

INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

He auditado los balances generales de AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de actividad financiera, económica, social y ambiental, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad e instrucciones impartidas por las Contaduría General de la Nación de Colombia y otras normas complementarias. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y 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.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría 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 en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad e instrucciones de contabilidad impartidas por la Contaduría General de la Nación de Colombia y otras normas complementarias, aplicadas sobre bases uniformes.

Además, basado en el alcance de mis auditorías, 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 y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 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, y la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.

Adriana C. Rangel D.
ADRIANA CAROLINA RANGEL DÍAZ
Revisor Fiscal
T.P. 171560-T
Designada por Deloitte & Touche Ltda.

17 de febrero 2015.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P.**

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	2014	2013	1 de enero de 2013
ACTIVO				
Activo no corriente				
Propiedad, planta y equipo, neto	11	48,140,885	44,160,599	39,299,517
Activos intangibles	12	7,231,798	7,512,589	7,657,446
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar largo plazo	13	952,591	982,393	432,724
Total activo no corriente		56,325,274	52,655,581	47,389,687
Activo corriente				
Inventarios	20	1,197,059	855,020	774,471
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13	11,933,410	11,601,738	11,906,509
Cuentas por cobrar adeudadas por los clientes en contratos de construcción	5	67,702	83,260	-
Pagos realizados por anticipado	15	156,363	201,115	20,558
Activo por impuesto sobre la renta corriente	10	1,136,546	795,906	369,276
Otros activos	15	334,207	536,408	5,392
Efectivo y equivalentes de efectivo	21	24,383,187	5,761,628	6,990,540
		39,208,474	19,835,075	20,066,746
Activos no corrientes mantenidos para la venta				
Total activo corriente		39,208,474	19,835,075	20,066,746
TOTAL ACTIVOS		95,533,748	72,490,656	67,456,433
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Patrimonio				
Capital emitido	22	54,492,934	34,493,000	34,493,000
Reservas	22	8,358,176	8,358,176	8,358,176
Utilidad (pérdida) acumulada	22	(1,143,850)	35,944	35,944
Utilidad (pérdida) del periodo	22	969,819	(1,179,794)	-
		62,677,079	41,707,326	42,887,120
Valor reconocido en el patrimonio relacionado con activos no corrientes mantenidos para la venta.		-	-	-
Total patrimonio		62,677,079	41,707,326	42,887,120
Pasivos no corriente				
Acreedores y otras cuentas por pagar		2,620,936	3,987,164	3,156,970
Cuentas por pagar a los clientes en contratos de construcción	5	367	120	-
Créditos y préstamos	16	18,293,649	16,311,799	11,314,406
Subvenciones del gobierno	26	562,172	-	-
Pasivo por beneficios a empleados	28	27,706	13,433	17,966
Pasivo neto por impuesto diferido	10	1,016,178	1,446,132	523,009
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		-	-	505,422
Total pasivo no corriente		22,521,008	21,758,648	15,517,773

Pasivo corriente

Acreedores y otras cuentas por pagar	16	5,969,673	5,324,243	5,154,096
Cuentas por pagar a los clientes en contratos de construcción	5	61,567	370,703	-
Créditos y préstamos	16	2,457,771	1,635,954	306,946
Pasivo por beneficios a empleados	28	408,438	375,703	284,521
Impuesto sobre la renta por pagar	10	-	-	1,130,203
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		971,083	984,734	778,217
Provisiones	25	15,495	-	-
Otros pasivos	17	451,636	333,344	1,397,556
		<u>10,335,663</u>	<u>9,024,681</u>	<u>9,051,539</u>

Pasivos directamente asociados a activos mantenidos para la venta

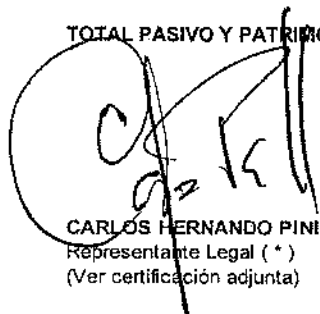
Total pasivo corriente 10,335,663 9,024,681 9,051,539

Total pasivo

32,856,671 30,783,329 24,569,312

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

95,533,750 72,490,655 67,456,432



CARLOS HERNANDO PINILLA GALLEGO
Representante Legal (*)
(Ver certificación adjunta)



CARLOS MARIO TOBÓN OSORIO
Gerente de Contaduría de EPM (*)
Tarjeta Profesional No. 62449-T
(Ver certificación adjunta)

Deloitte & Touche
DELOITTE & TOUCHE LTDA.
Auditoría Externa

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL SEPARADO

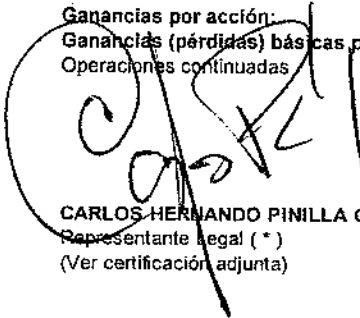
AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P.


NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	2014	2013
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	4	26,372,679	24,687,284
Arrendamiento	4	18,558	18,110
Ingresos netos		26,391,237	24,705,394
Costos por prestación de servicio	8	22,304,726	21,474,868
Otros ingresos	6	686,720	395,109
Gastos de administración	9	3,668,784	3,591,385
Otros gastos	6	17,411	(104,489)
Financieros			
Ingresos financieros	7	750,201	608,959
Gastos financieros	7	1,192,346	892,839
Efecto por participación en inversiones patrimoniales			
Excedente o pérdida del periodo antes de impuestos		644,891	(145,141)
Impuesto sobre la renta	10	(324,928)	1,034,652
Excedente o pérdida del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas		969,819	(1,179,793)
Operaciones discontinuadas, después de impuestos		-	-
Excedente o pérdida neto del ejercicio		969,819	(1,179,793)
Otro resultado Integral, neto de impuestos			
		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO			
		969,819	(1,179,793)
Ganancias por acción:			
Ganancias (pérdidas) básicas por acción		19	(34)
Operaciones continuadas		19	(34)


CARLOS HERNANDO PINILLA GALLEGO
 Representante legal (*)
 (Ver certificación adjunta)


CARLOS MARIO TOBÓN OSORIO
 Gerente de Contaduría de EPM (*)
 Tarjeta Profesional No. 62449-T
 (Ver certificación adjunta)


DELOITTE & TOUCHE LTDA.
 Auditoría Externa

ESTRUCTURA DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

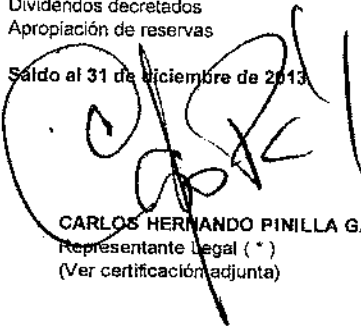
AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Capital emitido (Nota 21)	Reservas (Nota 21)	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	<u>34,493,000</u>	<u>8,358,176</u>	<u>(1,143,850)</u>	<u>41,707,326</u>
Resultado del periodo	-	-	969,819	969,819
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-
Resultado integral del periodo	<u>34,493,000</u>	<u>8,358,176</u>	<u>(174,031)</u>	<u>42,677,145</u>
Emisión de capital	19,999,934	-	-	19,999,934
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>54,492,934</u>	<u>8,358,176</u>	<u>(174,031)</u>	<u>62,677,079</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	<u>34,493,000</u>	<u>8,358,176</u>	<u>(598,630)</u>	<u>42,252,546</u>
Aplicación retroactiva por cambios en políticas contables	-	-	634,574	634,574
Reexpresión retroactiva de errores de periodos anteriores	-	-	-	-
Saldo al 1 de enero de 2013 reexpresado	<u>34,493,000</u>	<u>8,358,176</u>	<u>35,944</u>	<u>42,887,120</u>
Resultado del periodo	-	-	(1,179,794)	(1,179,794)
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-
Resultado integral del periodo	<u>34,493,000</u>	<u>8,358,176</u>	<u>(1,143,850)</u>	<u>41,707,326</u>
Emisión de capital	-	-	-	-
Costos de transacción	-	-	-	-
Readquisición de acciones	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-
Apropiación de reservas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>34,493,000</u>	<u>8,358,176</u>	<u>(1,143,850)</u>	<u>41,707,326</u>


CARLOS HERNANDO PINILLA GALLEGO
 Representante Legal (*)
 (Ver certificación adjunta)


CARLOS MARIO TOBÓN OSORIO
 Gerente de Contaduría de EPM (*)
 Tarjeta Profesional No. 62449-T
 (Ver certificación adjunta)

Deloitte & Touche
DELOITTE & TOUCHE LTDA.
 Auditoría Externa

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	2014	2013
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Utilidad (pérdida) del periodo antes de impuestos y después de operaciones discontinuadas	969,819	(1,179,794)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuestos y después de operaciones discontinuadas con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:	-	-
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	2,527,803	2,193,800
Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo e intangibles	-	-
Deterioro de valor de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos no corrientes	-	-
Deterioro de valor de instrumentos financieros	-	-
Deterioro de valor de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-
Reversión de pérdida de deterioro de valor de instrumentos financieros	507,746	232,897
Reversión de pérdida de deterioro de valor de otros activos no corrientes	-	-
Reversión de pérdida de deterioro de valor de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio	-	-
Ganancia (pérdida) por valoración de las propiedades de inversión	-	-
Ganancia (pérdida) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	-	-
Ganancia (pérdida) por valoración de activos biológicos	-	-
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	14,272	(4,533)
Subvenciones del gobierno aplicadas	(12,904)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(429,954)	923,123
Impuesto sobre la renta corriente	105,027	111,529
Ingresos por intereses	(701,598)	(596,864)
Gastos por intereses	1,019,578	702,267
Ganancia (pérdida) por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	-	-
Ganancia (pérdida) por disposición de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos	-	-
Ganancia (pérdida) por disposición de instrumentos financieros	-	-
Ganancia (pérdida) por disposición de inversiones en subsidiarias	-	-
Ganancia (pérdida) por disposición de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-	-
Dividendos de inversiones	-	-
Otros ingresos y gastos no efectivos	118,110	(1,851,174)
	4,117,899	531,251
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento)/disminución en inventarios	(342,039)	(80,549)
(Aumento)/disminución en deudores y otras cuentas por cobrar	(761,660)	1,536,985
(Aumento)/disminución en cuentas por cobrar adeudadas por los clientes en contratos de construcción	15,558	(83,260)
(Aumento)/disminución en otros activos	(189,977)	(1,001,243)
Aumento/(disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar	141,169	836,035
Aumento/(disminución) en obligaciones laborales	32,735	91,182
(Aumento)/disminución en cuentas por cobrar adeudadas a los clientes en contratos de construcción	(308,889)	370,823
Aumento/(disminución) en provisiones	-	-
Aumento/(disminución) en otros pasivos	(190,597)	(740,550)
Interes pagado	(991,047)	(634,812)
Impuesto sobre la renta pagado	(605,760)	(1,984,452)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	917,392	(1,158,590)

Flujos de efectivo por actividades de inversión:

Adquisición de subsidiarias o negocios	-	-
Disposición de subsidiarias o negocios	-	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(6,184,341)	(6,744,131)
Disposición de propiedades, planta y equipo	-	-
Adquisición de activos intangibles	(35,503)	(171,825)
Disposición de activos intangibles	-	-
Adquisición de propiedades de inversión	-	-
Disposición de propiedades de inversión	-	-
Adquisición de asociadas y negocios conjuntos	-	-
Disposición de asociadas y negocios conjuntos	-	-
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	24,511	26,639
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	1,085	(1,230)
Subvenciones del gobierno	-	-
Acuerdos de concesión de servicios	-	-
Intereses recibidos	677,087	570,225
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-
Otros dividendos recibidos	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	-	-

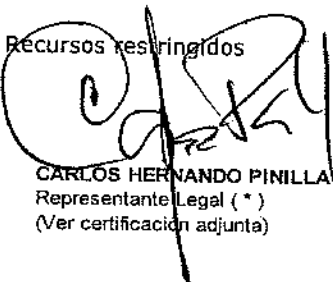
Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión**(5,517,161) (6,320,322)****Flujos de efectivo por actividades de financiación:**

Emisión de instrumentos de patrimonio	19,999,934	-
Costos de transacción por emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de acciones propias	-	-
Obtención de crédito público y tesorería	3,221,394	6,250,000
Pagos de crédito público y tesorería	-	-
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda	-	-
Ganancias o pérdidas por liquidación de pasivos financieros	-	-
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	-	-
Intereses pagados, incluidos los intereses capitalizados	-	-
Dividendos o excedentes pagados	-	-
Subvenciones de capital	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	-	-

Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación**23,221,328 6,250,000****Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente****18,621,559 (1,228,912)****Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo****Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo****5,761,628 6,990,540****Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo****24,383,187 5,761,628**

Recursos restringidos

2,766,412 4,362,004



CARLOS HERNANDO PINILLA GALLEGO
Representante Legal (*)
(Ver certificación adjunta)



CARLOS MARIO TOBÓN OSORIO
Gerente de Contaduría de EPM (*)
Tarjeta Profesional No. 62449-T
(Ver certificación adjunta)

Deloitte & Touche
DELOITTE & TOUCHE LTDA.
Auditoría Externa

**Estados Financieros Separados
Bajo Normas internacionales de
Información financiera
Diciembre de 2014**

Mayo 2015

Notas a los estados financieros separados de Aguas de Urabá para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 comparativo diciembre 31 de 2013

Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos

Nota 1. Entidad reportante

Aguas de Urabá S.A. E.S.P. (en adelante "Aguas de Urabá" o la "empresa"), es una sociedad de Economía Mixta, tiene una relación de grupo empresarial en un vínculo de subordinación con Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (en adelante EPM) quien tiene una participación accionaria directa del 72,66%.

Fue constituida en Colombia mediante escritura pública No 0000045 de la Notaría Unica de Apartadó el 18 de enero de 2006, inscrita el 27 de febrero de 2006 bajo el No 00005981 del libro IX. El capital con el que se constituyó y funciona, al igual que su patrimonio, es de naturaleza pública. Su domicilio principal está en la calle 97A No. 104 – 13 Barrio el Humedal, Apartadó, Antioquia, Colombia. El término de duración de su persona jurídica es indefinido.

Aguas de Urabá tiene como objeto social la prestación de los servicios públicos domiciliarios de acueducto, alcantarillado y aseo, así como las actividades complementarias propias de cada uno de estos servicios, y el tratamiento y el aprovechamiento de las basuras. Actualmente Aguas de Urabá no es prestadora del servicio de Aseo.

Los estados financieros separados de Aguas de Urabá correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron autorizados por la Junta Directiva el 20 de abril de 2015.

1.1 Marco legal y regulatorio

La actividad que realiza Aguas de Urabá, prestación de servicios públicos domiciliarios, está regulada en Colombia principalmente por la Ley 142 de 1994, Ley de Servicios Públicos.

Las funciones de control, inspección y vigilancia de las entidades que prestan los servicios públicos domiciliarios, son ejercidas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios (SSPD).

Aguas de Urabá por ser filial de una entidad descentralizada del orden municipal, está sujeta al control fiscal de la Contraloría General de Medellín y al control disciplinario de la Procuraduría.

El Contador General de la Nación tiene la función de establecer las normas contables que deben regir en el país para el sector público según lo dispuesto en el artículo 354 de la Constitución Política de Colombia de 1991 y reglamentado mediante la Ley 298 de 1996.

Las normas vigentes de la CGN que rigen en materia contable son:

Resolución 354 de 2007: adoptó el RCP, estableció su conformación y definió el ámbito de aplicación.

