

# **INFORME ANUAL 2018**

## CONTENIDO

Certificación de Estados Financieros	3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Proposición sobre Distribución de Utilidades	8
Notas a los Estados Financieros	9-25
Información Adicional	
Indicadores Financieros	26-28

# CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Santa Marta, Febrero 28 de 2019

Señores

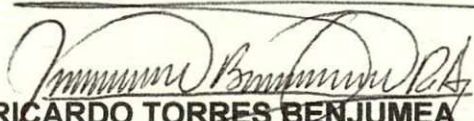
**ASAMBLEA DE ACCIONISTA DE AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P.**

Ciudad

Nosotros representante legal y contador general declaramos que los presentes estados financieros 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, que es el organismo de regulación contable para las entidades públicas colombianas. Los estados financieros presentados comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujo de efectivo, para los periodos contables terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y que además sus cifras fueron fielmente tomadas de los libros.

Dado en Santa Marta a los 28 días del mes de Febrero de 2019.

Cordialmente,

  
**RICARDO TORRES BENJUMEA**  
Representante Legal  
C. C. No. 84.102.270

  
**KARINA MORÓN MORÓN**  
Contador  
T.P. 149396- T

# AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

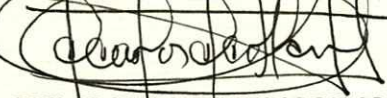
(Valores expresados en miles de pesos colombianos -\$000)

	Nota	AÑOS		Variacion Absoluta	Variacion Porcentual
		2018	2017		
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3	327,475	625,782	(298,308)	-48%
CUENTAS POR COBRAR	4	270,910	248,844	22,066	9%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>598,384</b>	<b>874,627</b>	<b>(276,242)</b>	<b>-32%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5				
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA		103,607	103,607	-	0%
EQUIPO DE COMUNICACION Y COMPUTACION		229,999	217,797	12,202	6%
EQUIPO DE TRANSPORTE		207,321	207,321	-	0%
-Depreciacion Acumulada		(343,038)	(307,074)	(35,964)	12%
<b>TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>197,889</b>	<b>221,651</b>	<b>(23,762)</b>	<b>-11%</b>
OTROS ACTIVOS	6	22,262	34,408	(12,146)	-35%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>220,151</b>	<b>256,060</b>	<b>(35,908)</b>	<b>-14%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>818,536</b>	<b>1,130,686</b>	<b>(312,151)</b>	<b>-28%</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>					
EJECUCION DE PROYECTOS DE INVERSION	11	48,349,205	61,094,388	(12,745,183)	-21%
DERECHOS CONTINGENTES POR CONTRA		(48,349,205)	(61,094,388)	12,745,183	-21%
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA</b>		<b>(613,222,860)</b>	<b>(561,304,016)</b>	<b>(51,918,844)</b>	<b>9%</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
CUENTAS POR PAGAR	7	51,206	41,728	9,478	23%
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	8	109,641	111,329	(1,688)	-2%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>160,847</b>	<b>153,056</b>	<b>7,790</b>	<b>5%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
OTROS PASIVOS	9	586,488	901,340	(314,853)	-35%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>586,488</b>	<b>901,340</b>	<b>(314,853)</b>	<b>-35%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>747,335</b>	<b>1,054,397</b>	<b>(307,062)</b>	<b>-29%</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
<b>PATRIMONIO DE LAS EMPRESAS</b>					
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	10	50,000	50,000	-	0%
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(81,409)	(73,378)	(8,030)	11%
RESULTADOS DEL EJERCICIO		(5,088)	(8,030)	2,942	-37%
IMPACTOS POR LA TRANSICION AL NUEVO MARCO DE REGULACION		107,698	107,698	-	0%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>71,201</b>	<b>76,289</b>	<b>(5,088)</b>	<b>-7%</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>818,536</b>	<b>1,130,686</b>	<b>(312,151)</b>	<b>-28%</b>
RECURSOS ADMINISTRADOS EN NOMBRE DE TERCEROS	11	(75,919,147)	(113,121,047)	37,201,900	-33%
EJECUCION DE PROYECTOS DE INVERSION		(199,998)	(481,536)	281,538	-58%
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		(100,212,577)	(108,561,301)	8,348,724	-8%
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA</b>		<b>176,331,721</b>	<b>222,163,884</b>	<b>(45,832,163)</b>	<b>-21%</b>

Las notas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

  
**RICARDO TORRES BENJUMEA**  
 Representante Legal

  
**KARINA MORON MORON**  
 Contador T.P. 149396- T

  
**CARLOS COLLANTE DE LAS SALAS**  
 Revisor Fiscal T.P. No. 50995-T  
 Ver Dictamen Adjunto

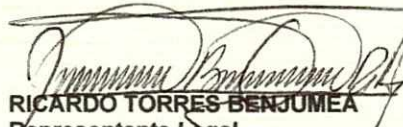
# AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P

## ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

(Valores expresados en miles de pesos colombianos -\$000)

	Nota	2018	2017	Variacion absoluta	Variacion Porcentual
<b>INGRESOS</b>					
<b>VENTA DE SERVICIOS</b>					
OTROS SERVICIOS		2,930,200	2,980,146	-49,946	-2%
SUBVENCIONES		73,790	-	73,790	100%
<b>Total venta de servicios</b>		<b>3,003,990</b>	<b>2,980,146</b>	<b>23,843</b>	<b>1%</b>
<b>Menos:</b>					
<b>GASTOS:</b>					
DE ADMINISTRACION Y OPERACIÓN					
SUELDOS Y SALARIOS		886,825	860,733	26,092	3%
CONTRIBUCIONES EFECTIVAS		177,768	174,537	3,231	2%
APORTES SOBRE LA NOMINA		5,920	5,575	345	6%
PRESTACIONES SOCIALES		210,400	210,906	-506	0%
GASTOS DE PERSONAL DMERSOS		152,650	151,209	1,441	1%
GENERALES	12	1,432,612	1,449,403	-16,791	-1%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS		9,785	10,623	-837	-8%
DEPRECIACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		35,964	33,770	2,194	6%
AMORTIZACION DE ACTIVOS DE INTANGIBLES		24,563	20,169	4,395	22%
<b>Total gastos de administracion</b>		<b>2,936,487</b>	<b>2,916,924</b>	<b>19,563</b>	<b>1%</b>
<b>Mas:</b>					
<b>OTROS INGRESOS</b>					
FINANCIEROS		2,436	670	1,766	264%
INGRESOS DMERSOS		2	133	-131	100%
<b>Total otros ingresos</b>		<b>2,439</b>	<b>803</b>	<b>1,635</b>	<b>204%</b>
<b>Menos:</b>					
<b>OTROS GASTOS</b>					
COMISIONES	12	50,246	47,541	2,705	6%
FINANCIEROS		2	1,062	-1,060	-100%
IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTES		16,284	17,721	-1,437	-8%
OTROS GASTOS DMERSOS		8,497	5,732	2,765	48%
<b>Total otros Gastos</b>		<b>75,029</b>	<b>72,056</b>	<b>2,974</b>	<b>4%</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</b>		<b>-5,088</b>	<b>-8,030</b>	<b>2,942</b>	<b>-37%</b>

Las notas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

  
RICARDO TORRES BENJUMEA  
Representante Legal

  
KARINA MORON MORON  
Contador T.P. 149396- T

  
CARLOS COLLANTE DE LAS SALAS  
Revisor Fiscal T.P. No. 50995-T  
Ver Dictamen Adjunto

# AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P

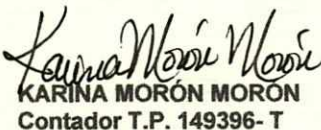
## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO


(Valores expresados en miles de pesos colombianos -\$000)

DETALLE	CAPITAL FISCAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	IMPACTOS POR TRANSICION	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31/12/2015	50,000.00	0.00	-36,684.00	107,698.00	121,014.00
Resultado del Ejercicio	0.00	-36,684.00	-36,694.00	0.00	-73,378.00
Saldo al 31/12/2016	50,000.00	-36,684.00	-36,694.00	107,698.00	84,320.00
Resultado del Ejercicio	0.00	-73,378.00	-8,031.00	0.00	-81,409.00
Saldo al 31/12/2017	50,000.00	-73,378.00	-8,031.00	107,698.00	76,289.00
Resultado del Ejercicio	0.00	-81,409.00	-5,088.00	0.00	-86,497.00
Saldo al 31/12/2018	50,000.00	-81,409.00	-5,088.00	107,698.00	71,201.00

Las notas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

  
RICARDO TORRES BENJUMEA  
Representante Legal

  
KARINA MORÓN MORÓN  
Contador T.P. 149396- T

  
CARLOS COLLANTE DE LAS SALAS  
Revisor Fiscal T.P. No. 50995-T  
Ver Dictamen Adjunto

# AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P

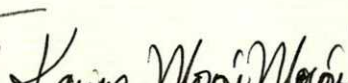
## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

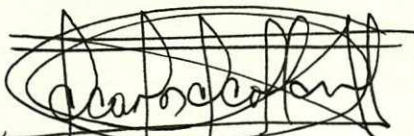
(Valores expresados en miles de pesos colombianos -\$000)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	AÑOS	
	2018	2017
<b>Resultado del ejercicio</b>	(5,088)	(8,030)
<b>Partidas que no afectan el efectivo</b>		
Depreciacion de propiedades, planta y equipo	35,964	33,770
Amortizacion de Intangibles	24,563	20,169
<b>Efectivo Generado en Operación</b>	<b>55,439</b>	<b>45,909</b>
<b>Cambios en partidas operacionales</b>		
disminucion en Avances y anticipos entregados	-	-
aumento en anticipos o saldos a favor por impuestos y contribuciones	(37,342)	(52,228)
diminucion en Otras cuentas por cobrar	15,277	(15,884)
aumentos en Intangibles	(12,417)	(30,465)
disminucion en Financiamiento externo de largo plazo	-	-
disminucion en cuenta por pagar descuentos de nomina	(5,674)	3,661
disminucion en cuenta por pagar servicios y honorarios	(5,328)	5,318
aumento en cuenta por pagar retencion en la fuente	3,074	(3,500)
aumento en Impuestos, contribuciones y tasa por pagar	484	(6,137)
aumento en otras cuentas por pagar	16,922	-
disminucion en Beneficios a los empleados	(1,688)	(381)
disminucion en ingresos recibidos por anticipado	(314,853)	647,496
<b>Cambios en partidas operacionales</b>	<b>(341,545)</b>	<b>547,880</b>
<b>Flujo de efectivo neto en actividades de Operación</b>	<b>(286,106)</b>	<b>593,789</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>Aumentos en propiedades, planta y equipo</b>	(12,202)	(19,955)
<b>Inversiones Administracion de liquidez en títulos</b>		
<b>Flujo de efectivo neto en actividades de Inversion</b>	<b>(12,202)</b>	<b>(19,955)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Deuda Publica externa de largo plazo	-	-
Incremento de Aportes	-	-
<b>Flujo de efectivo neto en actividades de Financiacion</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Disminucion neta en efectivo (saldo caja-banco)</b>	<b>(298,308)</b>	<b>573,834</b>
Saldo del efectivo al comienzo del periodo	625,782	51,948
<b>saldo del efectivo al final del periodo</b>	<b>327,474</b>	<b>625,782</b>

Las notas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

  
**RICARDO TORRES BENJUMEA**  
 Representante Legal

  
**KARINA MORON MORON**  
 Contador T.P. 149396- T

  
**CARLOS COLLANTE DE LAS SALAS**  
 Revisor Fiscal T.P. No. 50995-T  
 Ver Dictamen Adjunto

## **AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P**

### **PROPOSICIÓN SOBRE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P. recibe depósitos para ser administrados con destino al Plan Departamental de Agua - PDA en el Departamento del Magdalena, los ingresos de la sociedad, mientras entra a operar la prestación de los servicios públicos u otros servicios, corresponderán exclusivamente al valor necesario para cubrir los gastos como gestor del PDA y son financiados con el valor pactado de los fondos de Regalías Escalonadas y Sistema General de Regalías.

No se presenta proposición sobre distribución de utilidades porque, como se observa en el Estado del Resultado Integral, hay una pérdida como consecuencia de aplicación de normas internacionales que no tienen afectación fiscal, toda vez que, en la transición a norma internacional se generó un aumento en el patrimonio por el mayor valor por valuación en las propiedades planta y equipos, las cuales al aplicarse la depreciación respectiva en cada periodo generan una pérdida contable no monetaria.



# AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Valores expresado en miles de pesos colombianos - \$000)

### NOTA 1. OBJETO Y ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

**AGUAS DEL MAGDALENA S.A.- E.S.P.**, es una sociedad comercial prestadora de servicios públicos de carácter anónimo y mixto, de nacionalidad colombiana, con personería jurídica propia, cuya organización y funcionamiento se rige por las normas legales y reglamentarias vigentes, en particular por los estatutos que fueron establecidos en la Escritura Pública de Constitución No. 1499 del 23 de junio de 2006, otorgada en la Notaría Tercera del Círculo de Santa Marta, y en lo no previsto en ellos, por las normas de servicios públicos domiciliarios, las normas del código de comercio y la Ley 142 de 1994, excepto en el cumplimiento de funciones como gestor del Plan Departamental para el Manejo Empresarial de los Servicios de Agua Potable y Saneamiento del Magdalena – PDA, las cuales se rigen por el estatuto general de contratación de la administración pública y demás normas que lo modifican adicionan o complementan, con ocasión de la expedición y entrada en vigencia decreto 4548 del 23 de noviembre 2009.

Su objetivo principal es la operación y prestación de los servicios públicos de Acueducto, Alcantarillado, Aseo y actividades complementarias, en el Departamento del Magdalena, dentro de los límites y condiciones establecidos para el desarrollo del Plan Departamental para el Manejo Empresarial de los Servicios de Agua Potable y Saneamiento del Magdalena – PDA y desarrollar el rol de gestor del Plan Departamental del Magdalena.

El domicilio principal es la ciudad de Santa Marta, Departamento del Magdalena, el término de duración de la sociedad inicialmente era de 12 años, sin embargo, en las reformas de los años 2017 y 2018 este término se amplió hasta el 31 de diciembre de 2040, sin perjuicio de que se puede prorrogar su duración o proceder a su disolución anticipada y consiguiente liquidación.

La sociedad ha reformado sus estatutos en 4 ocasiones así: mediante escritura pública No. 2548 del 06 de septiembre de 2007, otorgada en la notaria tercera del Circulo de Santa Marta, en el cual se efectuó inclusión de medidas de gobierno corporativo en la administración de la sociedad; modificación de la planta de personal de la empresa; composición y periodo de la junta directiva y nombramiento de nuevos miembros de la misma.

En el año 2011 mediante escritura pública No. 2002 del 16 de Junio de 2011, otorgada en la notaria tercera del Circulo de Santa Marta, en la cual, amplio la planta de personal.

Luego En el año 2017, mediante escritura pública No. 949 del 18 de mayo de 2017, otorgada en la notaria primera del Círculo de Santa Marta, en la que se amplió la duración de la persona jurídica en dos años más.

Por último, en el año 2018, se reformaron los estatutos mediante escritura pública No. 1553 del 25 de septiembre de 2018, otorgada en la notaria segunda del Círculo de Santa Marta, en la que se amplió la duración de la persona jurídica en veinte años más.

## **NOTA 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES IMPORTANTES**

La empresa lleva sus registros contables y prepara sus estados financieros de conformidad con normas, instrucciones y procedimientos de la CGN y en lo no dispuesto en ellas observa normas prescritas en otras disposiciones legales.

Los siguientes principios y prácticas contables utilizados por AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P. se describen con el objeto de facilitar el entendimiento de los datos presentados en los estados financieros.

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos Colombianos y han sido preparados de acuerdo con el Marco Normativo para Empresas que no Cotizan en el Mercado de Valores, y que no Captan ni Administran Ahorro del Público, dispuesto en la Resolución No. 414 del 2014 de la Contaduría General de la Nación y las demás normas que están coligadas.

Los estados financieros de apertura de Aguas del Magdalena S.A. E.S.P. al 01 de enero de 2015 fueron los primeros estados financieros de la Empresa preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Anteriormente, los estados financieros de AGUAS DEL MAGDALENA S.A.E.S.P. se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA).

### **BASES DE PREPARACIÓN**

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. También se requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio, complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describirán posteriormente.

### **RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que Aguas del Magdalena S.A se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y Aguas del Magdalena S.A ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable con contrapartida en patrimonio y resultado, respectivamente.

### **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

Se considera efectivo y equivalentes al efectivo a los depósitos a la vista, el dinero en caja, las Inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor. El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos no mayores a 90 días en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

## **INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS**

En estas cuentas Aguas del Magdalena S.A incluye los recursos financieros como son los instrumentos de deuda o instrumentos de patrimonio, puestos para obtener rendimientos provenientes de los cambios en el título o el precio durante su vigencia; además incluye las inversiones que se realizan para controlar, influir significativamente o controlar conjuntamente las decisiones de la compañía receptora de la inversión y los instrumentos derivados con fines de especulación y con fines de cobertura.

## **DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR**

Una entidad contabilizará los instrumentos financieros básicos de acuerdo con lo establecido en la Sección 11: (b) Un instrumento de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que Aguas del Magdalena S.A no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se devengan los intereses. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión de deterioro. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce como abono en el estado de resultados.

## **PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

Estos corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructura, vehículos, maquinarias y equipos y se encuentran registrado a su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro, si hubiere. Para efectos de transición a NIIF, de acuerdo con Sección 35, ciertos ítems de Propiedad, plantas y equipos fueron revaluados y se utilizó dicha revaluación como costo a la fecha de transición.

Los costos de ampliación o mejoras que representen un aumento de la capacidad o de la vida útil de los bienes se capitalizarán como mayor costo. Los gastos periódicos de manutención, conservación y reparación se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren. Las obras en curso durante el período de construcción incluyen los gastos financieros que sean directamente atribuibles a la adquisición o construcción y los gastos de personal relacionados en forma directa y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción. Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el ejercicio de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

La depreciación es calculada linealmente durante los años de vida útil técnica estimada de los activos.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si corresponde, en cada cierre del ejercicio.

## RUBRO PP Y E

Vida útil  
Mínima

Vida útil  
Máxima

	años	años
<i>Muebles y Enseres de Oficina</i>	5	10
<i>Flota y Vehículos de Transporte</i>	5	15
<i>Equipo de comunicación y computación</i>	5	10

Las vidas útiles estimadas para los bienes de Propiedad Planta y Equipo material son:

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad Planta y Equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos que fueron revalorizados de acuerdo a Sección 35, los valores incluidos en reservas de revalorización se traspasan a resultados acumulados.

### ACTIVOS INTANGIBLES

Los intangibles son bienes identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física, sobre los cuales Aguas del Magdalena S.A tiene el control, espera obtener beneficios económicos futuros y puede realizar mediciones fiables.

Programas informáticos: Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje razonable de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

### CUENTAS POR PAGAR

Aguas del Magdalena S.A reconocerá todas las obligaciones contraídas con terceros en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espere a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable ya sea un instrumento de efectivo u equivalente.

Las cuentas por pagar se clasificarán en las categorías de costo o costo amortizado, para el costo se conceden plazos normales de pago mientras que para el costo amortizado sus plazos serán superiores a los plazos normales del negocio; por lo tanto, el costo se medirá por el valor de la transacción. Para los costos amortizados cuando se hayan pactado precios diferentes para ventas con plazos de pago superiores a los normales, se empleará el precio establecido por el proveedor para ventas con plazos normales de pago y/o cuando no se hayan pactado precios diferenciados para ventas con plazos de pago superiores a los normales, se empleará el valor presente de los flujos futuros descontados a las tasas de referencia del mercado para transacciones similares durante el periodo que exceda al plazo normal para el negocio y el sector (res.414).

La medición posterior de las cuentas clasificadas al costo se mantendrá por el valor de la transacción y las demás al costo de amortización, el cual es el valor inicial reconocido más el costo efectivo menos los pagos realizados.

## PRÉSTAMOS

Los préstamos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los préstamos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que Aguas del Magdalena S.A tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

## IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Aguas del Magdalena S.A, basados en la renta imponible para el ejercicio, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio (a través del Estado Consolidado de Resultados Integrales). El impuesto a la renta se registra sobre la base de la renta líquida imponible determinada para fines tributarios. Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobadas o a punto de aprobarse y que sean altamente probables de promulgar, en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los activos por impuestos diferidos se registran cuando se considere probable que Aguas del Magdalena S.A vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que se puedan hacer efectivos.

No se han reconocido impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el valor tributario y contable que generan las inversiones en empresas relacionadas, de acuerdo a los criterios señalados en la Sección 29.

## BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Son todas las retribuciones que AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P. proporciona a sus trabajadores a cambio de sus servicios, incluyendo, cuando haya lugar, beneficios por terminación del vínculo laboral o contractual.

a.- Indemnizaciones por años de servicio

Aguas del Magdalena S.A no tiene pactado este beneficio con el personal.

b.- Vacaciones del personal

Aguas del Magdalena S.A reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

## ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Los activos y pasivos contingentes son acontecimientos los cuales están ligados a lo incierto de si ocurren o no ya que no están enteramente bajo el control de la empresa, estos no se reconocerán en los estados financieros y su revelación se realizara en cuentas de orden deudoras y acreedoras respectivamente además se evaluarán de forma continua para asegurar que se refleje adecuadamente su evolución.

## RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Aguas del Magdalena S.A reconocerá beneficios económicos de los ingresos de actividades ordinarias como la venta de bienes, la prestación de servicios o por el uso que terceros hacen de los activos los cuales generan intereses, regalías, arrendamientos, dividendos entre otros, durante el periodo contable siempre y cuando no correspondan a aportes de los propietarios de la empresa y su reconocimiento se realizara por separado a cada transacción.

## ARRENDAMIENTOS:

a.- Cuando Aguas del Magdalena S.A es el arrendatario – Arrendamiento financiero:

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipos cuando Aguas del Magdalena S.A tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos. Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir un tipo de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otras cuentas a pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

b.- Cuando Aguas del Magdalena S.A es el arrendatario – Arrendamiento operativo:

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

c.- Cuando Aguas del Magdalena S.A es el arrendador:

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro de Propiedades, planta y equipo o en Propiedad de inversión, según corresponda.

Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

## DETERIORO ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los importes de Propiedades, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias del negocio indique que el valor libros de los activos puede no ser recuperable. El valor recuperable de un activo se estima como el mayor valor entre el precio de venta neto y el valor de uso. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe supere el importe recuperable.

Una pérdida por deterioro previamente reconocida se puede revertir si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable, sin embargo, no en un monto mayor que el importe determinado y reconocido en años anteriores. En el caso de la plusvalía comprada, una pérdida reconocida por deterioro no es reversible. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

### RECONOCIMIENTO DE LOS GASTOS

Incluyen tanto las pérdidas como los gastos que surgen del desarrollo ordinario de las actividades de la empresa. Dentro de estas partidas también se pueden incluir los siniestros, venta de activos no corrientes, efectos de la tasa de cambio en moneda extranjera, los salarios y las depreciaciones lo que representa una salida o disminución de los activos ya sea en el efectivo y equivalente o la propiedad, planta y equipo.

Para un buen reconocimiento de los gastos es probable que los beneficios económicos futuros vayan a salir de la empresa así mismo la partida tiene un costo o valor que puede ser medido con fiabilidad.

### HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del ejercicio 2018 y la de la preparación de estos estados financieros no se ha producido ningún suceso que les afecte de manera significativa.

### NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está integrado por los saldos obtenidos en moneda funcional, tanto en caja como en los bancos, a través de las cuentas corrientes y de ahorro abiertas en las entidades bancarias de confianza y comprenden lo siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	AÑOS		Variación
	2018	2017	Absoluta
CAJA	-	-	-
BANCOS	327,475	625,782	-298,308
<b>Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>327,475</b>	<b>625,782</b>	<b>-298,308</b>

Comprende al saldo a diciembre 31 de 2018 en cuentas corrientes y de ahorro, debidamente conciliadas.

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

#### CUENTAS POR COBRAR – CORRIENTE

Al 31 de diciembre se presentaban los siguientes saldos en las cuentas de deudores:

CUENTAS POR COBRAR	AÑOS		Variación
	2018	2017	Absoluta
ANTICIPOS O SALDOS A FAVOR POR IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	266,103	228,761	37,342
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,807	20,084	-15,277
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>270,910</b>	<b>248,844</b>	<b>22,066</b>

\***Anticipo o saldo a favor por impuestos y contribuciones:** Comprende el saldo de los anticipos entregados por concepto de impuestos de renta, autoretención del impuesto de Renta, saldos a favor de años anteriores y la retención por rendimientos financieros.

\***Otras Cuentas por Cobrar:**

- **Retenciones por Cobrar:** Comprende al saldo de la Retención en la fuente por salarios aplicadas al valor pagado por viáticos ocasionales que a 31 de diciembre de 2018 no han sido

canceladas por los empleados de AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P. que de acuerdo a las políticas se deben descontar a los empleados en el mes siguiente al que se genera la retención.

- **Reclamaciones a Terceros:** Corresponde al saldo de Reclamaciones a las Entidades Prestadoras de Salud por concepto de Enfermedad general, de los trabajadores con contrato laboral, que no han sido reembolsadas. La Disminución significativa corresponde al pago de la Licencia de Maternidad pendiente desde el año 2017.

#### NOTA 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN

El saldo de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de corresponde a:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	AÑOS		Variacion
	2018	2017	
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	103,607	103,607	-
EQUIPO DE COMUNICACIÓN Y COMPUTACION	229,999	217,797	12,202
EQUIPO DE TRANSPORTE, TRACCION Y ELEVACION	207,321	207,321	-
-Depreciacion Acumulada	-343,038	-307,074	-35,964
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>197,889</b>	<b>221,651</b>	<b>-23,762</b>

Se debe tener en cuenta que en la reevaluación del valor de la Camioneta TOYOTA y de algunos Equipos de oficina que surgieron en la transición al nuevo marco normativo generaron una utilidad que se reflejó en el patrimonio como impacto a la transición al nuevo marco normativo por las propiedades planta y equipo, la cual, a medida que se vayan depreciando generaran una perdida en el ejercicio que permitirá normalizar el valor del patrimonio, cuando se hallan terminado de depreciar las propiedades en las que se realizó estas reevaluaciones.

La depreciación correspondiente al año 2018 de los activos reevaluados es de (\$5.088.360) la cual, afecta el resultado del ejercicio.

#### NOTA 6. OTROS ACTIVOS

El saldo a diciembre 31 se compone de la siguiente manera:

OTROS ACTIVOS	AÑOS		Variacion
	2018	2017	Absoluta
INTANGIBLES	243,449	231,032	12,417
-Amortizacion acumulada de Intangibles	-221,187	-196,624	-24,563
<b>Total otros activos</b>	<b>22,262</b>	<b>34,408</b>	<b>-12,146</b>

En el año 2018 se observa un aumento en las cuentas del grupo, lo cual, se debe a la compra de licencias y su respectiva amortización causada en el año; las licencias se amortizaron de acuerdo a la caducidad del contrato.



## NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS POR PAGAR	AÑOS		Variación
	2018	2017	Absoluta
<b>Cuentas por pagar - Corriente</b>			
DESCUENTOS DE NOMINA	17,783	23,457	-5,674
SERVICIOS Y HONORARIOS	-	5,328	-5,328
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	16,922	-	16,922
RETENCION EN LA FUENTE E IMPTO DE TIMBRE	11,384	8,310	3,074
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS POR PAGAR	5,116	4,632	484
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>51,206</b>	<b>41,728</b>	<b>9,478</b>

### CUENTAS POR PAGAR - CORRIENTE.

Conformado Principalmente Por:

\*Descuentos de Nomina: corresponde a los valores generados por obligaciones laborales del personal con contrato laboral pendientes por cancelar al corte del periodo diciembre 31 de 2018; como lo son Aportes a seguridad social, Riesgos Profesionales y Libranza así:

DESCUENTOS DE NOMINA	
Aportes a Fondos Pensionales	12,181
Aportes a Seguridad Social en Salud	3,813
Aporte a Riesgos Profesionales	1,790
Libranzas	-
<b>TOTAL DESCUENTOS DE NOMINA</b>	<b>17,783</b>

\*Otras Cuentas por Pagar: Se reclasifico a esta cuenta lo que correspondía a Costos y Gastos por Pagar, que antes se registraba en la cuenta de Servicio y Honorarios y los aportes Parafiscales de SENA e ICBF, que se registraban en Descuentos de Nomina, que a 31 de diciembre se encuentran pendiente de pago.

## NOTA 8. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo a diciembre 31 se compone de la siguiente manera:

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	AÑOS		Variación
	2018	2017	Absoluta
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO	109,641	111,329	-1,688
<b>Total Beneficios a los Empleados</b>	<b>109,641</b>	<b>111,329</b>	<b>-1,688</b>

Los beneficios generados por los trabajadores de Aguas del Magdalena S.A. E.S.P. a 31 de diciembre de 2018 corresponden:

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO	
CESANTIAS	56,903
INTERESES SOBRE CESANTIAS	6,747
VACACIONES	43,115
APORTES CAJAMAG	2,877
<b>TOTAL BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>109,641</b>

Se reclasifico a esta cuenta los aportes a Cajas de compensación familiar que antes se registraban en Descuentos de Nomina.

## NOTA 9. OTROS PASIVOS

OTROS PASIVOS	AÑOS		Variación
	2018	2017	Absoluta
INGRESOS RECIBIDOS POR ANTICIPADO	586,488	901,340	-314,853
<b>Total otros pasivos</b>	<b>586,488</b>	<b>901,340</b>	<b>-314,853</b>

**\*Ingresos Recibidos por Anticipado:** El saldo de esta cuenta corresponde al valor recibido para cubrir los gastos de administración para el normal funcionamiento y ejecución del PDA, que a 31 de Diciembre de 2018, no se ha contabilizado como ingresos del periodo, al no haberse constituido el gasto, toda vez que, estos valores están representados en los saldos de las cuentas de bancos, cuentas por cobrar, Propiedades planta y equipo, intangibles y cuentas por pagar administrativas.

## NOTA 10. PATRIMONIO INSTITUCIONAL

De acuerdo con los registros contables, el capital de la compañía al 31 de diciembre de 2018, era el siguiente:

PATRIMONIO DE LAS EMPRESAS		AÑOS		Variación
		2018	2017	Absoluta
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	10	50,000	50,000	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		-81,409	-73,378	-8,030
RESULTADOS DEL EJERCICIO		-5,088	-8,030	2,942
IMPACTOS POR LA TRANSICION AL NUEVO MARCO DE REGULACION		107,698	107,698	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>71,201</b>	<b>76,289</b>	<b>-5,088</b>

La discriminación del capital suscrito y pagado es:

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		50,000,000.00
Acciones		
Capital Autorizado:	50.000 a \$1.000 c/u	50,000,000.00
Capital por suscribir		-
Capital suscrito:	50.000 a \$1.000 c/u	50,000,000.00
Capital por Cobrar		-
Capital suscrito y pagado:	50.000 a \$1.000 c/u	50,000,000.00

## NOTA 11. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Las cuentas de orden comprenden:

CUENTAS DE ORDEN	AÑOS	
	2018	2017
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		
DERECHOS CONTINGENTES		
GARANTIAS CONTRACTUALES		
Otras garantías contractuales	48,349,205	61,094,388
EJECUCION DE PROYECTOS DE INVERSION		
ACTIVOS		
Anticipos y avances sobre convenios	30,428,746	24,517,512
Proyecto Plan departamental de Aguas	582,794,114	536,786,504
DEUDORAS POR CONTRA (CR)		
DERECHOS CONTINGENTES POR CONTRA (CR)		
Garantías contractuales	48,349,205	61,094,388
Ejecucion de proyectos de inversión	613,222,860	561,304,016
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		
ACREEDORAS DE CONTROL		
RECURSOS ADMINISTRADOS EN NOMBRE DE TERCEROS		
Recursos entregados en Administracion	75,919,147	113,121,047
EJECUCION DE PROYECTOS DE INVERSION		
PASIVOS		
Cuentas por pagar	199,998	481,536
OTRAS CUENTAS ACREEDORAS DE CONTROL		
Contratos pendientes de ejecución	100,212,577	108,561,301
ACREEDORAS DE CONTROL POR EL CONTRARIO (DB)		
Recursos Administrados en nombre de terceros	75,919,147	113,121,460
Ejecucion de Proyectos de Inversion	199,998	481,123
Otras cuentas acreedoras de control	100,212,577	108,561,301

Las Cuentas de Orden Deudoras comprenden los siguientes conceptos:

**\*Otras garantías contractuales:** Corresponde a los aportes que se tiene previsto recibir de acuerdo a la proyección de presupuesto para el año 2018, así:

1. Sistema General de Regalías, la suma de **(\$38.390.624.402)**.
2. Recursos del Sistema General de Participaciones (SGP Departamento) por valor de **(\$9.958.580.349)**.

**\*Anticipos y avances sobre convenios:** Corresponde a los saldo a diciembre 31 de 2018 de anticipos sobre contratos de Obra civil de obra y demás contratos de interventoría, consultoría y asesorías.

Cifras en miles de \$.

<b>AVANCES Y ANTICIPOS ENTREGADOS</b>	
<b>Anticipos sobre Convenios.</b>	
Universidad tecnologica de Bolivar - (Convenio-Corpamag)	34,724
<b>Total anticipos sobre Convenios</b>	<b>34,724</b>
<b>Anticipos sobre Contratos</b>	
Aguas Regional de Macondo S.A.(Aguas Kapital Macondo)	2,782,898
Estructuras Especiales S.A. - CO-001-2010	277,977
Consorcio Aguas del Reten 2010 - CO-003-2010	84,749
Consorcio obras de Salamina 2010 - CO-008-2010	170,131
Consorcio Zona Bananera - CO-002-2011	35,166
Gilberto Acuña - CO-001-2012	200,617
Union Temporal Sistema Sur - CO-004-2013	98,418
Union temporal intermagdalena - CONS-002-2012	643,678
Pedro Ramon Laza Bula - CO-005-2013	93,046
Orlando Diaz Gomez - CONS-001-2013	5,820
Consorcio Sasa Fase I - CO-001-2014	99,676
Consorcio Acueductos 13 - CO-004-2013	123,212
Consorcio Construmag - CO-002-2012	16
Union Temporal Am - CO-001-2013	31,586
Union temporal Acueductos Magdalena - CO-001-2013	134,819
Consorcio Zawady 2013 - COZR-004-2013	178
Union Temporal El Trebol - CO-003-2014	40,089
Consorcio Agua Bananera - CO-002-2011	835,760
Benjamin Obando Delgado - CO 009-2014	83,034
U.T. El Piñon 2014 - CO-005-2014	263,697
Consorcio Acueducto Bellavista - CO-006-2014	122,597
Consorcio La Colombia 2015 - CO-007-2014	60,761
Consorcio Lpm - CO-003-2015	56,230
Consorcio Acueducto Pedraza - CO-008 DE 2014	45,403
Consorcio Construredes JJ - CO-001-2016	645,158
Consorcio San Pedro - CO-003-2016	102,921
Consorcio Chilloa - CO-004-2016	336,007
Consorcio ABC - CO-005-2016	230,621
Licuas SA Sucursal Santa Marta - CONS-002-2016	10,951,397
Consorcio Aguas de Ariguani - CMA-001-2017	17,070
Gestion y Resultados S.A.S. - CONS-002-2017	98,970
Consorcio Ceilsas Aracataca - COZR-002-2017	566,141
Consorcio Alcantarillado Rio - CO-004-2017	1,989,232
Consorcio Alcantarillado SBT - CO-003-2017	2,276,456
Consorcio Orihueca - CO-005-2017	471,532
Consorcio Palermo - CO-006-2017	1,807,019
Laboratorio Microbiologico Barranquilla SAS	45,000
Consorcio Acueducto Piñuela 2017 - CO-008-2017	450,703
Consorcio Aguas Claras 2017 - CO-007-2017	104,422
Roberto de Jesus Montiel Rodriguez	184,430
Consorcio Ariguani - CO-002-2018	1,615,622
Consorcio Agua Tucurinca 2018 - CO-003-2018	1,392,034
Consorcio Nueva Estrella - CO-001-2018	819,734
<b>Total anticipos sobre Contratos</b>	<b>30,394,023</b>
<b>TOTAL AVANCES Y ANTICIPOS ENTREGADOS</b>	<b>30,428,746</b>

**\*Proyecto Plan Departamental de Agua:** Corresponde a la acumulación de costo por concepto de otros componentes del proyecto y el valor por las Obras Civiles en lo ejecutado de los diversos municipios, de conformidad a los contratos firmados para la ejecución del programa de Aguas Potable 2005-2015 y según actas parciales de obras liquidadas y acumuladas hasta el 31 de Diciembre de 2018.

Cifras en miles de \$.

<b>PROYECTO PLAN DEPARTAMENTAL DE AGUA</b>	
<b>Otros Componentes del Proyecto</b>	
Honorarios/Asesorías/Consultorías	17,877,194
Gerencia Técnica	19,910,126
Intereses Comisiones y Otros Gastos	39,226,296
Aportes al fondo de Contingencia	5,310,930
Impuestos y Gastos bancarios Fideicomiso	1,245,939
Interventoría del Plan Departamental	26,434,845
Desarrollo Institucional	9,611,537
Componente Ambiental	31,978,631
<b>Total Otros Componentes del Proyecto</b>	<b>151,595,497</b>
<b>Proyectos de Acueductos</b>	
Municipio de Algarrobo	809,004
Municipio de Sabanas de San Ángel	1,803,860
Municipio de Sabanas de S.-Planta Resguardo Indígena	181,044
Municipio de Plato	2,456,360
Municipio de Santa Barbara de Pinto	3,295,462
Municipio de Santa Marta (Mamatoco - San Jorge)	4,278,926
Municipio de Sitio Nuevo	3,998,303
Municipio de Ariguani	7,048,343
Municipio de Pedraza	1,543,658
Municipio de Tenerife	2,646,557
Municipio de Ciénaga	16,014,884
Municipio de Pueblo Viejo	9,823,202
Municipio de Aracataca	7,384,677
Municipio de Nueva Granada	8,339,757
Municipio de Fundación	7,888,585
Municipio de El Retén	1,540,485
Municipio de Chibolo	3,101,749
Municipio de Salamina	2,041,017
Municipio de Salamina (Guaimaro)	1,392,024
Municipio de San Sebastián de Buenavista	2,267,113
Municipio de Pijiño del Carmen	2,138,026
Municipio de Concordia	3,079,225
Municipio de Guamal	3,029,330
Municipio de El Piñón	2,381,561
Municipio de Zapayan	1,958,413
Municipio de Zona Bananera	20,504,112
Municipio de Ciénaga (Bodega Betel)	154,000
Municipio de Santa Marta (Barrios los Laureles)	904,593
Municipio de Pivijay	5,015,543
Municipio de Cerro de San Antonio	4,465,954
Corregimientos Zona Rural	34,193,769
<b>Total Proyectos de Acueductos</b>	<b>165,679,537</b>

<b>PROYECTO PLAN DEPARTAMENTAL DE AGUA</b>	
<b>Proyectos de Alcantarillados</b>	
Municipio de Ariguani	1,554,827
Municipio de Aracataca	7,877,370
Municipio de Cerro de San Antonio	4,002,180
Municipio de Ciénaga	10,313,442
Municipio de Guamal	6,155,050
Municipio de Nueva Granada	1,100,868
Municipio de Pivijay	16,227,121
Municipio de Plato	5,479,409
Municipio de Santa Marta (Rodadero Sur)	24,534,841
Municipio de Chibolo	12,748,674
Municipio de Sabanas de San Ángel	5,450,357
Municipio de Nueva Granada	186,264
Municipio de Santa Marta (Playa Salguero)	1,464,916
Municipio de Pedraza	2,173,300
Municipio de Tenerife	2,984,610
Municipio de El Reten	10,253,439
Municipio de Salamina	18,833,433
Municipio de Santa Marta (Colector Bastidas)	17,091,750
Municipio de Pijiño del Carmen	1,602,296
Municipio de El Piñon	3,486,333
Municipio de Santa Marta (Barrios los Laureles)	2,904,832
Municipio de Algarrobo	11,927,636
Municipio de Fundación	29,544,154
Municipio de San Sebastian de Buenavista	5,762,686
Municipio de Concordia	9,082,814
Municipio de Santa Barbara De Pinto	16,524,543
Municipio de Zapayan	5,072,314
Municipio de Sitio Nuevo	14,900,533
Municipio de Zona Bananera	4,360,299
Corregimientos Zona Rural	3,472,150
<b>Total Proyectos de Alcantarillados</b>	<b>257,072,442</b>
<b>Subsidios</b>	
Municipio de Salamina	347,391
Municipio de Zapayan	231,180
Municipio de Sabanas de San Angel	333,307
Municipio de Pedraza	365,172
Municipio de Pueblo Viejo	215,998
Municipio de Chibolo	57,718
Municipio de Algarrobo	108,798
Municipio de Concordia	89,499
Municipio de Aracataca	612,815
Municipio de Cerro De San Antonio	42,909
Municipio de Pivijay	197,301
Municipio de El Reten	227,754
<b>Total Subsidios</b>	<b>2,829,841</b>
<b>Plan de Aseguramiento Prestacion de Servicio</b>	
Plan de Aseguramiento Prestacion de Servicio	5,616,797
<b>Total Plan de Aseguramiento Prestacion de Servicio</b>	<b>5,616,797</b>
<b>TOTAL PROYECTO PLAN DEPARTAMENTAL DE AGUA</b>	<b>582,794,114</b>

Las Cuentas de Orden Acreedora comprenden:

**\*Recursos entregados en Administración:** Comprende el saldo a 31 de Diciembre 2018, de los recursos administrados a través del contrato de encargo fiduciario de administración y pagos con la Fiduciaria de Occidente y en el Patrimonio Autónomo con el Consorcio FIA, por valor de \$75.919.147.000

**\*Ejecución de Proyectos de Inversión – Cuentas por Pagar:** Este rubro por \$199.997.000 Representa el valor de las ordenes pendientes de cancelar a diciembre 31 de 2018, propios de facturas y actas parciales de obras del Programa de Agua Potable y Alcantarillado.

EJECUCION DE PROYECTOS DE INVERSION	
<b>Cuentas por Pagar del Programa</b>	
Orlando Diaz Gomez - (Fact. varias - CONS-001-2013)	119
Consorcio Tayrona - (Fact. Varias - CO-004-2007)	141,450
Consorcio Aguas de el Reten - (Fact. Varias - CO-003-2010)	29,812
Consorcio Obras de Salamina 2010 - (Fact. Varias - CO-008-2010)	79
Consorcio Sitio Nuevo - (Fact. Varias - CO-004-2011)	9,383
Consorcio Aguas Aracataca - (Fact. Varias - CO-007-2011)	15,137
Servac ESP - (OP-175-2017 - Subsidios)	4,018
<b>TOTAL</b>	<b>199,997</b>

**\*Contratos Pendientes de Ejecución:**

Comprende los Contratos de interventoría, obra civil, consultorías y desarrollo social e Institucional que a la fecha están pendientes de ejecución:

Cifras en miles de \$.

DESCRIPCION	VALOR
CONSORCIO INTERFUNDACION	109,496
INTERMAGDALENA	3,724,846
ORLANDO DIAZ GOMEZ	34,453
ORLANDO DIAZ GOMEZ	110,721
AFA CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.	832,683
DIEGO FERNANDO PEÑALOZA RUIZ	4,500
ADOLFO LUIS TORRES VASQUEZ	4,600
ROBERTO DE JESUS MONTIEL RODRIGUEZ	430,336
CONSORCIO TAYRONA	189,204
CONSORCIO AGUAS DE EL RETEN 2010	147,475
CONSORCIO AGUAS DE SALAMINA	396,973
UNIVERSIDAD TECNOLOGICA DE BOLIVAR	34,724
CONSORCIO ZONA BANANERA	2,280,716
CONSORCIO PRISMA	323,924
CONSORCIO SITIO NUEVO	196,352
GILBERTO ACUÑA	471,354
UNION TEMPORAL AM	73,701
UNION TEMPORAL ACUEDUCTOS MAGDALENA	314,577
CONSORCIO ACUEDUCTO 13	287,495
CONSORCIO ZAWADI 2013	202,484

Cifras en miles de \$.

DESCRIPCION	VALOR
UT SISTEMA SUR I	3,181,135
PEDRO RAMON LAZA BULA	217,107
CONSORCIO SASA FASE I	1,418,577
UNION TEMPORAL EL TREBOL	93,541
UNION TEMPORAL EL PIÑON 2014	615,292
CONSORCIO ACUEDUCTO BELLAVISTA	286,059
CONSORCIO LA COLOMBIA	141,776
CONSORCIO ACUEDUCTO PEDRAZA	105,940
BENJAMIIN OBANDO DELGADO	193,745
CONSORCIO AGUAS DE CONCORDIA	5,705
CONSORCIO LPM	131,202
CONSORCIO CONSTRUREDES JJ	2,305,369
CONSORCIO ZAPAYAN	287,782
CONSORCIO SAN PEDRO	240,149
CONSORCIO CHILLOA	784,017
CONSORCIO ACUEDUCTO CIENAGUERO	366,125
CONSORCIO ABC	538,115
UNION TEMPORAL CHIBOLO AA	242,490
CARLOS COTES MORALES	244,471
CONSORCIO ALCANTARILLADO SBT	5,311,730
CONSORCIO ALCANTARILLADO RIO FRIO	4,641,541
CONSORCIO ORIHUECA	1,100,241
CONSORCIO PALERMO	4,216,377
CONSORCIO AGUAS CLARAS 2017	243,651
CONSORCIO ACUEDUCTO PIÑUELA 2017	1,051,641
CONSORCIO AGUAS DE ARIGUANI	39,830
CONSORCIO CEILSAS ARACATACA	1,320,995
CONSORCIO NUEVA ESTRELLA	1,912,713
CONSORCIO ARIGUANI	3,769,784
CONSORCIO AGUA TUCURINCA 2018	3,248,079
UNION TEMPORAL AM ZAPAYAN 2018	2,499,377
UNION TEMPORAL AM PINTO 2018	3,193,503
CONSORCIO FASE I	17,210,106
RICHARD XAVIER LOPEZ	23,200
JOSE LUIS TOLOZA GUTIERREZ	13,252
DANIEL ALBERTO BRITTO FERNANDE	8,500
JOSE LUIS TOLOZA GUTIERREZ	10,640
LABORATORIO MICROBIOLÓGICO - CARACTERIZACIONES	52,500
LABORATORIO MICROBIOLÓGICO - CARACTERIZACIONES	52,500
ING-CONSULTORIA S.A.S	1,541,900
FRED SILVER PEÑARANDA HERNANDEZ	5,000
MAILEN SOFIA HERNANDEZ NARANJO	2,300
LICUAS SA SUCURSAL COLOMBIA	25,553,261
U.T. INTERVENTORIA DE ASEGURAMIENTO	1,389,817
GESTION Y RESULTADO S.A.S.	230,929
<b>TOTAL</b>	<b>100,212,577</b>



## NOTA 12. GASTOS GENERALES

Los Gastos Generales comprenden el saldo acumulado durante el año 2018 en que incurrió la administración para el normal funcionamiento y ejecución del PDA.

Cifras en miles de \$.

	AÑOS		Variación Absoluta	Variación Porcentual
	2018	2017		
<b>GASTOS GENERALES</b>				
<b>Estudios y proyectos:</b>				
Gestión de Calidad	38,500	27,282	11,218	41%
<b>Total Estudios y proyectos</b>	<b>38,500</b>	<b>27,282</b>	<b>11,218</b>	<b>41%</b>
<b>Comisiones, honorarios y servicios:</b>				
Honorarios por Asesorías Contables	86,509	78,254	8,255	11%
Honorarios por Revisoría Fiscal	62,538	60,081	2,457	4%
Honorarios Asesorías jurídicas y consultorías	334,458	349,666	(15,208)	-4%
Honorarios Planeacion y Asesorías	71,800	-	71,800	100%
Honorarios Serv. Profesionales-componente ambiental	34,182	40,915	(6,733)	-16%
Honorarios asistencia tecnica	230,815	330,481	(99,666)	-30%
Honorarios Componente Institucional	40,205	97,618	(57,413)	-59%
Honorarios por Sistemas y Tecnologia	43,860	42,132	1,728	4%
Contrato Por Servicios	15,015	14,234	781	5%
Otros Honorarios	92,206	32,006	60,199	188%
<b>Total Comisiones, honorarios y servicios</b>	<b>1,011,588</b>	<b>1,045,388</b>	<b>(33,800)</b>	<b>-3%</b>
Mantenimiento	67,269	61,376	5,893	10%
Reparaciones	207	611	(404)	-66%
Servicios públicos	47,346	54,516	(7,170)	-13%
Arrendamiento	165,691	149,380	16,311	11%
Viáticos y Gastos de viajes	28,457	36,822	(8,365)	-23%
Seguros Generales (manejo y cumplimiento)	26,825	26,080	746	3%
Organización de Eventos	7,731	13,504	(5,772)	-43%
Contratos de Aprendizaje	4,010	-	4,010	100%
Otros gastos diversos	34,987	34,444	543	2%
<b>TOTAL GASTOS GENERALES</b>	<b>1,432,612</b>	<b>1,449,403</b>	<b>(16,791)</b>	<b>-1%</b>
<b>OTROS GASTOS</b>				
Intereses	2	1,062	(1,060)	-100%
Comisiones	50,246	47,541	2,705	6%
Impuesto a las Ganancias Corriente	16,284	17,721	(1,437)	-8%
Otros Gastos Diversos	8,497	5,732	2,765	48%
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>75,029</b>	<b>72,056</b>	<b>2,974</b>	<b>4%</b>

Se observa una disminución significativa en los gastos por honorarios del componente institucional y asistencia técnica, igualmente en el rubro de reparaciones, organización de eventos, servicios públicos, viáticos y gastos de viajes. Lo anterior debido a que la gerencia tomo medidas de austeridad en los viajes y optimizo gastos de la empresa.

La cuenta auxiliar de otros honorarios corresponde a los profesionales de Seguridad en el Trabajo, Comunicaciones y Apoyo administrativo. También se observa que a partir del año 2018 se contrató personal a través de contratos de aprendizaje con el SENA.

En la subcuenta otros gastos diversos de la cuenta gastos generales se clasifican los gastos incurridos en el año 2018 por concepto de elementos de aseo y cafetería, útiles y papelería, gastos de correspondencia, suscripciones, entre otros gastos menores.

La cuenta otros gastos diversos dentro del grupo de Otros Gastos corresponden a impuestos asumidos por 4.516.132, sentencias y conciliaciones por \$3.952.703 y ajuste al peso por \$28.002, siendo el valor de las sentencias el aumento significativo con respecto al año anterior.

## AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P

### INDICADORES FINANCIEROS

(Valores expresados en miles de pesos colombianos -\$000)

#### DE LIQUIDEZ

Mediante estos índices puede medirse la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Se busca el grado o medida de liquidez de las inversiones a corto plazo frente a los requerimientos por obligaciones corrientes. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes.

A continuación se presenta el ejercicio por cada una de las razones de liquidez:

1.1 RAZON CORRIENTE	DICIEMBRE 2018		DICIEMBRE 2017	
$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{598,384}{160,846}$	= 3.72	$\frac{874,627}{153,056}$	= 5.71

Mide la capacidad del negocio para cubrir sus obligaciones en el corto plazo, es decir representa la capacidad que tiene la empresa frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes. Se menciona que una razón corriente ideal puede ser de 2 a 1 o sea que por cada peso que se debe en el corto plazo se tienen dos pesos como respaldo.

Lo anterior indica que por cada peso de deuda corriente se tiene \$3.72 de respaldo en el activo corriente al cierre de diciembre 2018.

1.2 SOLIDEZ	DICIEMBRE 2018		DICIEMBRE 2017	
$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	$\frac{818,356}{747,335}$	= 1.10	$\frac{1,130,686}{1,054,397}$	= 1.07

Capacidad de la empresa a corto y largo plazo para demostrar su consistencia financiera

Lo anterior indica que por cada peso de deuda en el pasivo total se tiene \$1.10 de respaldo en el activo total a diciembre de 2018.

#### DE ENDEUDAMIENTO

Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera, se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables, de la situación financiera de la compañía en particular, de los márgenes de rentabilidad y del nivel de las tasas de interés vigente en el momento.

A continuación se presenta el ejercicio por cada una de las razones de endeudamiento:

2.1 ENDEUDAMIENTO TOTAL	DICIEMBRE 2018		DICIEMBRE 2017	
<u>Pasivo total</u>	747,335	=	91.30%	<u>1,054,397</u>
<u>Activo total</u>	818,536			1,130,686 = 93.25%

Mide la participación de los acreedores en la financiación de los activos totales de la empresa. Mientras más alto sea este índice mayor el apalancamiento financiero de la empresa. Por lo anterior se considera que un endeudamiento manejable es del 60%; sin embargo se debe tener en cuenta al efectuar el análisis que % representa el pasivo a largo plazo y la naturaleza misma del negocio.

Lo anterior significa que la empresa financia con dinero de terceros el 91.3% de sus activos totales al cierre de diciembre 2018.

2.2 ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	DICIEMBRE 2018		DICIEMBRE 2017	
<u>Patrimonio</u>	71,201	=	44.27%	<u>76,289</u>
<u>Pasivo Corriente</u>	160,847			153,056 = 49.84%

Mide el grado de compromiso de los socios o accionistas para atender deudas a corto plazo.

Lo anterior indica que los socios pueden cumplir en un 44.27% con sus compromisos a corto plazo al cierre de diciembre 2018.

2.3 RAZON DE INDEPENDENCIA FINANCIERA	DICIEMBRE 2018		DICIEMBRE 2017	
<u>Patrimonio</u>	71,201	=	8.70%	<u>76,289</u>
<u>Activo total</u>	818,535			1,130,686 = 6.75%

Mide el índice de propiedad o razón de independencia financiera, indicando la participación del propietario en la financiación de los activos totales de la empresa.

Lo anterior significa que al cierre de diciembre 2018 el 8.70% del activo total corresponde a los accionistas.

### CAPITAL DE TRABAJO

DICIEMBRE 2018			
Activo corriente - Pasivo corriente	=	598.384 - 160.847	= 437,537

Permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los periodos siguientes y la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes. El capital de trabajo no es una razón, es el resultado de restar el pasivo corriente total al activo corriente total, determinando que entre mayor sea la diferencia entre activos corrientes y pasivos corrientes, mayor será la liquidez.

Lo anterior indica que al cierre de diciembre 2018 la empresa cuenta con recursos propios y presenta un capital de trabajo de \$437.537 mil pesos.

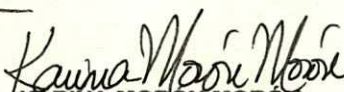
#### VALOR INTRINSECO DE LA ACCION

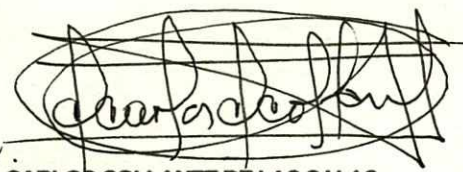
DICIEMBRE 2018		
$\frac{\text{Valor patrimonio}}{\text{Numero de acciones}}$	$\frac{71,201,068}{50,000}$	= 1,424

Este se computa simplemente dividiendo la suma de los activos netos (activos menos pasivos) de la compañía por el numero de acciones en vigencia. O como los activos netos son iguales al patrimonio, el valor intrinseco puede determinarse sencillamente dividiendo el total del patrimonio por el numero de acciones vigentes.

Por lo anterior el valor intrínseco por acción al cierre de diciembre de 2018 es de \$1.424.

  
RICARDO TORRES BENJUMEA  
Representante Legal

  
KARINA MORON MORON  
Contador T.P. 149396- T

  
CARLOS COLLANTE DE LAS SALAS  
Revisor Fiscal T.P. No. 50995-T  
Ver Dictamen Adjunto

# **SERVIACTA S.A.S.**

*Servicios de Auditoria, Contabilidad y Tributario S.A.S...*

---

## **DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL**

Santa Marta, 29 de marzo de 2019

A la Asamblea General de Accionista de

### **AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P.**

En cumplimiento de la normatividad vigente para el ejercicio de la Revisoría Fiscal, rindo el presente dictamen, correspondiente al periodo transcurrido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2018 en comparativo al 31 de diciembre de 2017.

#### **Informe sobre los estados financieros**

Durante mi trabajo de fiscalización he examinado el Estado de Situación Financiera de la sociedad **AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P.** al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre de 2017, y los correspondientes Estado del Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y las revelaciones hechas a través de las Notas, que han sido preparadas de conformidad al Régimen de Contabilidad Pública y demás instrucciones y procedimientos de la Contaduría General de la Nación, consideradas por la ley, principios de Contabilidad Generalmente aceptados en Colombia; que son obligatorias para las entidades del estado que manejan recursos públicos y forman con ellos un todo indivisible.

#### **Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros**

Los mencionados Estados Financieros fueron preparados y certificados bajo la responsabilidad de la administración, ya que reflejan su gestión; entre mis responsabilidades esta expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros Certificados y si entre ellos existe la debida concordancia.

# SERVIACTA S.A.S.

*Servicios de Auditoria, Contabilidad y Tributario S.A.S...*

---

## **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material. y, por consiguiente, incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad y los demás procedimientos de auditoria que consideré necesarios en las circunstancias. Considero que mi examen provee una base razonable para fundamentar mi opinión que expreso a continuación.

## **Opinión**

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan en forma confiable la Situación Financiera de la sociedad **AGUAS DEL MAGDALENA S.A. E.S.P.** al 31 de Diciembre de 2018 y 2017, el Estado del Resultado Integral, el Cambio en el Patrimonio, y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia aplicadas uniformemente; preparados bajo estándares internacionales de información financiera - NIIF, dando cumplimiento al nuevo marco normativo de la Contaduría General de la Nación-CGN, aplicable para las empresas que no cotizan en el mercado de valores y no captan ni administran ahorro del público; siendo la sociedad Aguas del Magdalena S.A.ESP, clasificada dentro de este grupo.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Estos Estados Financieros Certificados son concordantes con el Informe de Gestión de la Gerencia que tuvimos oportunamente a nuestra disposición en el cual se pronunció sobre la legalidad del software que utiliza la empresa.

Con base en el resultado de mis pruebas se observó que la sociedad presento y pago oportunamente sus declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social, concluyendo que éstos corresponden a los que la ley le exige en su oportunidad. Conceptúo también que la sociedad no ha obstaculizado de ninguna forma las operaciones de factoring que los proveedores y acreedores de la entidad han pretendido hacer con sus respectivas facturas de venta.

Además, basado en el alcance de mi examen como Revisor Fiscal, conceptúo que la contabilidad se lleva conforme a las normas legales y a la técnica contable; que las operaciones registradas y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos de la sociedad, a las disposiciones de la Asamblea y a las decisiones de la Junta Directiva. Que la correspondencia, los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y de registro de accionistas se llevan y conservan debidamente; que existen y son adecuadas las medidas de

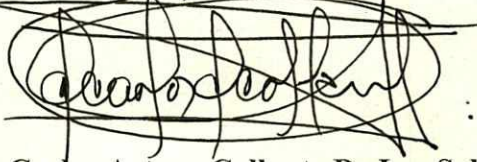
# SERVIACTA S.A.S.

*Servicios de Auditoria, Contabilidad y Tributario S.A.S...*

---

control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad ó de terceros eventualmente en su poder.

Cordialmente,



**Carlos Arturo Collante De Las Salas**  
**Revisor Fiscal – Principal**  
**C. P. Tarjeta Profesional No. 50.995-T**  
**Miembro y Socio de SERVIACTA S.A.S.**