



# ESTADOS FINANCIEROS

REPORTE DE SOSTENIBILIDAD



AGUASDECARTAGENA  
LA CIUDAD, NUESTRO COMPROMISO; LA GENTE, NUESTRA PRIORIDAD

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

Estados Financieros por los  
años Terminados el 31 de  
diciembre de 2017 y 2016 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 2017, 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 el Marco Normativo, emitido por la Contaduría General de la Nación, para empresas que no cotizan en el mercado 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 de Acuerdo con normas internacionales de auditoria aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria 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 auditoria 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.

**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 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con el Marco Normativo, emitido por la Contaduría General de la 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 2016, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 23 de febrero de 2017.

**INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGULAMENTARIOS**

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 2017, 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. Así mismo, 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 2017, 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 de accionistas y junta directiva 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 GOMEZ PARATE  
**Revisor Fiscal**

T.P. 63051 – T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

15 de febrero de 2018

**DELOITTE & TOUCHE LTDA.**

Carrera 13 B No. 26-78  
Edificio Chambacú Of 402  
Sector Papayal – Torices  
NIT 806.005.813-4  
Cartagena  
Colombia  
Tel: + 57 (1) 6602772  
www.deloitte.com/co

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (“DTTL”), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada “Deloitte Global”) no presta servicios a clientes. Una descripción de detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

2016. For information, contact Deloitte Touche Tohmatsu Limited

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS


EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	2017	2016
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>(4)</b>	<b>\$ 24.197.006</b>	<b>\$ 15.569.217</b>
Caja		51.078	31.805
Bancos		4.202.955	2.432.793
Encargos Fiduciarios		19.942.973	13.104.619
<b>INVERSIONES DE ADMINISTRACIÓN DE LIQUEI</b> <b>ZEZ</b>	<b>(5)</b>	<b>532.864</b>	<b>40.274</b>
titulos participativos		532.864	40.274
<b>DEUDORES</b>	<b>(6)</b>	<b>41.025.052</b>	<b>38.039.714</b>
Prestación de servicios		14.078.582	15.713.765
Prestación de servicios públicos		49.942.948	43.227.800
Avances y anticipos entregados		3.933.649	1.835.898
Anticipo o saldos a favor por impuestos y contrib.		1.191	1.139
Otras cuentas por cobrar		4.053.027	4.259.537
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar		(31.844.533)	(27.981.845)
Préstamos		860.188	983.420
<b>INVENTARIOS</b>	<b>(7)</b>	<b>7.386.533</b>	<b>6.871.550</b>
Materiales prestación de servicios		7.434.278	6.936.552
Deterioro de inventarios		(47.745)	(65.002)
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>(9)</b>	<b>551.631</b>	<b>5.335.515</b>
Gastos pagados por anticipado		551.631	5.335.515
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTE</b>		<b>73.693.086</b>	<b>65.856.270</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>DEUDORES</b>	<b>(6)</b>	<b>22.318.290</b>	<b>23.207.380</b>
Prestación de servicios - Cartera Diferida		19.825.917	20.221.790
Servicios públicos acueducto y alcantarillado		15.063.821	12.993.848
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar		(17.724.447)	(14.207.156)
Préstamos		3.483.579	2.505.374
Depósitos entregados en garantía		1.669.420	1.693.524
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	<b>(8)</b>	<b>22.606.265</b>	<b>22.963.472</b>
Terrenos		8.963.477	8.963.477
Edificaciones		14.913.029	14.913.029
Maquinaria y equipo		689.012	632.920
Equipo médico y científico		1.178.996	1.196.919
Muebles, enseres y equipo de oficina		2.311.190	2.058.161
Equipos comunicación y computación		6.626.571	6.570.750
Equipos transporte, tracción y elevación		1.998.968	2.436.426
Depreciacion acumulada		(11.531.651)	(11.264.883)
Deterioro de propiedades y equipos		(2.543.327)	(2.543.327)
<b>INTANGIBLES</b>	<b>(10)</b>	<b>180.704.760</b>	<b>177.648.384</b>
Intangibles		307.994.212	292.894.123
Amortización acumulada intangibles		(127.289.452)	(115.245.739)
<b>IMPUESTOS</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto diferido		-	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>225.629.315</b>	<b>223.819.236</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>299.322.401</b>	<b>289.675.506</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>(16)</b>	<b>555.387.555</b>	<b>514.325.064</b>
DERECHOS CONTINGENTES		57.843.170	50.162.566
DEUDORAS FISCALES		186.968.256	179.859.661
DEUDORAS DE CONTROL		310.576.129	284.302.837
<b>DEUDORAS POR CONTRA (CR)</b>		<b>\$ 555.387.555</b>	<b>\$ 514.325.064</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 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.



JESÚS GARCÍA GARCÍA

Representante Legal \*\*



HERLINDA TRUJILLO QUIROS

Contador Público \*\*

182785 - T



EISSER GOMEZ ZARATE

Revisor Fiscal

T.P. No.63051

(Ver opinión adjunta)

Miembro de Deloitte & Touche Ltda.