Resolución 355 de 2007: adoptó el Plan General de Contabilidad Pública (PGCP) que contiene la regulación contable pública de tipo general y los fundamentos para reconocer y revelar las transacciones, hechos y operaciones realizadas.

Resolución 356 de 2007: adoptó el manual de procedimientos del régimen de contabilidad pública integrado por el catálogo general de cuentas, los procedimientos contables y los instructivos contables.

Resolución 357 del 2008: establece el procedimiento de control interno contable y el envío del informe anual de evaluación de control interno que se debe remitir a la CGN

1.2 Comisiones de regulación

El Decreto 1524 de 1994 delega en las comisiones de regulación la función presidencial de señalar políticas generales de administración y control de eficiencia en los servicios públicos domiciliarios.

La Comisión de Regulación de Agua Potable y Saneamiento Básico (CRA), regula las tarifas de acueducto, alcantarillado y aseo, organismo técnico adscrito al Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio.

Regulación para las actividades del sector de acueducto, alcantarillado y aseo

La Ley 142, Ley de Servicios Públicos, definió los servicios de acueducto, alcantarillado y aseo:

Acueducto: llamado también servicio público domiciliario de agua potable. Actividad que consiste en la distribución municipal de agua apta para el consumo humano, incluida su conexión y medición. Incluye las actividades complementarias tales como captación de agua y su procesamiento, tratamiento, almacenamiento, conducción y transporte.

Alcantarillado: actividad que consiste en la recolección municipal de residuos, principalmente líquidos, por medio de tuberías y conductos. Incluye actividades complementarias de transporte, tratamiento y disposición final de tales residuos.

Aseo: actividad que consiste en la recolección municipal de residuos, principalmente sólidos. Incluye actividades complementarias de transporte, tratamiento, aprovechamiento y disposición final de tales residuos.

Aguas de Urabá, aunque se encuentra en su objeto social, actualmente no presta el servicio público de aseo.

1.3 Revisoría fiscal

Aguas de Urabá está obligada a tener revisor fiscal, según el artículo 203 del Código de Comercio y la Ley 43 de 1990.

Nota 2. Políticas y prácticas contables

2.1. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Aguas de Urabá, que forma parte del Grupo EPM, se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante, IASB), así como las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones (en adelante, CINIIF).

La filial Aguas de Urabá preparó y presentó sus estados financieros hasta el 31 de diciembre de 2014 cumpliendo con el Régimen de Contabilidad Pública (RCP), considerando que es el medio de normalización y regulación contable pública establecido por la Contaduría General de la Nación (CGN) en Colombia. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros preparados en conformidad con las NIIF. Ver Nota 31 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para mayor información sobre el impacto de la adopción de las NIIF en Aguas de Urabá.

La presentación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que se hagan estimados y asunciones que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. Los estimados y las asunciones son revisadas constantemente. La revisión de los estimados contables se reconoce en el periodo en el cual los estimados son revisados si la revisión afecta dicho periodo o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como el futuro. Las estimaciones realizadas por la Administración, en la aplicación de las NIIF, que tienen un efecto material en los estados financieros, y aquellas que implican juicios significativos para los estados financieros anuales, se describen en mayor detalle en la Nota 3 Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros.

Aguas de Urabá presenta los estados financieros separados, para cumplimiento ante los entes de control, para propósito de seguimiento administrativo interno y para suministrarle información a los inversionistas.

Los activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con excepción de determinados activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable. Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable corresponden aquellos que se clasifican en la categoría de activos y pasivos a valor razonable a través de resultados.

Los estados financieros separados se presentan en moneda colombiana y sus cifras están expresadas en miles de pesos.

2.2. Políticas contables significativas

A continuación se detallan las políticas contables significativas que Aguas de Urabá aplica en la preparación de sus estados financieros separados:

2.2.1. Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

Un activo se clasifica como activo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea realizado en un plazo no mayor a un año después del periodo sobre el que se informa o es efectivo y equivalentes de efectivo que no está sujeto a restricciones para su intercambio o para su uso en la cancelación de un pasivo al menos un año después del periodo sobre el que se informa. Los demás activos se clasifican como activos no corrientes.

Un pasivo se clasifica como pasivo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea liquidado en un plazo no mayor a un año después del periodo sobre el que se informa o cuando Aguas de Urabá no tenga un derecho incondicional para aplazar su liquidación por al menos un año después del periodo sobre el que se informa. Los demás pasivos se clasifican como pasivos no corrientes.

2.2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Los sobregiros bancarios exigibles que forman parte integrante de la administración del efectivo de Aguas de Urabá, representan un componente del efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo.

2.2.3. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios corresponden básicamente al desarrollo de la actividad principal de Aguas de Urabá que es la prestación de servicios públicos domiciliarios de acueducto y alcantarillado, estos se reconocen cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida que sea probable que los beneficios económicos ingresen a Aguas de Urabá y que los ingresos se puedan medir de manera fiable. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo impuestos u otras obligaciones. Los descuentos que se otorguen se registran como menor valor de los ingresos.

Aguas de Urabá evalúa sus acuerdos de ingresos con base en criterios específicos para determinar cuándo actúa en calidad de principal o de comisionista. Aguas de Urabá actúa en calidad de comisionista en algunos contratos.

Los ingresos y costos procedentes de contratos de construcción se reconocen en función al grado de terminación, que se mide en función a los costos incurridos a la fecha como un porcentaje sobre los costos totales estimados para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos son reconocidos solamente hasta la medida en que el gasto incurrido reúna las condiciones para ser recuperado, las pérdidas esperadas se reconocen inmediatamente.

Para los instrumentos financieros medidos al costo amortizado los intereses ganados o perdidos se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva que es la tasa de interés que descuenta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o un período de menor duración, según corresponda, respecto del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses ganados se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultado integral.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

2.2.4. Contratos de construcción

Cuando los resultados del contrato pueden ser medidos confiablemente, Aguas de Urabá reconoce los ingresos y gastos asociados con contratos de construcción empleando el método de grado de avance, en función de la proporción que representan los costos devengados por el trabajo realizado hasta la fecha y los costos totales estimados hasta su finalización.

El costo incurrido comprende los costos hasta que el trabajo ha sido completado. Los costos administrativos se reconocen en el resultado del periodo.

Cuando el resultado de un contrato en curso no se puede estimar razonablemente, los ingresos de éste se reconocen en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos. En los

proyectos donde es probable que los costos sean superiores a los ingresos, las pérdidas esperadas se reconocen inmediatamente.

Los pagos recibidos del cliente antes de que el correspondiente trabajo haya sido realizado, se reconocen como un pasivo en el estado de situación financiera como anticipos recibidos.

2.2.5. Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se reconocen a valor razonable cuando existe seguridad razonable de que serán recibidas y se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas. Las subvenciones que pretenden compensar costos y gastos ya incurridos, sin costos posteriores relacionados se reconocen en el estado de resultados del periodo en que se conviertan en exigible. Cuando la subvención se relaciona con un activo, se registra como ingreso diferido y se reconoce en el resultado del periodo sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada del activo correspondiente. El beneficio de un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado es tratado como una subvención del gobierno, medido como la diferencia entre los montos recibidos y el valor razonable del préstamo con base en la tasa de interés de mercado.

2.2.6. Impuestos

La estructura fiscal del país el marco regulatorio y la pluralidad de operaciones hace que Aguas de Urabá sea sujeto pasivo de impuestos, tasas y contribuciones del orden nacional y territorial. Obligaciones que se originan a la Nación, los departamentos, los entes municipales y demás sujetos activos, una vez se cumplan las condiciones previstas en las correspondientes normas expedidas.

Entre los impuestos más relevantes detallamos el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre las ventas:

Impuesto sobre la renta

Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias del país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa, en el país en el que Aguas de Urabá opera y genera utilidades imponibles.

La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultado del período debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que no serán gravables o deducibles en el futuro.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

Diferido

El impuesto diferido sobre la renta se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no se descuentan.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deberán presentarse como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio. Cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

Impuesto sobre las ventas - IVA

Aguas de Urabá es responsable del régimen común dado que presta servicios gravados. Actualmente en Colombia los servicios acueducto y alcantarillado se encuentran excluidos de este impuesto. Sin embargo dentro de los servicios gravados que ofrece se encuentra el vertimiento de aguas, servicio de geofonía y servicios de gestión de recaudo.

En Colombia la tarifa general es el 16%, existiendo tarifas especiales de acuerdo con el bien o servicio de que se trate, las cuales oscilan entre el 1.6% y el 10%, y para consumos suntuarios, las tarifas diferenciales van del 20 al 35 por ciento.

En Colombia, la generación de los ingresos excluidos en el caso particular de servicios públicos domiciliarios, el IVA pagado en las compras forma parte de un mayor valor del costo. Así mismo, cuando se generan ingresos gravados, es decir cuando se vendan bienes o servicios gravados, el IVA pagado en la compra o adquisición de insumos para estas ventas, será descontable del valor a pagar del impuesto. Cuando una empresa genera ingresos que sean excluidos del IVA, pero al

mismo tiempo genera ingresos que sean exentos y/o gravados, en ese caso se deberá realizar un prorrateo del IVA pagado para determinar cuál es el porcentaje de IVA a ser descontado.

2.2.7. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se mide al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por Aguas de Urabá, los costos por préstamos de los proyectos de construcción que toman un periodo substancial para ser completados, si se cumplen los requisitos de reconocimiento y el valor presente del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

Las propiedades en curso de construcción para fines de administración, producción o suministro de servicios son registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos calificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable del grupo EPM. Dichas propiedades se clasifican a las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. La depreciación de estos activos, de acuerdo a la misma base que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso.

Aguas de Urabá capitaliza como mayor valor de los activos, las adiciones o mejoras que se hagan sobre los mismos, siempre que cumplan alguna de las siguientes condiciones: a) Aumentan la vida útil, b) Amplían la capacidad productiva y eficiencia operativa de los mismos y c) reducen costos a la Empresa. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado del resultado integral a medida que se incurren, excepto cuando incrementan la vida útil, o la capacidad y eficiencia productiva del mismo, caso en el cual podrían capitalizarse.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

Plantas, ductos y túneles	
Obra civil	50 a 100 años
Equipos	10 a 100 años
Redes, líneas y cables	
Red acueducto	40 a 80 años
Red agua residual	30 a 80 años
Edificios	50 a 100 años
Equipos de comunicación y computación	5 a 10 años
Maquinaria y Equipo	7 a 20 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 a 15 años
Terrenos	No se deprecian

Aguas de Urabá calcula la depreciación por componentes, que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vidas útiles diferentes al activo principal. El método de depreciación utilizado es línea recta; el valor residual en todos los casos es cero.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja ante su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida en el momento de dar de baja

el activo, calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo, se incluye en el estado de resultado integral.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso que sea requerido.

2.2.8. Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a su fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos, o si el acuerdo concede un derecho de uso del activo.

Los arrendamientos se clasifican en arrendamiento financiero y operativo. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario, en caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

Aguas de Urabá como arrendatario

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocen como gastos en el estado de resultado integral en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Las cuotas contingentes por arrendamiento, se reconocen como gastos en los periodos en que sean incurridas.

Aguas de Urabá como arrendador

Los cobros por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocen como ingresos en el estado de resultado integral en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Las cuotas contingentes por arrendamiento, se reconocen como ingresos en el período en el que se obtienen.

2.2.9. Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica de forma lineal y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo en la categoría de gastos que resulte coherente con la función del activo intangible.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen cuando se da de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo.

2.2.10. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando Aguas de Urabá se convierte en parte de acuerdo a las condiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

Activos financieros

Aguas de Urabá clasifica al momento de reconocimiento inicial sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio de Aguas de Urabá para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva¹ si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, Aguas de Urabá puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Deterioro de instrumentos financieros.

Para los activos a costo amortizado, el deterioro de valor es evaluado a la fecha del periodo que se informa, si hay evidencia de deterioro. Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de activos financieros al costo amortizado, el valor de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original de la inversión. Las pérdidas de deterioro de valor se reconocen en el resultado del periodo.

Aguas de Urabá evalúa primero si existe evidencia objetiva individual de deterioro de valor para activos financieros o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos o cuando no existe evidencia objetiva de deterioro de valor para un activo financiero que haya sido evaluado individualmente. Cuando se realiza la evaluación colectiva de deterioro, las cuentas por cobrar se agrupan por características de riesgo de crédito similares, que permitan identificar la capacidad de pago del deudor, de acuerdo con los términos contractuales de

¹ El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo futuros de un activo financiero (incluyendo todos los honorarios, comisiones y puntos de pagados o recibidos que hacen parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas y descuentos) a través de la vida esperada del instrumento, o si fuese apropiado, un periodo más corto, a su valor en libros en el reconocimiento inicial.

negociación de la cuenta por cobrar. Aguas de Urabá utiliza el método de pérdida esperada denominado cascada para determinar colectivamente las pérdidas de deterioro de valor.

La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- (b) infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- (c) el prestamista le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- (d) es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión.

Si en periodos posteriores, el valor de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con el evento que originó el reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida, garantizando que el valor en libros del activo financiero exceda el costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión. El monto de la reversión se reconocerá en el resultado del periodo.

Los activos financieros diferentes de aquellos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del periodo.

En la categoría de valor razonable a través de resultados se incluyen las inversiones que se realizan para optimizar los excedentes de liquidez, es decir, todos aquellos recursos que de manera inmediata no se destinan al desarrollo de las actividades que constituyen el objeto social de las compañías. La inversión de los excedentes de liquidez se hace bajo los criterios de transparencia, seguridad, liquidez y rentabilidad, bajo las directrices de un adecuado control y en condiciones de mercado sin ánimo especulativo.

Considerando lo estipulado en el Decreto 1525 de 2008 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, modificado por el 2805 2009, las inversiones para optimizar los excedentes de liquidez pueden constituirse en Títulos de Tesorería TES, Clase 'B', tasa fija o indexados a la UVR y en certificados de depósitos a término, depósitos en cuenta corriente, de ahorros o a término en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales, contempladas en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, y en carteras colectivas del mercado monetario o abierto sin pacto de permanencia en entidades con la máxima calificación vigente en fortaleza o calidad en la administración de portafolio y que cumplan con el régimen de inversión previsto para el Grupo EPM del cual hace parte Aguas de Urabá.

Los establecimientos bancarios donde se invierten los excedentes deben contar con calificación vigente, correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo de acuerdo con las escalas usadas actualmente por las sociedades calificadoras de Valores BRC Investor Services S.A. (BRC1+) y FITCH RATINGS (F1+), y contar como mínimo con la tercera mejor calificación vigente para el largo plazo utilizada por las respectivas sociedades, que equivale a AA.

Pasivos financieros

Aguas de Urabá clasifica al momento de reconocimiento inicial pasivos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los pasivos mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de

resultados. En el reconocimiento inicial, Aguas de Urabá designó pasivos financieros como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos a costo amortizado, se miden usando la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o Aguas de Urabá pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

Si la entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la entidad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.”

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período. En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Entidad retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Entidad distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Si la entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la entidad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera separados, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.2.11. Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio o de consumirlos en el proceso de prestación de servicios.

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Los inventarios incluyen mercancías en existencia que no requieren transformación, como medidores de agua. Incluyen materiales como repuestos menores y accesorios para la prestación de servicios y los bienes en tránsito y en poder de terceros.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual.

2.2.12. Deterioro de valor de activos no financieros

A cada fecha de presentación, Aguas de Urabá evalúa si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Aguas de Urabá estima el valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, en el momento en que detecta un indicio de deterioro, o anualmente (al 31 de diciembre) para los activos intangibles con vida útil indefinida y los que aún no se encuentran en uso.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos, en este caso el activo deberá agruparse a una unidad generadora de efectivo. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo estimados, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las consideraciones de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos los costos de venta se emplea un modelo de valoración adecuado.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultado integral en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro atribuibles a una unidad generadora de efectivo se asignan de forma proporcional, con base en el valor en libros de cada activo, a los activos no corrientes de la unidad generadora de efectivo.

Para los activos en general a cada fecha de presentación se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, Aguas de Urabá efectúa una estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado integral.

2.2.13. Provisiones

Las provisiones se registran cuando Aguas de Urabá tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que Aguas de Urabá tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en los que Aguas de Urabá espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto y el monto del activo pueda ser medido con fiabilidad.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la administración de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros corresponde el valor presente de dicho flujo de efectivo, utilizando para el descuento la tasa TES que EPM matriz publica para las empresas del Grupo. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado del resultado integral, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de Aguas de Urabá o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficientes confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como pasivos contingentes.

Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de Aguas de Urabá, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del periodo.

2.2.14. Pensiones y otros beneficios post-empleo

Planes de aportaciones definidas

Las contribuciones a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultado integral al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

2.2.15. Beneficios corto plazo y largo plazo

Planes de beneficios corto plazo

Aguas de Urabá clasifica como beneficios a empleados a corto plazo aquellas obligaciones con los empleados, que espera liquidar en el término de los doce meses siguientes al cierre del período contable en el que se ha generado la obligación o prestado el servicio. Algunos de estos beneficios, se generan por la normatividad laboral vigente, por convenciones colectivas o por prácticas no formalizadas que generan obligaciones implícitas.

Aguas de Urabá reconoce los beneficios a corto plazo en el momento en que el empleado haya prestado sus servicios como:

Un pasivo, por el valor que será retribuido al empleado, deduciendo los valores ya pagados con anterioridad, y su contrapartida como un gasto del período, a menos que otro capítulo obligue o permita incluir los pagos en el costo de un activo o inventario, por ejemplo, si el pago corresponde a empleados cuyos servicios están directamente relacionados con la construcción de una obra, estos se capitalizarán a ese activo.

Los valores ya pagados con anterioridad corresponden, por ejemplo a anticipos de salarios, anticipos de viáticos, entre otros., los cuales en caso de que excedan el pasivo correspondiente, la Empresa deberá reconocer la diferencia como un activo en la cuenta de gasto pagado por anticipado; en la medida que el pago por adelantado de lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

De acuerdo con lo anterior, el reconocimiento contable de los beneficios a corto plazo se realiza en el momento que las transacciones ocurren, independientemente de cuándo se pagan al empleado o a los terceros a quienes la Empresa ha encomendado la prestación de determinados servicios.

Planes de beneficios largo plazo

Aguas de Urabá clasifica como beneficios a empleados a largo plazo aquellas obligaciones que espera liquidar después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o al período en que los empleados proveen los servicios relacionados, es decir, del mes trece en adelante.

Aguas de Urabá mide los beneficios a largo plazo de la misma forma que el Grupo EPM mide los planes de beneficios definidos post-empleo, aunque su medición no está sujeta al mismo grado de incertidumbre, se aplicará la misma metodología para su medición como sigue:

- La Empresa deberá medir el superávit o déficit en un plan de beneficios a empleados a largo plazo, utilizando la técnica que se aplica para los beneficios post-empleo tanto para la estimación de la obligación como para los activos del plan.
- La Empresa deberá determinar el valor del beneficios a empleados a largo plazo neto (pasivo o activo) hallando el déficit o superávit de la obligación y comparando el tope del activo.

Los beneficios que reciben los empleados año tras año a lo largo de toda la vida laboral, no deben considerarse de "largo plazo", si al cierre del ejercicio contable de cada año, la Empresa los ha entregado en su totalidad.

2.2.16. Acuerdos de concesión de servicios

Aguas de Urabá reconoce los acuerdos de concesión de servicios conforme a los requerimientos de la interpretación CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.

Esta interpretación es aplicable para las concesiones en las que:

- La concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio; y
- La concedente controla, a través de la propiedad, del derecho de uso o de otra manera, cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

Aguas de Urabá no reconoce estas infraestructuras como propiedad, planta y equipo, reconoce la contraprestación recibida en los contratos que cumplen las condiciones anteriores por su valor razonable, como un activo intangible en la medida que Aguas de Urabá recibe un derecho a efectuar cargos a los usuarios del servicio, siempre y cuando estos derechos estén condicionados al grado de uso del servicio, o como un activo financiero, en la medida en que exista un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otro activo financiero, ya sea directamente del cedente o de un tercero. En los casos en los que se paga a la Empresa por los servicios de construcción, en parte mediante un activo financiero y en parte mediante un activo intangible, se contabiliza cada componente de la contraprestación por separado.

Los activos financieros de acuerdos de concesión de servicios se reconocen en el estado de situación financiera separado como activos financieros operativos y se miden posteriormente a costo amortizado, empleando la tasa de interés efectiva. La evaluación del deterioro de valor de estos activos financieros se realiza conforme a la política de deterioro de valor de los activos financieros.

Los activos intangibles de acuerdos de concesión de servicios se reconocen en el estado de situación financiera separado como activos intangibles denominados “activos intangibles por acuerdos de concesión de servicios” y son amortizados de forma lineal dentro del período de duración de la misma.

Los ingresos de actividades ordinarias y los costos relacionados con los servicios de operación, se reconocen de acuerdo a la política contable de ingresos ordinarios y los servicios relacionados con los servicios de construcción o de mejora de acuerdo con la política contable de contratos de construcción. Las obligaciones contractuales asumidas por Aguas de Urabá para el mantenimiento de la infraestructura durante su operación, o por su devolución al cedente al final del acuerdo de concesión en las condiciones especificadas en el mismo, en la medida en que no suponga una actividad que genera ingresos, se reconoce siguiendo la política contable de provisiones.

2.2.17. Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones, las transacciones de arrendamiento y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor realizable o el valor en uso. El valor razonable de todos los activos y pasivos

financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

El valor razonable se determina:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Empresa puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por Aguas de Urabá no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

2.3. Cambios en estimados, políticas contables y errores

2.3.1. Cambios en estimados contables

No hay cambios significativos en estimados contables que reportar.

2.3.2. Cambios en políticas contables

No hay cambios en normas.

2.3.3 Aplicación de estándares nuevos y revisados

Se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de formulación de los estados financieros de Aguas de Urabá pero que todavía no estaban en vigor. La Empresa tiene la intención de adoptar las siguientes normas, si le son aplicables, en cuanto entren en vigor:

NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes

Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2017.

La NIIF 15 sustituye a todos los requisitos de ingresos existentes en las NIIF (NIC 11 Contratos de construcción, la NIC 18 Ingresos, CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos de Clientes y SIC 31 Ingresos ordinarios - Permutas de Servicios de publicidad) y se aplica a todos los ingresos derivados de contratos con clientes. También proporciona un modelo para el reconocimiento y valoración de la eliminación de ciertos activos no financiero, incluyendo bienes, equipos y activos intangibles.

La norma describe los principios que una entidad debe aplicar para medir y reconocer los ingresos. El principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos por un importe que refleja la consideración a la que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios de la NIIF 15 se aplicarán mediante un modelo de cinco pasos:

1. Identificar el contrato (s) con un cliente
2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinar el precio de la transacción
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones del contrato
5. Reconocer cuando los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de ejecución

La norma exige que las entidades ejerza un juicio, teniendo en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo de contratos con sus clientes.

La norma también especifica cómo contabilizar el incremento de costos de obtención de un contrato y los costes directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La guía de aplicación se proporciona en la NIIF 15 para ayudar a las entidades a aplicar sus requisitos a ciertos acuerdos comunes, incluyendo licencias, garantías, devoluciones, consideraciones de principal-agente, las opciones para los bienes o servicios adicionales y garantías.

Las entidades pueden optar por aplicar la norma utilizando un completo enfoque retrospectivo con cierto alivio proporcionado y limitado, o un enfoque modificado retrospectivo. Se permite su aplicación anticipada y debe ser revelada.

Impacto: La NIIF 15 es más prescriptiva que la actual NIIF y ofrece más guías de aplicación. Los requisitos de información son también más extensos. La adopción será un asunto importante con posibles cambios en la contabilidad, los sistemas y los procesos.

NIC 1 Iniciativa de Divulgación - Modificaciones a la NIC 1

Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2016.

Las modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, aclaran lo siguiente:

- Los requisitos de materialidad de la NIC 1
- Que líneas específicas en el Estado de Situación Financiera, el Otro Resultado Integral y el Estado de Resultados pueden ser desglosados
- Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en cómo se presentan las notas a los estados financieros
- Que la participación del Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos valorados por el método de la participación debe ser presentada en agregado como una solo línea, y clasificada entre los rubros que serán o no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Por otra parte, las enmiendas aclaran que los requisitos que aplican cuando los subtotales adicionales son presentados en el estado de la situación financiera, el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

La aplicación anticipada está permitida y entidades no necesitan revelar este hecho porque la Junta considera que estas enmiendas son aclaraciones que no afectan a las políticas contables de la entidad o estimaciones contables.

Impacto: Esta modificación tienen por objeto ayudar en la aplicación de juicios, cuando éstos reúnen los requisitos de presentación y revelación de las NIIF, y no afectarán el reconocimiento y la medición.

NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de métodos aceptables de Depreciación y Amortización - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38

Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2016.

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 38 Activos Intangibles que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de la operación de un negocio (de la que el activo es parte), más que los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, la proporción de los ingresos generados sobre los ingresos totales que se esperan a ser generados, no puedan ser usados para la amortización de los activos intangibles y sólo podrán ser usados en circunstancias muy limitadas para la amortización de activos intangibles.

Las modificaciones son efectivas prospectivamente. La aplicación temprana es permitida y debe ser revelada.

Impacto: Las entidades que actualmente utilizan los métodos de amortización basados en los ingresos para propiedad, planta y equipo tendrán que cambiar su actual enfoque de amortización a un método aceptable, tal como el método de disminución de balance, que reconocería el aumento de amortización en la primera parte de la vida útil del activo. La generación de ingresos

puede ser utilizado para la amortización de un activo intangible sólo en circunstancias muy limitadas. Para Aguas de Urabá no hay impacto dado que el método de depreciación utilizado por la Empresa es el método de la línea recta.

2.3.4 Errores de periodos anteriores

No hay errores que reportar.

Nota 3. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros.

Los siguientes son los juicios y supuestos significativos, incluyendo aquellos que involucran estimados contables, que la administración de Aguas de Urabá utilizó en la aplicación de las políticas contables bajo NIIF, y que tienen un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros separados.

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1° de enero de 2013. