821.575	10.368.030	27.369.997
Cartera Diferida	10.470.522	7.011.558	4.733.750	3.244.662	4.344.175	29.804.667

(1) Los compromisos de pago corresponden a cartera de acueducto y alcantarillado refinanciada.

31 de diciembre de 2017

	Años					Total
	1	2	3	4	Más de 4	
Compromisos de pago (1)	1.979.256	3.911.718	2.126.537	1.821.922	7.203.644	17.043.077
Cartera Diferida	763.480	1.251.107	4.280.488	3.194.290	20.666.903	30.156.268

(1) Los compromisos de pago corresponden a cartera de acueducto y alcantarillado refinanciada.

## 7. INVENTARIOS

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Productos químicos	\$ 217.528	\$ 180.618
Elemento y accesorio acueducto y alcantarillado	9.599.297	6.944.074
Repuestos	897.196	210.320
Otros	<u>140.745</u>	<u>99.266</u>
	10.854.766	7.434.278
Deterioro	<u>-</u>	<u>(47.745)</u>
Total	<u>\$ 10.854.766</u>	<u>\$ 7.386.533</u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Terrenos	\$ 8.963.477	\$ 8.963.477
Oficinas	14.913.029	14.913.029
Equipo de cómputo y comunicación	6.483.037	6.626.571
Muebles y enseres	2.581.948	2.311.190
Equipo laboratorio y otros equipos científicos	2.470.766	1.178.996
Equipo de transporte	2.113.339	1.998.968
Herramientas y accesorios	<u>1.058.488</u>	<u>689.012</u>
	38.584.084	36.681.243
Depreciación acumulada	(11.767.564)	(11.531.651)
Deterioro	<u>(2.543.327)</u>	<u>(2.543.327)</u>
<u>Total</u>	<u>\$ 24.273.193</u>	<u>\$ 22.606.265</u>

- Durante los años 2018 y 2017 no se presentaron cambios en la estimación de vidas útiles.
- Para los años 2018 y 2017 la Compañía no posee propiedades, planta y equipos en construcción o montaje.

La conciliación del costo de propiedades y equipos al inicio y final del periodo es la siguiente:

	Terrenos	Oficinas	Eq. de Computo y Comunicación	Muebles y enseres y Eq. De Oficina	Eq. Laboratorio y Otros Eq. Científicos	Eq. De Transporte	Herramientas y accesorios	Total
<b>Saldo 1/01/2017</b>	\$ 8.963.477	\$ 14.913.029	\$ 6.570.750	\$ 2.058.161	\$ 1.196.919	\$ 2.436.426	\$ 632.920	\$ 36.771.682
Adiciones	-	-	307.140	253.029	4.318	-	56.092	620.579
Bajas	-	-	(251.319)	-	(22.241)	(437.458)	-	(711.018)
<b>Saldo 31/12/2017</b>	<b>8.963.477</b>	<b>14.913.029</b>	<b>6.626.571</b>	<b>2.311.190</b>	<b>1.178.996</b>	<b>1.998.968</b>	<b>689.012</b>	<b>36.681.243</b>
Adiciones	-	-	397.880	285.731	1.401.896	133.021	369.476	\$ 2.588.004
Traslado	-	-	14.973	(14.973)	-	-	-	-
Bajas	-	-	(556.387)	-	(110.126)	(18.650)	-	(685.163)
<b>Saldo 31/12/18</b>	<b>\$ 8.963.477</b>	<b>\$ 14.913.029</b>	<b>\$ 6.483.037</b>	<b>\$ 2.581.948</b>	<b>\$ 2.470.766</b>	<b>\$ 2.113.339</b>	<b>\$ 1.058.488</b>	<b>\$ 38.584.084</b>

La conciliación de la depreciación de la propiedad, planta y equipo al inicio y final del periodo es la siguiente:

	Oficinas	Eq. de Computo y Comunicación	Muebles y enseres y Eq. De Oficina	Eq. Laboratorio y Otros Eq. Científicos	Eq. De Transporte	Herramientas y accesorios	Total
<b>Saldo 1/01/2017</b>	\$ (715.608)	\$ (5.966.557)	\$ (1.546.357)	\$ (472.021)	\$ (2.299.099)	\$ (265.241)	\$ (11.264.883)
Adiciones	(357.805)	(199.217)	(152.686)	(99.987)	(81.369)	(72.818)	(963.882)
Bajas	-	251.319	-	8.338	437.457	-	697.114
<b>Saldo 31/12/2017</b>	<b>(1.073.413)</b>	<b>(5.914.455)</b>	<b>(1.699.043)</b>	<b>(563.670)</b>	<b>(1.943.011)</b>	<b>(338.059)</b>	<b>(11.531.651)</b>
Adiciones	(179.071)	(230.000)	(208.784)	(151.257)	(37.265)	(114.129)	(920.506)
Traslado	-	(499)	499	-	-	-	-
Bajas	-	556.387	-	109.555	18.651	-	684.593
<b>Saldo 31/12/18</b>	<b>\$ (1.252.484)</b>	<b>\$ (5.588.567)</b>	<b>\$ (1.907.328)</b>	<b>\$ (605.372)</b>	<b>\$ (1.961.625)</b>	<b>\$ (452.188)</b>	<b>\$ (11.767.564)</b>

## 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	2018	2017
Gastos pagados por anticipado:		
Pólizas y seguros	\$ 499.231	\$ 365.339
Dotación	<u>173.462</u>	<u>186.237</u>
Total	<u>\$ 672.693</u>	<u>\$ 551.631</u>

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Derechos:		
Derechos (1)	\$ 1.612.500	\$ 1.612.500
Obras y redes (2)	261.488.611	217.441.641
Obras Banco Mundial (3)	38.202.150	38.202.150
Maquinarias y equipos	37.739.994	24.747.394
Terrenos	11.765.715	11.765.715
Licencias y software	10.462.147	8.261.511
Otros	<u>5.981.504</u>	<u>5.963.301</u>
	367.252.621	307.994.212
Amortización acumulada	<u>(140.461.484)</u>	<u>(127.289.452)</u>
Total	<u>\$ 226.791.137</u>	<u>\$ 180.704.760</u>

- (1) Los derechos de uso de redes de acueducto corresponden al monto de los aportes de capital efectuados en especie por el Distrito y aprobados por la Junta Directiva.
- (2) De acuerdo con el contrato de uso de las redes, las mejoras en redes de acueducto y equipos revertirán a favor del Distrito una vez finalizado el contrato, sin contraprestación alguna para la Compañía. Se amortizan en la vida útil remanente del Contrato de Gestión Integral de los Servicios de Acueducto y Alcantarillado.
- (3) Corresponde a la contribución de US\$15,4 millones que aportó Acuacar entre los años 2005 y 2011 al Distrito de Cartagena para el repago de su deuda con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), en virtud de lo estipulado en el Convenio de Préstamo Subsidiario celebrado entre Aguas de Cartagena y el Distrito de Cartagena. El proyecto otorga el derecho a Aguas de Cartagena de operar, usar y explotar la infraestructura construida por el término entre la ejecución de las obras y el término de finalización del contrato de gestión integral de los servicios de acueducto y alcantarillado suscrito entre Aguas de Cartagena y el Distrito. Se amortiza por el método de línea recta en la vida útil del Contrato de Gestión integral de los Servicios de Acueducto y Alcantarillado (Ver notas 1 y 2). La Compañía aportó durante el 2010, la suma de \$1.400 millones adicionales para el pago de obras relacionadas con el proyecto.

- La conciliación del costo de los intangibles al inicio y final del periodo es la siguiente:

	Derechos	Obras Banco Mundial	Obras, redes y terrenos	Maquinarias y equipos	Licencias y software	Otros	Total
Saldo al 1/01/2017	\$ 1.612.500	\$ 38.202.150	\$ 217.579.577	\$ 22.494.054	\$ 7.042.541	\$ 5.963.301	\$ 292.894.123
Adiciones	-	-	11.627.779	2.253.340	1.218.970	-	15.100.089
Saldo 31/12/2017	1.612.500	38.202.150	229.207.356	24.747.394	8.261.511	5.963.301	307.994.212
Adiciones	-	-	44.046.970	12.992.600	2.200.636	18.203	59.258.409
Saldo 31/12/2018	\$ 1.612.500	\$ 38.202.150	\$ 273.254.326	\$ 37.739.994	\$ 10.462.147	\$ 5.981.504	\$ 367.252.621

- La conciliación de la amortización de los intangibles al inicio y final del periodo es la siguiente:

	Derechos	Obras Banco Mundial	Obras, redes y terrenos	Maquinarias y equipos	Licencias y software	Otros	Total
Saldo al 1/01/2017	\$ (1.261.742)	\$ (25.213.993)	\$ (69.716.701)	\$ (10.614.261)	\$ (5.629.809)	\$ (2.809.233)	\$ (115.245.739)
Adiciones	(20.043)	(985.206)	(7.440.631)	(1.856.723)	(1.531.087)	(210.023)	(12.043.713)
Saldo 31/12/2017	(1.281.785)	(26.199.199)	(77.157.332)	(12.470.984)	(7.160.896)	(3.019.256)	(127.289.452)
Adiciones	(20.042)	(985.206)	(8.138.214)	(2.288.671)	(1.529.876)	(210.023)	(13.172.032)
Saldo 31/12/2018	\$ (1.301.827)	\$ (27.184.405)	\$ (85.295.546)	\$ (14.759.655)	\$ (8.690.772)	\$ (3.229.279)	\$ (140.461.484)



Las principales obras y redes en proceso de desarrollo y construcción al corte del 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

REDES Y OBRAS	2018		2017	
	Costo	% de avance	Costo	% de avance
Ampliación planta el Bosque AECID (1)	\$ 15.000.000	51%	\$ 15.000.000	1%
Construcción Planta el Cerro Fase 1 2018	10.675.220	71%	2.077.325	55%
Estación Bombeo Planta Tratamiento el Cerro Etapa 1	6.191.593	71%	-	-
Tanque de AC Planta Tratamiento El Cerro - Fase 1	4.949.301	91%	-	-
TK Alma Planta Trata El Cerro - Etapa 1	4.691.952	92%	-	-
TPI-Tubería internas Planta el Cerro Fase 1 2018	3.214.884	19%	-	-
Proyecto Aquacis	2.324.012	71%	1.550.645	57%-
Reposición redes y recolectores	-	Finalizado	3.527.866	90%
Sistema control olores Punta Canoa	-	Finalizado	1.121.374	98%
Sustituciones de redes Alc y pavimento.	-	Finalizado	1.055.546	79%
Otras obras en ejecución	4.137.030		5.060.563	
<b>Totales</b>	<b>\$ 51.183.992</b>		<b>\$ 24.332.756</b>	

(1) El valor corresponde a los desembolsos realizados por Aguas de Cartagena en nombre del Distrito Turístico y Cultural de Cartagena de Indias, en el marco del Proyecto COL 036B convenio celebrado entre el Distrito y la Cooperación Internacional para el Desarrollo y la Cooperación Española. En el año 2018 se realizaron avances en la construcción de la nueva planta de tratamiento ejecutando las siguientes obras: Obra civil nueva conducción Mamonal de agua potable en el barrio Villa Hermosa por un valor de \$4.325 millones y Obras civiles del módulo de tratamiento de la planta potabilizadora Fase I por valor de \$5.189 millones.

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Corto Plazo		
Préstamos con bancos	\$ 13.477.806	\$ 12.472.724
Leasing	3.414.571	3.259.709
Intereses	540.790	526.948
Sobregiros	<u>-</u>	<u>6.998</u>
	<u>17.433.167</u>	<u>16.266.379</u>
Largo Plazo		
Préstamos con bancos	111.684.513	105.869.264
Operación de Leasing PTAP – Anticipos (1)	21.103.163	-
Leasing	<u>10.125.782</u>	<u>13.562.433</u>
	<u>142.913.458</u>	<u>119.431.697</u>
Total	<u>\$ 160.346.625</u>	<u>\$ 135.698.076</u>

(1) Leasing celebrado por la Compañía con Leasing Bancolombia el 24 de julio de 2018, para usarlo como parte de la financiación de las obras para la construcción de la nueva planta de tratamiento. En dicho leasing se acordó la entrega a la compañía de sumas de dineros bajo la modalidad de anticipo por nueve (9) meses, las cuales serán parte del valor de la adquisición cuando se active el contrato y sobre estas se cobrarán intereses. La Compañía tiene opción para comprar los activos por un importe al finalizar el acuerdo de arrendamiento. El valor de los anticipos recibidos a 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 21.103 millones.

Los vencimientos de las obligaciones financieras largo plazo con bancos al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

<b>Año</b>	<b>Valor</b>
2020	\$ 37.582.061
2021	35.351.615
2022	27.667.461
2023	9.452.483
2024 y siguientes	<u>1.630.893</u>
Total	<u>\$ 111.684.513</u>

Las obligaciones financieras fueron adquiridas por la Compañía con bancos nacionales. El detalle de las obligaciones financieras y tasas de interés promedio por entidad financiera son las siguientes:

	<b>2018</b>			<b>2017</b>		
	<b>Saldo</b>	<b>Tasa</b>	<b>%</b>	<b>Saldo</b>	<b>Tasa</b>	<b>%</b>
GNB SUDAMERIS	\$ 2.024.000	DTF	(2,00)%	\$ 2.530.000	DTF	(2,00)%
GNB SUDAMERIS	543.547	DTF	(2,00)%	679.433	DTF	2,00%
AV VILLAS	11.738.294	IBR	3,10%	15.522.730	IBR	3,10%
AV VILLAS	223.333	DTF	1,80%	218.083	DTF	2%
AV VILLAS	4.617.322	DTF	3,20%	16.454.145	DTF	3,20%
AV VILLAS	15.843.551	DTF	3,30%	-	-	-
AGRARIO	-	DTF	1,40%	3.919.242	DTF	1,40%
BANCO BILBAO VIZCAYA	3.375.000	DTF	1,98%	4.275.000	DTF	1,98%
BANCO BILBAO VIZCAYA	7.875.000	DTF	1,98%	9.975.000	DTF	1,98%

BANCO BILBAO VIZCAYA	3.317.435	DTF	2,45%	-	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA	6.629.236	DTF	2,45%	-	-	-
COLPATRIA	2.756.245	DTF	0,05%	3.215.619	DTF	0,05%
COLPATRIA	2.101.475	DTF	0,30%	2.412.805	DTF	0,30%
COLPATRIA	1.769.569	DTF	0,30%	2.022.365	DTF	0,30%
COLPATRIA	423.856	DTF	0,30%	484.407	DTF	0,30%
COLPATRIA	11.435.764	DTF	2,50%	-	-	-
OCCIDENTE	10.907.507	IBR	3,10%	10.907.507	IBR	3,10%
HELM BANK	5.934.571	DTF	-1,00%	8.901.857	DTF	-1,00%
HELM BANK	207.937	DTF	-1,00%	291.111	DTF	-1,00%
BANCOLOMBIA	3.439.184	IBR	3,30%	3.754.049	IBR	3,30%
BANCOLOMBIA	1.146.617	IBR	3,30%	1.803.835	IBR	3,30%
BANCOLOMBIA	-			1.417.785	IBR	3,30%
BANCOLOMBIA	8.509.876	IBR	3,20%	8.509.875	IBR	3,20%
BANCOLOMBIA	15.067.000	IBR	3,20%	15.067.000	IBR	3,20%
BANCOLOMBIA	-			5.980.140	IBR	3,70%
BANCOLOMBIA	3.000.000	DTF	1,90%	-	-	-
BANCOLOMBIA	798.000	DTF	2,25%	-	-	-
BANCOLOMBIA	1.478.000	DTF	2,25%	-	-	-
BOGOTA	-	DTF	1,85%	-	-	-
<b>Total, Obligaciones</b>	<b>\$ 125.162.319</b>			<b>\$ 118.341.988</b>		
	<b>Saldo</b>	<b>Tasa</b>	<b>%</b>	<b>Saldo</b>	<b>Tasa</b>	<b>%</b>
Leasing Bancolombia	5.631.254	DTF	0,10%	6.831.788	DTF	0,10%
Leasing Bancolombia	2.272.465	DTF	2,55%	3.151.262	DTF	2,55%
Leasing Banco de Bogotá	5.636.634	DTF	0,10%	6.839.093	DTF	0,10%
<b>Total, leasing</b>	<b>13.540.353</b>			<b>16.822.142</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 138.702.672</b>			<b>\$ 135.164.130</b>		

Los pagos futuros que debe realizar la Compañía por los leasings financieros que posee al corte del 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Años	Valor
Un año	\$ 4.177.323
Entre 1 y 5 años	11.106.642
Más de 5 años	-
Total, valor futuro	15.283.965
Tasa de descuento	5.15%
Total, valor presente	<u>\$ 13.540.353</u>

## 12. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<u>Corto plazo</u>		
Adquisición bienes y servicios:		
Nacionales (4)	\$ 27.461.740	\$ 15.163.203
Del exterior (3)	2.757.790	1.889.524
Recursos a favor de terceros	3.748.137	3.321.967
Comisiones por pagar	-	6.634
Descuentos de nómina	1.354.064	1.258.604
Servicios y honorarios	4.423.166	3.478.455
Retención en la fuente e impuesto de timbre	3.159.867	1.033.255
Impuestos, contribuciones. y tasas por pagar (Nota 13)	10.672.676	16.478.281
Impuesto al valor agregado -IVA	-	27.436
Recursos recibidos en administración (2)	3.778.204	15.024.050
Servicios públicos	265.592	58.386
Otras cuentas por pagar	<u>1.443.826</u>	<u>220.963</u>
	<u>\$ 59.065.062</u>	<u>\$ 57.960.758</u>
<u>Largo plazo</u>		
Fondo de Reversión capital privado (1)	<u>\$ 2.938.243</u>	<u>\$ 3.025.686</u>

- (1) Corresponde al registro del saldo pendiente por pagar que, de acuerdo con los estatutos, la Compañía paga anualmente a los accionistas clase B y C sobre el capital aportado, después de transcurrido un plazo de gracia de cinco años, contados a partir del momento de suscripción y pago de acciones. Este valor se encuentra indexado.
- (2) Para el año 2017 corresponde principalmente a \$8.568 millones por recursos recibidos por parte del Distrito de Cartagena para la ejecución de la primera etapa de la construcción de la planta desalinizadora para abastecer de agua potable a la población de la Isla de Barú, suscrito entre Distrito Turístico y Cultural de Cartagena de Indias, Aguas de Cartagena y Fundación Mamonal; en el cual Acucar fue designado como organismo ejecutor. En el año 2018 Aguas de Cartagena S.A E.S.P. firmó acta de terminación por mutuo acuerdo con el Distrito Turístico y Cultural y Fundación Mamonal por la imposibilidad de continuar la ejecución del convenio por causas no atribuible a las partes, por lo cual las partes acordaron la devolución de los valores aportados.
- (3) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a compañías vinculadas (Aguas de Barcelona) para el año 2018 y 2017 las cuales ascienden a \$ 2.751.939 y \$ 1.822.957, ver nota 26.
- (4) La variación en relación con el 2017, corresponde principalmente a las operaciones con terceros para la construcción de la fase I las obras para la construcción de la nueva planta de tratamiento.

Los pagos futuros que debe realizar la Compañía por los arrendamientos operativos que posee al corte de del 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

<b>Años</b>	<b>Valor</b>
Un año	\$ 211.464
Entre 1 y 5 años	<u>159.836</u>
Total valor futuro	371.300
Tasa de descuento promedio	<u>5.15%</u>
Total valor presente	<u>\$ 346.745</u>

### 13. IMPUESTOS A LA GANANCIA.

Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta de la misma, debe ser liquidado a una tarifa general del 33% para el año 2018 y para el año el año 2017 es del 34%. Así mismo, para bases gravables superiores a \$800.000 deberá liquidar una sobretasa del impuesto de renta entre el 0 y 4% para el año 2018, y 6% para el año 2017 esta sobretasa está sujeta a un anticipo del 100% del valor de la misma, calculado sobre la base gravable del impuesto sobre la renta y complementarios sobre la cual el contribuyente liquidó el mencionado impuesto para el año gravable inmediatamente anterior.

Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto corriente	\$ 21.482.348	\$ 24.568.759
Impuesto diferido	<u>(1.896.364)</u>	<u>(2.204.371)</u>
Total gasto de impuestos	<u>\$ 19.585.984</u>	<u>\$ 22.364.388</u>

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2018 y 2017 es la siguiente:

Ganancias antes de impuesto MNCGN	\$ 59.755.336	\$ 50.775.334
<u>Partidas que suman (restan):</u>		
Gastos (Depreciación, Amortizaciones, intereses)	(27.978)	327.356
Otros gastos deducibles	-	-
Ganancias antes de impuesto libro fiscal	<u>59.727.358</u>	<u>51.102.691</u>
<u>Partidas que suman:</u>		
Deterioro de cartera	2.875.005	7.339.427
Provisión litigios	1.333.743	194.359
Ingresos gravados	-	145.150
Gastos no deducibles	5.938.115	788.480
Menor gasto por reducción de saldos, ajustes por inflación fiscal, y otros	3.211.082	1.971.790
<u>Partidas que restan:</u>		
Ingresos no gravados	<u>14.938.417</u>	<u>-</u>
Renta líquida ordinaria impuesto de renta	<u>\$ 58.146.886</u>	<u>\$ 61.541.897</u>
Impuesto sobre la renta	\$ 19.188.472	\$ 20.924.245
Sobretasa de impuestos	<u>2.293.876</u>	<u>3.644.514</u>
Gasto de impuesto de renta corriente	21.482.348	24.568.759
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente del año anterior	<u>(1.066.031)</u>	<u>571.907</u>
Impuesto corriente Renta	<u>20.416.317</u>	<u>25.140.666</u>
Impuesto Diferido	(1.896.364)	(2.204.371)
Ajuste reconocido en el año actual con respecto a impuesto diferido del año anterior	<u>(1.066.031)</u>	<u>(571.907)</u>
Total impuesto diferido	<u>( 830.333)</u>	<u>(2.776.278)</u>
Total gasto de impuesto	<u>\$ 19.585.984</u>	<u>\$ 22.364.388</u>

**Saldos de impuestos diferidos** - A continuación, se presenta el análisis de los activos/ pasivos del impuesto diferido presentados en los estados financieros de situación financiera:

Impuesto diferido activo	\$ 10.663.811	\$ 9.792.082
<u>Impuesto diferido pasivo</u>	<u>(13.824.071)</u>	<u>(13.782.675)</u>
Total	<u>\$ (3.160.260)</u>	<u>\$ (3.990.593)</u>

**Impuesto Diferido activo**

	Provisión Cartera	Provisiones Contingencias	Otros	Total
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	\$ 6.631.622	\$ 1.904.575	\$ 38.021	\$ 8.574.218
Con cargo a resultados	2.418.283	(1.183.075)	(17.344)	1.217.864
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>9.049.905</b>	<b>721.500</b>	<b>20.677</b>	<b>9.792.082</b>
Con cargo a resultados	533.724	358.625	(20.620)	871.729
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<u><b>\$ 9.583.629</b></u>	<u><b>\$ 1.080.125</b></u>	<u><b>\$ 57</b></u>	<u><b>\$ 10.663.811</b></u>

**Impuesto Diferido pasivo**

	Intangibles	Propiedades y equipos	Otros	Total
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	\$ (10.559.838)	\$ (4.781.251)	\$ -	\$ (15.341.089)
Con cargo a resultados	1.558.377	37	-	1.558.414
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ (9.001.461)</b>	<b>\$ (4.781.214)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (13.782.675)</b>
Con cargo a resultados	70.552	(111.948)	-	(41.396)
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<u><b>\$ (8.930.990)</b></u>	<u><b>\$ (4.893.162)</b></u>	<u><b>\$ -</b></u>	<u><b>\$ (13.824.071)</b></u>

La compañía no presenta pérdidas fiscales o créditos fiscales sobre los cuales deba reconocer impuesto diferido activo.

Los saldos de los activos corrientes por impuestos son los siguientes:

	2018	2017
Anticipo impuesto de renta	\$ 9.873.245	\$ 1.191
Saldo a Favor del IVA	91.771	-
<b>Total</b>	<u>\$ 9.965.016</u>	<u>\$ 1.191</u>

Los saldos de pasivos corrientes por impuestos son los siguientes:

Renta y complementarios	\$ 9.323.510	\$ 15.560.324
ICA	960.821	810.682
Otros	388.345	107.275
Subtotal	10.672.676	16.478.281
IVA	-	27.436
Total	<u>\$ 10.672.676</u>	<u>\$ 16.505.717</u>

**Reforma tributaria** – A continuación, se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2019 y siguientes, introducidas por la Ley de Financiamiento (Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018):

*Impuesto sobre la Renta y Complementarios* – Se modifica la tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta, al 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022.

*Retención en la fuente para dividendos o participaciones recibidas por sociedades nacionales* – A partir del 2019 estarán sometidos a retención en la fuente los dividendos y participaciones pagados o abonados a sociedades nacionales, provenientes de la distribución de utilidades susceptibles de distribuirse como no gravadas en cabeza del accionista a una tarifa especial del siete y medio por ciento (7,5%), la cual, será trasladable e imputada a la persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Los dividendos susceptibles de distribuirse como gravados en cabeza del accionista, según la mencionada norma estarán sometidos a la tarifa del 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021, y 30% a partir del año gravable 2022; en cuyo caso la retención del impuesto a la renta sobre dividendos del 7,5% se aplicará una vez disminuido este impuesto.

#### 14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2018	2017
Vacaciones consolidadas	\$ 1.968.652	\$ 1.778.109
Cesantías consolidadas	1.817.050	1.699.629
Intereses sobre cesantías	216.169	202.509
Otros	<u>915.942</u>	<u>809.952</u>
	<u>\$ 4.917.813</u>	<u>\$ 4.490.199</u>

#### 15. PROVISIONES

*Provisiones:*

Procesos legales (1)	\$ 7.365.403	\$ 5.963.798
Diversas:		
Servicios públicos	2.881.061	2.418.689
Costos y gastos por pagar y provisiones varias	<u>6.901.388</u>	<u>2.327.181</u>
	<u>\$ 17.147.852</u>	<u>\$ 10.709.668</u>

- (1) Corresponden a demandas interpuestas en contra de la Compañía, las cuales han sido calificadas como probables. Los valores presentados en el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018 pueden ser objeto de ajuste a partir de las incertidumbres relacionadas con la obligación, tales como el valor de la pretensión, resolución del proceso legal, entre otras. No es previsible estimar con fiabilidad la fecha en que estos pasivos deberán ser cancelados. En el mes de enero de 2018 se ajustó la provisión por fallo de la corte en \$ 281 millones.

El movimiento de las provisiones por procesos legales es la siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2017	\$	5.771.439
Provisión		214.359
Pagos		<u>(22.000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$	<u>5.963.798</u>
Provisión		1.521.605
Pagos		(400.653)
Ajuste proceso		<u>280.653</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$	<u><u>7.365.403</u></u>

## 16. OTROS PASIVOS

	2018	2017
Ingresos recibidos por anticipado (1)	\$ 2.631.833	\$ 4.109.968
Otros	-	-
Total	<u>\$ 2.631.833</u>	<u>\$ 4.109.968</u>
Corto plazo	2.612.145	4.050.904
Largo plazo	<u>\$ 19.688</u>	<u>\$ 59.064</u>

(1) Corresponde a anticipos recibidos para la ejecución de obras de los Convenios de Saneamiento de acueducto y alcantarillado con el Distrito.

## 17. PATRIMONIO

Capital suscrito y pagado (1)	\$ 29.100.000	\$ 29.100.000
Reservas (2)	20.673.669	16.412.027
Fondos patrimoniales	<u>8.409.111</u>	<u>5.568.017</u>
Total	<u>\$ 58.182.780</u>	<u>\$ 51.080.044</u>

(1) El capital suscrito y pagado de la Compañía se encuentra conformado por 600.000 acciones. El valor nominal por acción es de \$ 48.500 pesos.

(2) Reserva legal - De acuerdo con la ley colombiana la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad del año a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. Para los años 2018 y 2017 el monto de esta reserva asciende a \$14.550 millones, respectivamente.

Reserva para rehabilitación, extensión y reposición de los sistemas – Destinada para la ampliación y/o mejoramiento de la infraestructura de acueducto y alcantarillado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el monto de esta reserva asciende a \$ 6.123 y \$ 1.862 millones respectivamente.

(3) Fondos Patrimoniales – Corresponde a la apropiación del 10% de las utilidades de cada ejercicio, destinados para la ampliación y/o mejoramiento de los activos entregados por el Distrito a Aguas de Cartagena S.A. E.S.P., como bienes de servicio público que deberán mantenerse en buen estado durante el transcurso del contrato. Para los años 2018 y 2017 el monto de esta reserva asciende a \$8.409 y \$5.568 millones respectivamente.



## 18. INGRESOS

	2018	2017
Servicio de acueducto	\$ 135.622.634	\$ 125.651.879
Actividades complementarias acueducto	18.332.181	17.145.717
Servicios de alcantarillado	110.328.090	88.352.817
Saneamiento	7.003.181	7.170.244
Actividades complementarias alcantarillado	888.747	940.542
Otros servicios (1)	26.369.409	24.457.015
Devoluciones, rebajas y descuentos acueducto	(1.505.945)	(1.297.188)
Devoluciones, rebajas y descuentos alcantarillado	<u>(964.620)</u>	<u>(834.797)</u>
Total	<u>\$ 296.073.677</u>	<u>\$ 261.586.229</u>

(1) Corresponde principalmente al servicio de venta de agua cruda.

## 19. COSTOS DE VENTAS DE SERVICIOS

Energía eléctrica	\$ 32.979.448	\$ 26.999.390
Mantenimiento y reparaciones	27.334.160	23.967.599
Gastos de personal	18.281.899	15.430.816
Cortes y reconexiones	10.469.231	9.012.828
Asistencia técnica (Nota 27)	9.332.665	8.434.762
Amortizaciones	9.331.281	8.633.698
Programa de agua no contabilizada	8.505.623	5.113.445
Materiales y suministros	7.870.974	7.147.841
Reactivos y productos químicos	3.951.014	4.143.843
Toma de lectura, impresión, reparto facturas	3.922.075	3.655.956
Arrendamientos	3.193.066	2.105.032
Depreciación	2.752.115	2.208.245
Transportes, fletes y acarreos	1.963.373	1.933.923
Aseo y vigilancia	1.594.319	1.161.561
Otros (1)	1.243.324	784.486
Servicios temporales	1.210.309	283.004
Tasas retributivas	1.197.421	1.428.965
Costos de trabajos por cuenta ajena	1.029.347	1.556.984
Servicios públicos	764.055	640.532
Seguros	20.210	35.343
Impuestos	<u>5.498</u>	<u>4.552</u>
TOTAL	<u>\$ 146.951.407</u>	<u>\$ 124.682.805</u>

(1) Para los años 2018 y 2017 incluye se incluye \$880 y \$483 millones respectivamente, correspondientes a honorarios, interventoría, diseños, peritazgos y monitoreo ambiental.

## 20. GASTOS DE ADMINISTRACION

	2018	2017
Sueldos y salarios	\$ 20.276.894	\$ 19.759.865
Honorarios (1)	5.814.820	5.341.358
Impuestos	4.802.750	4.646.290
Comisiones por recaudos y recupera. de cartera	3.037.442	1.987.006
Industria y Comercio	2.915.907	2.619.298
Contribuciones efectivas	2.890.985	3.181.487
Mantenimiento de equipos de oficina y software	2.819.981	1.954.245
Arrendamientos	2.536.878	2.109.377
Contribuciones y afiliaciones	1.771.563	1.638.107
Otros (3)	1.744.213	980.495
Gravamen a los movimientos financieros	1.628.835	1.161.363
Servicios públicos	1.313.706	1.194.443
Capacitación y seguridad industrial	1.257.131	1.050.915
Gastos de viajes y alimentación	1.228.679	831.217
Servicios temporales	1.039.889	468.642
Seguros	948.438	928.830
Aseo y vigilancia	874.198	773.652
Servicio de mensajería y transportes	804.471	732.035
Publicidad y propaganda	704.567	664.525
Dotación y gastos deportivos	592.250	405.173
Aportes sobre la nómina	248.776	357.650
Útiles y papelería	166.891	142.109
Contribuciones imputadas	65.583	95.019
Proyecto BID (2)	-	4.791.964
<b>Total</b>	<b>\$ 59.484.847</b>	<b>\$ 57.815.065</b>

- (1) Para los años 2018 y 2017 incluye \$972 millones y \$ 920 millones respectivamente, por concepto de los honorarios de la interventoría del contrato de gestión integral de los servicios de acueducto y alcantarillado celebrado entre el Distrito Turístico y Cultural de Cartagena de Indias y ACUACAR S.A. E.S.P. Por concepto de asesorías se incluye en 2018 y 2017 \$3.796 y \$3.231 millones respectivamente Adicionalmente se registró la cuota de auditaje de la contraloría, por valor de \$1.046 millones y \$ 973 millones, para los años 2018 y 2017 respectivamente.
- (2) Corresponden al 4.8% de los recaudos de acueducto y alcantarillado de dichos años, porcentaje que la Compañía se comprometió a trasladar durante el período comprendido entre los años 2001 y 2017 a un patrimonio autónomo para atender el Prepago del crédito otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo – BID al Distrito de Cartagena.
- (3) Para el año 2018 se incluyen gastos por \$ 617 millones correspondientes a organización de archivo, detalles fin de año, decoración navideña, donación sede sindical, detalles y actividades para comunidades, materiales y suministros.

## 21. INGRESOS FINANCIEROS

	2018	2017
Intereses	\$ 2.764.430	\$ 2.599.612
Ajustes por diferencia en cambio	284.287	208.470
<b>Total</b>	<b>\$ 3.048.717</b>	<b>\$ 2.808.082</b>

## 22. OTROS INGRESOS

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Recuperaciones (1)	\$ 90.354	\$ 591.552
Sobrantes	1.238	1.211
Indemnizaciones (3)	491.829	96.434
Diversos (2)	<u>261.275</u>	<u>380.900</u>
	<u>\$ 844.696</u>	<u>\$ 1.070.097</u>

- (1) Para los años 2018 y 2017 corresponden a reintegro del cálculo para devolución de contribuciones a usuario.
- (2) Para los años 2018 y 2017 se incluyen: \$25 y 159 millones correspondiente a ingresos generados en las ventas de propiedades, planta y equipos y \$198 y \$158 millones por multas a usuarios y contratistas respectivamente.
- (3) Para 2018 y 2017 corresponden al pago de siniestros pólizas de seguro.

## 23. GASTOS FINANCIEROS

Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	\$ 8.295.209	\$ 10.362.405
Otros gastos financieros (1)	842.169	1.704.156
Comisiones	441.419	549.294
Diferencia en cambio	564.140	193.341
Otros	<u>435.419</u>	<u>302.527</u>
Total	<u>\$ 10.578.356</u>	<u>\$ 13.111.723</u>

- (1) Para los años 2018 y 2017, incluye intereses por devolución de contribución por valor de \$ 22 millones y \$403 millones, respectivamente.

## 24. OTROS GASTOS

Regularizaciones	\$ 23.735	\$ 283.067
Diversos	132.745	150.885
Donaciones	179.782	31.809
Pérdida retiro de activos	<u>99.129</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 435.391</u>	<u>\$ 465.761</u>

## 25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### ▪ Gestión de riesgo de capital

La Compañía administra su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía consiste en deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 11 compensados por saldos de efectivo y equivalentes de efectivo) y el patrimonio de la Compañía (compuesto por capital social, reservas y fondos patrimoniales como se revela en la nota 17).

La compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

#### ▪ **Gestión de riesgo en la tasa de interés**

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado. La compañía considera que está expuesta al riesgo de tasas de interés principalmente por pasivos financieros, por la toma de préstamos a tasas de interés variables.

Este riesgo es administrado por la Compañía de acuerdo al establecimiento de negociaciones con las entidades financieras al momento de pactar las tasas de interés.

Así mismo se realiza un monitoreo constante del mercado y la evolución de las tasas de interés con el fin de soportar y facilitar la toma de decisiones de cara al reemplazo de endeudamientos más costosos para mejores condiciones garantizando así un equilibrio óptimo de tasas de interés y el mantenimiento o aumento de la rentabilidad financiera.

#### ▪ **Gestión de riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía debido a la naturaleza de las operaciones de la misma. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen las siguientes:

*Activos financieros* - Corresponde principalmente a los saldos de cartera. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la capacidad de que sus clientes tengan capacidad de dar cumplimiento de sus obligaciones. La Compañía cuenta con una sólida generación de efectivo fundamentada en la naturaleza regulada de sus ingresos, pero está expuesta al riesgo de que los clientes/usuarios de los servicios públicos y otros incurran en no pago de dichos servicios. La compañía evalúa al final de cada período de cierre contable el comportamiento y valor de las cuentas por cobrar para determinar si existe evidencia objetiva de que la cartera está deteriorada e identificar su posible impacto en los flujos futuros de efectivo.

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- ✓ Incumplimiento de los clientes en el pago.
- ✓ Presencia de eventos de tipo social, político, de orden público o desastres naturales que de acuerdo con la experiencia se correlacionan directamente con el no pago de las cuentas de cobro.

Con el fin de evitar una concentración excesiva de riesgo, la compañía ha puesto en operación diversas estrategias que le permitan mitigar el riesgo de no pago de la cartera:

- ✓ Cobro persuasivo mediante la realización de llamadas telefónicas y envío de cartas a los clientes/usuarios con el apoyo de agencias de cobranza especializadas.
- ✓ Realización de acuerdos de pago que lleven a la recuperación del capital expuesto.

*Riesgo de liquidez* – Con el fin de administrar adecuadamente el riesgo de liquidez, la Compañía mantiene suficientes niveles de efectivo y cupos de crédito disponibles. En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, puede conseguir préstamos a corto y mediano plazo a tasas de mercado debido a su solvencia económica, la cual le permite contar con cupos de crédito aprobados.

## 26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros de la Compañía:

	2018	2017
<i>Ingresos</i>		
Distrito de Cartagena		
Servicios de Acueducto y Alcantarillado	\$ 4.781.208	\$ 4.622.100
TCA	<u>748.477</u>	<u>1.439.640</u>
	<u>\$ 5.529.684</u>	<u>\$ 6.061.740</u>
<i>Gastos</i>		
Aguas de Barcelona	<u>\$ 9.332.665</u>	<u>\$ 8.434.762</u>
Los siguientes son los saldos con partes relacionadas:		
<i>Saldos por cobrar:</i>		
Distrito de Cartagena	<u>\$ 1.016.103</u>	<u>\$ 1.156.888</u>
<i>Saldos por pagar:</i>		
Aguas de Barcelona	<u>\$ 2.751.939</u>	<u>\$ 1.822.957</u>

## 27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y Junta directiva. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

---