	Notas	2017	2016
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>(11)</b>	<b>\$ 16.266.379</b>	<b>\$ 13.111.161</b>
Financiamiento interno		12.472.724	9.110.821
Sobregiros		6.998	8.338
Financiamiento Interno - Leasing		3.259.709	3.053.210
Intereses obligaciones financieras		526.948	938.792
<b>PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>(12)</b>	<b>57.960.758</b>	<b>43.075.963</b>
Adquisición bienes y serv.nacionales		15.163.203	11.964.071
Adquisición de bienes y servicios del extranjero		1.889.524	2.156.574
Recursos a favor de terceros		3.321.967	2.709.977
Comisiones por pagar		6.634	3.599
Descuentos de nómina		1.258.604	1.136.512
Servicios y honorarios		3.478.455	13.581.891
Retencion en la fuente e impuesto de timbre		1.033.255	1.432.978
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar		16.478.281	1.540.830
Impuestos al valor agregado -IVA		27.436	111.787
Recursos recibidos en administración		15.024.050	8.362.511
Servicios públicos		58.386	4.806
Otras cuentas por pagar		220.963	70.427
<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>(14)</b>	<b>4.490.199</b>	<b>4.212.309</b>
Obligaciones laborales		4.490.199	4.212.309
<b>PROVISIONES</b>	<b>(15)</b>	<b>10.709.668</b>	<b>10.131.508</b>
Procesos legales		5.963.798	5.771.439
Provisiones diversas		4.745.870	4.360.069
<b>OTROS PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>(16)</b>	<b>4.050.904</b>	<b>6.388.621</b>
Ingresos recibidos por anticipado		4.050.904	6.383.640
Otros pasivos diferidos		-	4.981
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>93.477.908</b>	<b>76.919.562</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>(11)</b>	<b>119.431.697</b>	<b>133.699.192</b>
Préstamos banca comercial		105.869.264	116.862.472
Contratos Leasing		13.562.433	16.836.720
<b>FONDO DE REVERSIÓN CAPITAL PRIVADO</b>	<b>(12)</b>	<b>3.025.686</b>	<b>3.072.127</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>(16)</b>	<b>59.064</b>	<b>98.440</b>
Ingresos recibidos por anticipado		59.064	98.440
<b>IMPUESTOS</b>	<b>(13)</b>	<b>3.990.593</b>	<b>6.766.871</b>
Impuestos diferidos		3.990.593	6.766.871
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>126.507.040</b>	<b>143.636.630</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>219.984.948</b>	<b>220.556.192</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>PATRIMONIO INSTITUCIONAL</b>	<b>(17)</b>	<b>79.337.453</b>	<b>69.119.314</b>
Capital suscrito y pagado		29.100.000	29.100.000
Reservas		16.412.027	16.412.027
Fondos Patrimoniales - Fondo de Inversión		5.568.017	3.546.593
Resultados del ejercicio		28.410.946	20.214.231
Resultado acumulado periodo de transición MNCGN		(6.920.509)	(6.920.509)
Impactos por la transición al nuevo marco de regulación		6.766.972	6.766.972
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>299.322.401</b>	<b>289.675.506</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		<b>1.483.999.524</b>	<b>1.425.744.391</b>
RESPONSABILIDADES CONTINGENTES		118.175.871	110.258.041
ACREEDORAS FISCALES		182.683.209	157.789.604
ACREEDORAS DE CONTROL		1.183.140.444	1.157.696.746
Contratos de Leasing operativo		1.813.288	2.075.624
Mercancias Recibidas en Consignación		1.996.891	2.374.865
Bienes recibidos de terceros		988.106.577	988.106.577
Otras cuentas acreedoras		191.223.688	165.139.680
<b>ACREEDORAS POR CONTRA (DB)</b>		<b>\$ 1.483.999.524</b>	<b>\$ 1.425.744.391</b>

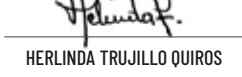
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

\*\*Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme 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.



JESÚS GARCÍA GARCÍA

Representante Legal \*\*



HERLINDA TRUJILLO QUIROS

Contador Público \*\*

182785 - T



EISSER GOMEZ ZARATE

Revisor Fiscal

T.P. No.63051

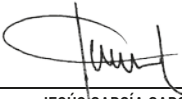
(Ver opinión adjunta)

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 2016 Y 2017  
(Cifras en Miles de Pesos Colombianos)

	NOTA	2017	2016
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
INGRESOS OPERACIONALES	(18)	\$ 261.586.229	\$ 243.133.090
VENTA DE SERVICIOS		261.586.299	243.133.090
Servicio de acueducto		142.797.596	130.398.408
Servicios de alcantarillado		96.463.603	84.129.410
Otros servicios		24.457.015	30.127.332
Devoluciones, rebajas y descuentos en venta de servicios		(2.131.985)	(1.522.060)
COSTO DE VENTA DE SERVICIOS	(19)	124.682.805	130.552.793
Servicios públicos		124.682.805	130.552.793
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACION	(20)	57.815.065	57.077.218
Sueldos y salarios		21.385.963	19.032.746
Contribuciones imputadas		95.019	63.539
Contribuciones efectivas		3.181.487	3.035.542
Aportes sobre la nómina		357.650	296.712
Gastos generales		21.976.115	24.318.472
Impuestos, contribuciones y tasas		10.818.831	10.330.207
PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES		18.613.720	11.019.139
Deterioro cuentas por cobrar		16.233.707	7.983.062
Provisión litigios		214.359	594.055
Depreciación propiedades y equipos		612.362	628.512
Amortización de intangibles		1.553.292	1.813.510
UTILIDAD OPERACIONAL		60.474.639	44.483.940
INGRESOS FINANCIEROS	(21)	2.808.082	3.271.591
Financieros		2.599.612	2.613.232
Ajustes por diferencia en cambio		208.470	658.359
GASTOS FINANCIEROS	(23)	13.111.723	16.090.269
Ajustes por diferencia en cambio		193.341	520.440
Comisiones		549.294	448.385
Financieros		12.066.561	15.121.444
Otros gastos ordinarios		302.527	-
OTROS INGRESOS	(22)	1.070.097	4.364.039
Diversos		1.070.097	4.364.039
OTROS GASTOS	(24)	465.761	427.776
Diversos		465.761	427.776
Resultado del periodo antes de impuestos		50.775.334	35.601.525
Impuesto a las ganancias corrientes	(13)	24.568.759	11.060.986
Impuestos Diferidos		(2.204.371)	4.326.308
RESULTADO DEL PERIODO		28.410.946	20.214.231
OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		28.410.946	20.214.231

\*\*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.

  
JESÚS GARCÍA GARCÍA  
Representante Legal \*\*

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

  
EISSER 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 2016 Y 2017  
(Cifras en Miles de Pesos Colombianos)

	CAPITAL	RESERVAS	FONDO DE INVERSIÓN	RESULTADO DEL EJERCICIO	RESULTADO ACUMULADO PERIODO DE TRANSICIÓN MGN	IMPACTOS POR LA TRANSICIÓN AL NUEVO MARCO DE REGULACION	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DE 2016 Distribución de utilidades (incluye distribución mayores utilidades generadas en 2015 bajo marco normativo anterior)	\$ 29.100.000	\$ 16.412.027	\$ 1.737.962	\$ 10.246.923	\$ 757.188	\$ 6.766.972	\$ 65.021.072
Utilidad del ejercicio	-	-	1.808.631	(10.246.923)	(7.677.697)	-	(16.115.989)
	-	-	-	20.214.231	-	-	20.214.231
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Distribución de utilidades	29.100.000	16.412.027	3.546.593	20.214.231	(6.920.509)	6.766.972	69.119.314
Utilidad del ejercicio	-	-	2.021.424	(20.214.231)	-	-	(18.192.807)
	-	-	-	28.410.946	-	-	28.410.946
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	29.100.000	16.412.027	5.568.017	28.410.946	(6.920.509)	6.766.972	79.337.453

\*\*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.

  
JESÚS GARCÍA GARCÍA  
Representante Legal \*\*

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

  
EISSER GÓMEZ ZARATE  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 63051 - T  
(Ver opinión adjunta)



AGUAS DE CARTAGENA S.A. E.S.P.  
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(En miles de pesos colombianos)

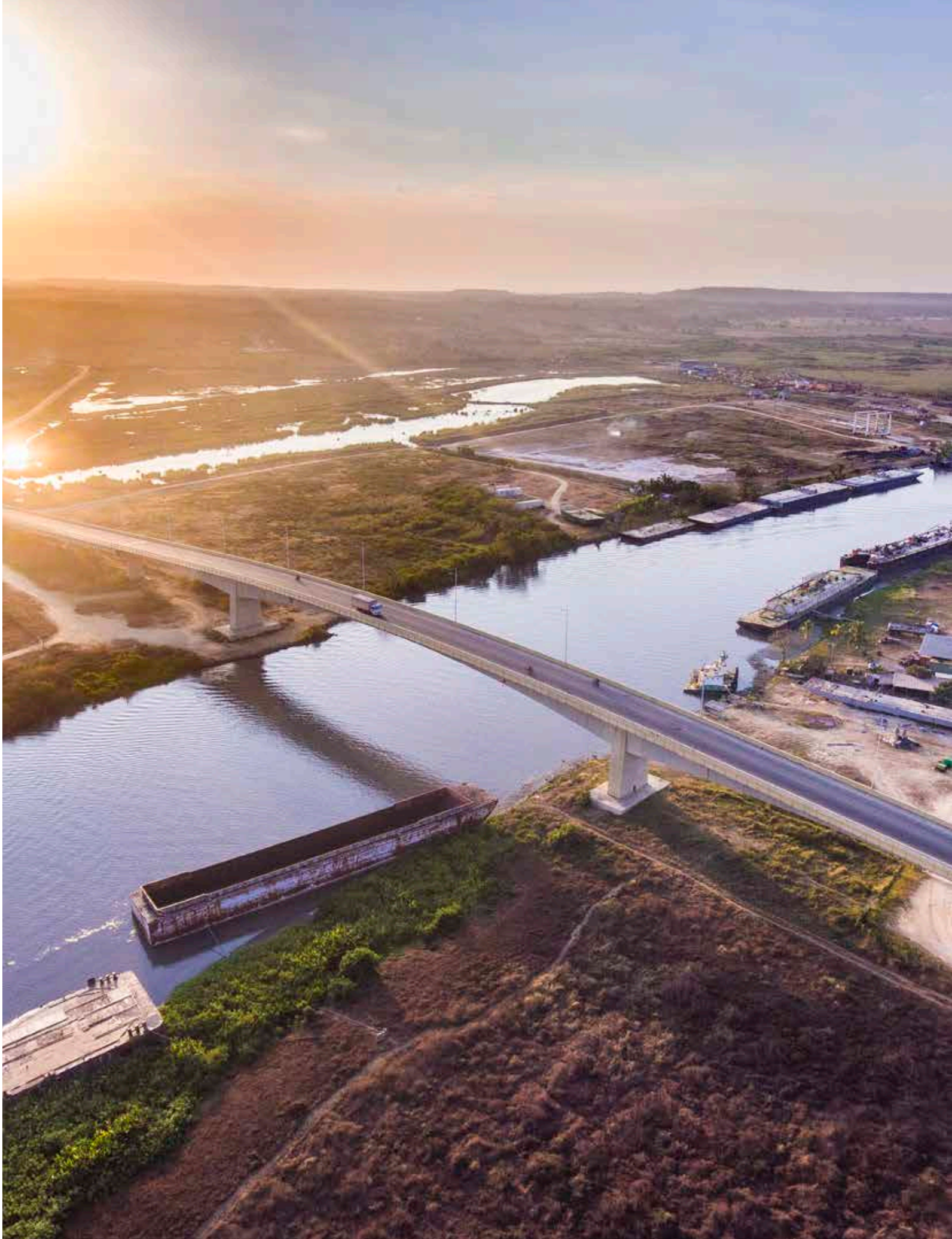
	2017	2016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pagos recibidos de clientes	\$ 262.418.652	\$ 232.795.303
Impuestos de renta y CREE pagado	(23.170.156)	(6.317.413)
Pagos a empleados	(33.555.577)	(26.127.073)
Pagos a proveedores, cuentas por pagar y otros	(150.786.742)	(184.817.692)
Efecivo neto obtenido de actividades de operación	(54.906.177)	(15.533.125)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones propiedades y equipos	(1.380.624)	(667.588)
Otros	(492.592)	296.555
Adiciones de intangibles	(15.100.089)	(35.187.440)
Efectivo neto utilizado de avtividades de inversión	(16.973.305)	(35.558.473)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>		
Obtenido en obligaciones financieras	(11.112.277)	29.658.237
Pago de dividendos	(18.192.807)	(16.115.989)
Efectivo neto obtenido de actividades de financiación	(29.305.084)	(13.542.248)
<b>EFFECTIVOS Y EQUIVALENTES:</b>		
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO	(8.627.788)	(6.483.100)
SALDOS AL INICIO DEL AÑO	15.569.218	22.052.317
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	\$ 24.197.006	\$ 15.569.217
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio	28.410.946	20.214.231
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	13.007.597	12.760.166
Deterioro de cartera	16.233.707	7.983.062
Impuestos diferidos	(2.776.279)	8.751.258
Otros	773.948	689.324
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES:</b>		
Cuentas por cobrar clientes	(18.329.956)	(19.969.247)
Inventarios	(514.983)	129.564
Otros Activos	4.783.884	5.678.617
Cuentas por pagar y otros pasivos	12.461.262	(20.215.285)
Provisiones	578.161	(729.876)
Beneficios empleados	277.890	241.311
Efectivo neto obtenido de actividades de operación	\$ 54.906.177	\$ 15.533.125

\*\*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

  
EISSER 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 2017 Y 2016 (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 requirieran 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.

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 m2 sobre el cual se construirá la nueva Planta de Tratamiento de Agua Potable por valor de \$11.765 millones.

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 2017 y 2016.

**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, neto 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 Acucar 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 Acucar 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 Acucar 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 veinteava 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 impositivos 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.

**Impuesto a la riqueza** – Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero del año 2015, el 1 de Enero de 2016 y el 1 de Enero de 2017. La Compañía registra este impuesto contra gastos del periodo, por el valor del impuesto reconocido al 1 de enero de 2017 y 2016.

**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 periodo, 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 periodo 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

	2017	2016
Caja	\$ 51.078	\$ 31.805
Bancos (1)	4.202.955	2.432.793
Encargos Fiduciarios (2)	19.942.973	13.104.619
	<u>\$ 24.197.006</u>	<u>\$ 15.569.217</u>

- (1) Las cuentas bancarias se encuentran conciliadas al cierre de cada año.
- (2) Para el año 2017 y 2016 corresponde a recursos recibidos del Distrito, para la ejecución de obras de los convenios de sanamiento de acueducto y alcantarillado, los destinación específica.

5. INVERSIONES DE ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ

	2017	2016
Títulos Participativos (1)	<u>\$ 532.864</u>	<u>\$ 40.274</u>

- (1) Para el año 2016 y 2017, corresponde a inversiones temporales en cartera colectiva con un rendimiento del 4.71% y 8.02% nominal mes vencido, respectivamente

6. DEUDORES

CORTO PLAZO

Servicios públicos (1)	\$ 49.942.948	\$ 43.227.800
Prestación de servicios (2)		
Agua Cruda	1.877.271	1.757.959
Cartera Diferida (3)	10.330.351	10.687.076
Actividades Conexas	1.870.960	3.268.730
Avances y anticipos entregados	3.933.649	1.835.898
Anticipos y saldo a favor impuestos	1.191	1.139
Otros deudores:		
Cuentas por cobrar a terceros	2.398.183	2.829.190
Empleados	860.188	983.420
Recaudo por almacenes	1.588.726	1.262.686
Antigua cartera Empresas Públicas	66.118	69.517
Otros	-	98.144
Menos: Deterioro (4)	<u>(31.844.533)</u>	<u>(27.981.845)</u>
Total corto plazo	<u>41.025.052</u>	<u>38.039.714</u>

LARGO PLAZO

Cartera diferida (3)	19.825.917	20.221.790
Cartera de compromisos de pagos	15.063.821	12.993.848
Empleados	3.483.579	2.505.374
Depósitos entregados en garantía	1.669.420	1.693.524
Menos: Deterioro (4)	<u>(17.724.447)</u>	<u>(14.207.156)</u>
Total largo plazo	<u>22.318.290</u>	<u>23.207.380</u>
Total	<u>\$ 63.343.342</u>	<u>\$ 61.247.094</u>

- (1) Para los años 2017 y 2016 incluye \$1.979.256 y \$4.436.003 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 2017 y 2016, 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 perdidas incurridas.

	2017	2016
El movimiento del Deterioro de Cartera es el Siguiente:		
Saldo al inicio de año	\$ 42.189.001	\$ 40.907.241
Castigos de cartera	(8.853.728)	(6.701.303)
Deterioro	16.233.707	7.983.062
Saldo al final del año	\$ 49.568.980	\$ 42.189.001

Las Edades de la Cartera de Acueducto y Alcantarillado Son las Siguientes:

31 de Diciembre de 2017

	DÍAS						TOTAL
Cartera:	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	0	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

31 de Diciembre de 2016

	DÍAS						TOTAL
Cartera:	CORRIENTE	30 - 60	60 - 90	90 - 180	181 - 360	> 360	
Acueducto y Alcantarillado	19.669.619	1.734.542	1.568.501	3.452.237	4.653.081	25.143.668	\$ 56.221.648
Agua Cruda	49.162	62.094	53.236	115.901	198.852	1.278.713	\$ 1.757.958
Diferida	1.286.963	1.065.394	972.805	2.708.473	4.653.442	20.221.790	\$ 30.908.867

Los Plazos de Financiación Otorgados para la Cartera Diferida y Compromisos de Pago son los Siguientes:

31 de Diciembre de 2017

	AÑOS					
	1	2	3	4	MÁS DE 4	TOTAL
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.

31 de Diciembre de 2016

	AÑOS					
	1	2	3	4	MÁS DE 4	TOTAL
Compromisos de Pago (1)	4.436.003	3.374.194	1.834.322	1.571.566	6.213.766	\$ 17.429.851
Cartera Diferida	866.221	1.712.747	5.312.839	3.273.931	19.743.128	\$ 30.908.867

(1) Los Compromisos de Pago Corresponden a Cartera de Acueducto Y Alcantarillado Refinanciada.

7. INVENTARIOS

	2017	2016
Productos químicos	\$ 180.618	\$ 82.552
Elemento y accesorio acueducto y alcantarillado	6.944.074	6.636.317
Repuestos	210.320	201.995
Otros	99.266	15.688
	7.434.278	6.936.552
Deterioro	(47.745)	(65.002)
Total	\$ 7.386.533	\$ 6.871.550

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	2017	2016
Terrenos	\$ 8.963.477	\$ 8.963.477
Oficinas	14.913.029	14.913.029
Equipo de cómputo y comunicación	6.626.571	6.570.750
Muebles y enseres	2.311.190	2.058.161
Equipo laboratorio y otros equipos científicos	1.178.996	1.196.919
Equipo de transporte	1.998.968	2.436.426
Herramienta y accesorios	689.012	632.920
	36.681.243	36.771.682
Depreciación acumulada	(11.531.651)	(11.264.883)
Deterioro	(2.543.327)	(2.963.472)
Total	\$ 22.606.265	\$ 22.963.472

Durante el año 2017 y 2016 no se presentaron cambios en la estimación de vidas útiles.

Para los años 2017 y 2016 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
Saldo 1/01/2016	\$ 8.963.477	\$ 14.913.029	\$ 6.596.851	\$ 1.871.914	\$ 893.844	\$ 2.697.948	\$ 682.985	\$ 36.620.048
Adiciones	-	-	196.360	186.247	303.074	-	6.740	692.421
Bajas	-	-	(222.461)	-	-	(261.522)	(56.805)	(540.787)
Saldo 31/12/2016	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)
Saldo 31/12/2017	\$ 8.963.477	\$ 14.913.029	\$ 6.626.571	\$ 2.311.190	\$ 1.178.996	\$ 1.998.968	\$ 689.012	\$ 36.881.243

La conciliación de la depreciación de la propiedad, planta y equipos 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
Saldo 1/01/2016	\$ (357.804)	\$ (5.984.954)	\$ (1.426.793)	\$ (378.096)	\$ (2.179.674)	\$ (230.670)	\$ (10.557.991)
Adiciones	(357.804)	(204.064)	(119.564)	(93.925)	(380.946)	(66.543)	(1.222.846)
Bajas	-	222.461	-	-	261.521	31.972	515.954
Saldo 31/12/2016	(715.608)	(5.966.557)	(1.546.357)	(472.021)	(2.299.099)	(265.241)	(11.264.863)
Adiciones	(357.805)	(199.217)	(152.686)	(99.987)	(81.369)	(72.818)	(963.882)
Bajas	-	251.319	-	8.338	437.457	-	697.114
Saldo 31/12/2017	\$ (1.073.413)	\$ (5.914.455)	\$ (1.699.043)	\$ (563.670)	\$ (1.943.011)	\$ (338.059)	\$ (11.531.651)

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Gastos pagados por anticipado:  
Aportes BID (1)  
Otros  
  
Total

	2017	2016
	-	\$ 4.791.964
	551.631	543.551
	\$ 551.631	\$ 5.335.515

(1) Para el año 2016 corresponde principalmente el prepago de la deuda del Distrito con el BID, en ejecución del programa diseñado para mejorar las condiciones sanitarias en las zonas que vierten a la Bahía de Cartagena (ver nota 1). A 31 de diciembre de 2017 la compañía había amortizado completamente la deuda pagada anticipadamente

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Derechos:  
Derechos (1)  
Obras y redes (2)  
Obras banco mundial (3)  
Maquinas y equipos  
Terrenos  
Licencias y software  
Otros

	\$ 1.612.500	\$ 1.612.500
	217.441.641	205.813.862
	38.202.150	38.202.150
	24.747.394	22.494.054
	11.765.715	11.765.715
	8.261.511	7.042.541
	5.963.301	5.963.301
	307.994.212	292.894.123
Amortización acumulada	(127.289.452)	(115.245.739)
Total	\$ 180.704.760	\$ 177.648.384

- (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 revirtieran 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 los 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 acuadecto 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 1/01/2016	\$ 1.612.500	\$ 38.202.150	\$ 187.630.938	\$ 19.183.418	\$ 5.925.640	\$ 5.903.871	\$ 258.458.577
Adiciones	-	-	30.566.078	3.445.031	1.116.901	59.430	35.187.440
Bajas	-	-	(617.439)	(134.395)	-	-	(751.834)
Saldo 31/12/2016	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

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 1/01/2016	\$ (1.271.764)	\$ (24.228.787)	\$ (62.841.933)	\$ (9.020.810)	\$ (3.834.148)	\$ (2.573.487)	\$ (103.770.929)
Adiciones	(20.043)	(985.205)	(6.879.091)	(1.655.048)	(1.791.306)	(206.627)	(11.537.320)
Trasladados	30.065	-	4.322	61.597	(4.355)	(29.119)	62.510
Saldo 31/12/2016	(1.261.742)	(25.213.983)	(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)	\$ (26.199.189)	\$ (77.157.332)	\$ (12.470.984)	\$ (7.160.896)	\$ (3.019.256)	\$ (127.289.452)

Las principales obras y redes en proceso de desarrollo y construcción al corte del 31 de diciembre de 2017 y 2016 son las siguientes:

	2017	2016		2017	2016
Redes y Obras	Costo	% de avance	Costo	% de avance	
Ampliación planta el Bosque AECID (1)	\$ 15.000.000	1%	\$ 15.000.000	1%	
Reposición redes y colectores	3.527.866	90%	1.878.661	65%	
Contrucción Planta el Cerro Fase 1	2.077.325	55%	-	-	
Proyecto Aquadús	1.550.645	57%	713.671	24%	
Sistema control olores Punta Canoa	1.121.374	98%	-	-	
Sustituciones de redes Alc x pavimento.	1.055.546	79%	-	-	
Separación laboratorio microbiología	-	-	739.138	74%	
Otras obras	5.060.563	-	1.058.829	-	
	\$ 29.393.319		\$ 19.390.299		

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(1) La obra de ampliación de la Planta el Bosque se encuentra en etapa inicial de desarrollo el valor corresponde a los desembolsos realizados por Aguas de Cartagena para el inicio del proyecto.

	2017	2016
Corto Plazo		
Préstamos con bancos	\$ 12.472.724	\$ 9.110.821
Leasing	3.259.709	3.053.209
Intereses	526.948	938.792
Sobregiros	6.998	8.339
	16.266.379	13.111.161
Largo Plazo		
Préstamos con bancos	105.869.264	116.862.472
Leasing	13.562.433	16.836.720
	119.431.697	133.699.192
Total	\$ 135.698.076	\$ 146.810.353

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:

	2017			2016		
	Saldo	Tasa	%	Saldo	Tasa	%
GNB SUDAMERIS	\$ 3.209.433	DTF	2.00%	\$ 3.851.320	DTF	2.00%
HELM BANK	9.192.969	DTF	1.00%	12.243.429	DTF	1.00%
AGRARIO	3.919.242	DTF	1.40%	7.819.584	DTF	1.40%
AV VILLAS	15.522.730	IBR	3.10%	212.020	IBR	1.40%
AV VILLAS	-			5.129.128	DTF	2.50%
AV VILLAS	-			12.383.470	DTF	3.7%
AV VILLAS	-			4.876.266	DTF	2.80%
AV VILLAS	218.083	DTF	2.00%	-		
AV VILLAS	16.454.145	DTF	3.20%	-		
BANCOLOMBIA	23.576.875	IBR	3.20%	-		
BANCOLOMBIA	-			10.922.553	IBR	3.5%
BANCOLOMBIA	6.975.669	IBR	3.30%	6.975.669	IBR	3.30%
BANCOLOMBIA	5.980.140	IBR	3.70%	16.887.647	IBR	3.70%
BBVA	14.50.000	DTF	2.1%	15.000.000	DTF	2.0%
COLPATRIA	3.215.619	DTF	0.05%	3.674.994	DTF	0.05%
COLPATRIA	4.919.577	DTF	0.30%	4.997.409	DTF	0.30%
OCCIDENTE	10.907.506	IBR	3.10%	20.999.804	IBR	3.10%
	118.341.988			125.973.293		
Leasing Bancolombia	3.151.262	DTF	2.50%	4.030.060	DTF	2.50%
Leasing Bancolombia	6.831.788	DTF	0.01%	7.929.520	DTF	0.01%
Leasing Banco de Bogotá	6.839.092	DTF	0.01%	7.930.349	DTF	0.01%
Total leasing	16.822.142			19.889.929		
TOTAL	\$ 135.164.130			\$ 145.863.222		



Los vencimientos de las obligaciones financieras largo plazo con bancos al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Año	Valor
2019	\$ 16.263.781
2020	34.256.863
2021	30.664.657
2022	21.969.019
2023 y siguientes	2.714.944
	<u>\$ 105.869.264</u>

Los pagos futuros que debe realizar la Compañía por los leasings financieros que posee al corte del 31 de diciembre de 2017, son los siguientes

Años	Valor
Un año	\$ 4.234.409
Entre y 5 años	<u>15.306.045</u>
Total valor futuro	19.540.454
Tasa de descuento	5,37%
Total valor presente	<u>\$ 16.822.142</u>

12. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Corto plazo		
Adquisición bienes y servicios:		
Nacionales	\$ 15.163.203	\$ 11.964.071
Del exterior	1.889.524	2.156.574
Recursos a favor de terceros	3.321.967	2.709.977
Comisiones por pagar	6.634	3.599
Descuentos de nómina	1.258.604	1.136.512
Servicios y honorarios	3.478.455	13.581.891
Retención en la fuente e impuesto de timbre	1.033.255	1.432.978
Impuestos, contribuc. y tasas por pagar ( Nota 13 )	16.478.281	1.540.830
Impuesto al valor agregado - IVA	27.436	111.787
Recursos recibidos en administración ( 2 )	15.024.050	8.362.511
Servicios públicos	58.386	4.806
Otras cuentas por pagar	<u>220.963</u>	<u>70.427</u>
	<u>\$ 57.960.758</u>	<u>\$ 43.075.963</u>
Largo plazo		
Fondo de reversión capital privado ( 1 )	<u>\$ 3.025.686</u>	<u>\$ 3.072.127</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)Corresponde principalmente a \$8.568 millones por recursos recibidos por parte del Distrito de Cartagena para la ejecución de la primera etapa de la constr de la planta desalinizadora para abastecer de agua potable a la población de la isla 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.

Los pagos futuros que debe realizar la compañía por los arrendamientos operativos que posee al corte del 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Años	Valor
Un año	\$ 352.440
Entre 1 y 5 años	<u>374.685</u>
Total valor futuro	727.125
Tasa de descuento promedio	5,37%
Total valor presente	<u>\$ 664.537</u>

13. IMPUESTOS A LA GANANCIA

Las disposiciones fiscales aplicables a la compañía estipulan que la tarifa plicable al impuesto sobre la renta para el año 2017 es de 34% más una sobretasa 6% y para el año 2016 una tarifa de 25% más el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 9% y una sobretasa del impuesto CREE del 5% para compañías cuya utilidad sea igual o superior \$800 millones.

Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas:

	2017	2016
Impuesto corriente	\$ 24.568.759	\$ 11.060.986
Impuesto diferido	<u>(2.204.371)</u>	<u>4.326.308</u>
Total gasto de impuestos	<u>\$ 22.364.388</u>	<u>\$ 15.387.294</u>

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2017 y 2016 es la siguiente:

Ganancias antes de impuesto MNCGN	\$ 50.775.334	\$ 35.601.525
Partidas que suman (restan):		
Gastos (Depreciación, Amortizaciones, intereses)	327.356	325.087
Otros gastos deducibles	-	(4.312.500)
Ganacias antes de impuesto libro fiscal	<u>51.102.691</u>	<u>31.614.112</u>
Partidas que suman:		
Deterioro de cartera	7.339.427	669.191
Provisión litigios	194.359	594.055
Ingresos gravados	145.150	6.071.897
Gastos no deducibles	788.480	1.011.989
Menor gasto por reducción de saldos, ajustes por inflación fiscal, y otros	1.971.790	-
Partidas que restan:		
Mayor gasto por reducción de saldos, ajustes por inflación fiscal, y otros	-	8.549.356
Ingresos no gravados	-	3.719.807
Renta líquida ordinaria impuesto de renta	<u>61.541.897</u>	<u>27.692.081</u>

	2017	2016
Donaciones no deducibles impuesto para la Equidad	-	214.354
Renta líquida ordinaria impuesto para la equidad	-	27.906.435
Impuesto sobre la renta	20.924.245	6.923.020
Impuesto a la equidad CREE	-	2.511.579
Sobretasa de impuestos	3.644.514	1.626.386
Gasto de impuesto de renta corriente	24.568.759	11.060.986
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente del año anterior	571.907	(4.424.950)
Impuesto corriente (Renta y CREE)	25.140.666	6.636.036
Impuesto diferido	(2.204.371)	4.326.308
Ajuste reconocido en el año actual con respecto a impuesto diferido del año anterior	(571.907)	4.424.950
Total impuesto diferido	(2.776.278)	8.751.258
Total gasto de impuesto	\$ 22.364.388	\$ 15.387.293

**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	\$ 9.792.082	\$ 8.574.218
Impuesto diferido pasivo	(13.782.675)	(15.341.089)
Total	\$ (3.990.593)	\$ (6.766.871)

Impuesto Diferido activo

	Provisión Cartera	Provisiones Contingencias	Otros	Total
Al 31 de enero de 2016	\$ 6.395.992	\$ 3.300.867	\$ 161.563	\$ 9.858.422
Con cargo a resultados	235.630	(1.396.292)	(123.542)	(1.284.204)
Al 31 de diciembre de 2016	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
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 9.049.905	\$ 721.500	\$ 20.677	\$ 9.792.082

Impuesto Diferido pasivo

	Provisión Cartera	Provisiones Contingencias	Otros	Total
Al 31 de enero de 2016	\$ (2.940.049)	\$ (4.933.986)	-	\$ (7.874.035)
Con cargo a resultados	(7.619.789)	152.735	-	(7.467.054)
Al 31 de diciembre de 2016	(10.559.838)	(4.781.251)	-	(15.341.089)
Con cargo a resultados	1.558.377	37	-	1.558.414
Al 31 de diciembre de 2017	\$ (9.001.461)	\$ (4.781.214)	-	\$ (13.782.675)

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:

	2017	2016
Autorretección y otros conceptos retenciones	\$ 1.191	\$ 1.139
Total	\$ 1.191	\$ 1.139

Los saldos de pasivos corrientes por impuestos son los siguientes:

Renta t complementarios	\$ 15.560.324	\$ 584.760
ICA	810.682	854.239
Otros	107.275	101.831
Subtotal	16.478.281	1.540.830
IVA	27.436	111.787
Total	\$ 16.505.717	\$ 1.652.617

Reforma Tributaria - La Ley 1819 de 2016, modifica el Estatuto Tributario para conciliar los ingresos, tratamientos tributarios, costos fiscales y deducciones con la aplicación de los Marcos Técnicos Normativos. Asi mismo, establece una tarifa general del 34% para el año 2017, para el año 2018 en adelante del 33%, y una sobretasa para bases gravables superiores a \$800.000 entre el 0 y el 6%; el año 2018 será entre el 0% y 4%

14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Vacaciones consolidadas	\$ 1.778.109	\$ 1.690.112
Cesantías consolidadas	1.699.629	1.618.146
Intereses sobre cesantías	202.509	193.657
Otros	809.952	710.394
	\$ 4.490.199	\$ 4.212.309

15. PROVISIONES

Provisiones:		
Procesos legales ( 1 )	\$ 5.963.798	\$ 5.771.439
Diversas:		
Servicios públicos	2.418.689	2.392.237
Costos y gastos por pagar	2.327.181	1.967.832
	\$ 10.709.668	\$ 10.131.508

(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 al 31 de diciembre 2017 y 2016, 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.

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

Saldo al 1 de enero de 2016	\$ 9.708.433
Provisión	594.055
Pagos	(811.049)
Recuperaciones	<u>(3.720.000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5.771.439
Provisión	214.359
Pagos	<u>( 22.000 )</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 5.963.798</u>

16. OTROS PASIVOS

	2017	2016
Ingresos recibidos por anticipado (1)	\$ 4.109.968	\$ 6.482.079
Otros	<u>-</u>	<u>4.982</u>
Total	<u>\$ 4.109.968</u>	<u>\$ 6.487.061</u>
Corto plazo	<u>4.050.904</u>	<u>6.383.640</u>
Largo plazo	59.064	98.440

(1) Corresponde principalmente 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)	16.412.027	16.412.027
Fondos patrimoniales	<u>5.568.017</u>	<u>3.546.593</u>
Total	<u>\$ 51.080.044</u>	<u>\$ 49.058.620</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 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas. Para los años 2017 y 2016 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 2017 y 2016 el monto de esta reserva asciende a \$ 1.862 millones.

(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 2017 y 2016 el monto de esta reserva asciende a \$5.568 y \$3.547 millones respectivamente.

18. INGRESOS

	2017	2016
Servicio de acueducto	\$ 125.651.879	\$ 108.587.689
Actividades complementarias acueducto	\$ 17.145.717	\$ 21.827.719
Servicio de alcantarillado	88.352.817	78.138.728
Saneamiento	7.170.244	5.122.950
Actividades complementarias alcantarillado	940.542	867.732
Otros servicios (1)	24.457.015	30.127.332
Devoluciones, rebajas y descuentos acueducto	(1.297.188)	(1.040.265)
Devoluciones, rebajas y descuentos alcantarillado	<u>(834.797)</u>	<u>(481.795)</u>
Total	<u>\$261.586.229</u>	<u>\$ 243.133.090</u>

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

19. COSTOS DE VENTAS DE SERVICIOS

Energía eléctrica	\$ 26.999.390	\$ 25.936.971
Mantenimiento y reparaciones	23.967.599	25.263.743
Gastos de personal	15.430.816	14.530.994
Cortes y reconexiones	9.012.828	9.449.950
Amortizaciones	8.633.698	8.068.761
Asistencia técnica ( Nota 27 )	8.434.762	7.618.361
Materiales y suministros	7.147.841	8.580.487
Programa de agua no contabilizada	5.113.445	4.386.670
Reactivos y productos químicos	4.143.843	3.825.177
Toma de lectura, impresión, reparto facturas	3.655.956	3.523.208
Depreciación	2.208.245	2.249.383
Arrendamientos	2.105.032	1.555.604
Transportes, fletes y acarreos	1.933.923	1.990.447
Costos de trabajos por cuenta ajena	1.556.984	8.614.400
Tasa retributivas	1.428.965	1.270.796
Aseo y vigilancia	1.161.561	1.307.636
Otros ( 1 )	784.486	1.537.833
Servicios públicos	640.532	512.061
Servicios temporales	283.004	221.111
Seguros	35.343	99.631
Impuestos	<u>4.552</u>	<u>9.569</u>
Total	<u>\$ 124.682.805</u>	<u>\$ 130.552.793</u>



(1) Para los años 2017 y 2016 incluye \$483 y \$1.318 millones respectivamente, correspondientes a interventoría, peritazgos y monitoreo ambiental.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2017	2016
Sueldos y salarios	\$ 19.759.865	\$ 17.852.532
Honorarios ( 1 )	5.341.358	5.998.067
Proyecto BID ( 2 )	4.791.964	4.791.964
Impuestos	4.646.290	4.792.995
Contribuciones efectivas	3.181.487	3.035.542
Industria y Comercio	2.619.298	2.397.309
Arrendamientos	2.109.377	1.629.783
Comisiones por reacudos y recupera. de cartera	1.987.006	4.193.541
Mantenimiento de equipos de oficina y software	1.954.245	1.858.806
Contribuciones y afiliaciones	1.638.107	1.224.404
Servicios públicos	1.194.443	1.591.074
Gravamen a los movimientos financieros	1.161.363	1.111.201
Capacitación y seguridad industrial	1.050.915	813.702
Otros	980.495	1.032.330
Seguros	928.830	1.131.466
Gastos de viajes y alimentación	831.217	673.684
Aseo y vigilancia	773.652	735.827
Servicio de mensajería y transportes	732.035	669.680
Publicidad y propaganda	664.525	465.040
Servicios temporales	468.642	123.633
Dotación y gastos deportivos	405.173	443.334
Aportes sobre la nómina	357.650	296.712
Útiles y papelería	142.109	151.052
Contribuciones imputadas	95.019	63.539
Total	\$ 57.815.065	\$ 57.077.217

(1) Para los años 2017 y 2016 incluye \$920 millones y \$ 850 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. Adicionalmente se registró la cuota de auditaje de la contraloría, por valor de \$ 973 millones y \$878 millones, para los años 2017 y 2016 respectivamente.

(2) Corresponden al 4.% 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.

21. INGRESOS FINANCIEROS

	2017	2016
Intereses	2.599.612	\$ 2.613.232.
Ajustes por diferencia en cambio	208.470	658.359
Total	2.808.082	\$ 3.271.591

22. OTRO INGRESOS

Recuperaciones (1)	591.552	3.828.097
Sobrantes	1.211	1.972
Indemnizaciones (3)	96.434	-
Diversos (2)	380.900	533.970
	1.070.097	4.364.039

(1) Para el año 2017 corresponden principalmente a regularizaciones de almacén y para el año 2016 corresponden principalmente a \$3.720 de recuperación de pasivos por contingencias.

(2) Para los años 2017 y 2016, incluyen \$159.085 y \$137.603 correspondiente a los ingresos generados en las ventas de propiedades, planta y equipos, respectivamente.

(3) Para el año 2017 corresponde a pago de siniestro póliza de daños a terceros.

23. GASTOS FINANCIEROS

Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	\$ 10.362.405	\$ 10.389.407
Otros gastos financieros (1)	1.704.156	4.732.037
Comisiones	549.294	448.385
Diferencia en cambio	193.341	520.440
Otros gastos financieros	\$ 302.527	-
Total	13.111.723	\$ 16.090.269

(1) Para los años 2017 y 2016, incluye intereses por devolución de contribución por valor de \$403 millones y \$4.154 millones, respectivamente

24. OTROS GASTOS

Regularizaciones	283.067	21.557
Diversos	150.885	167.032
Donaciones	31.809	214.354
Pérdida retiro de activos	-	24.833
Total	465.761	427.776

25. IMPUESTO A LA RIQUEZA

Por la obligación legal la compañía liquidó el impuesto por valor de \$309 millones en 2017 el valor correspondiente de acuerdo con la tarifa marginal de 0.4%, tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2017 a una tarifa del 1%. La declaración y pago se realizó en el mes de agosto de 2017 y la del 2016 se presentó en el mes de mayo de 2016 y su pago se efectuó en dos cuotas iguales en los meses de mayo y novimebre de 2016, registrándose en la cuenta de gastos operativos.

La compañía causó y contabilizó dicho impuesto por valor de \$ 774 millones equivalente a las cuotas exigibles por el periodo 2016 con cargo a la cuenta de gastos operativos.

26. 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 contante 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 periodo 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.

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

INGRESOS	2017	2016
Distrito de Cartagena		
Servicios de acueducto y alcantarillado	\$ 4.622.100	\$ 4.067.368
TCA	1.439.640	2.841.850
	<u>\$ 6.061.740</u>	<u>\$ 6.909.218</u>
GASTOS		
Aguas de Barcelona	<u>\$ 8.434.762</u>	<u>\$ 7.816.361</u>
Los siguientes son los saldos con partes relacionadas:		
SALDOS POR COBRAR		
Distrito de Cartagena	<u>\$ 1.156.888</u>	<u>\$ 2.105.097</u>
SALDOS POR PAGAR		
Aguas de Barcelona	<u>\$ 1.822.957</u>	<u>\$ 2.156.574</u>

28. 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 . Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.



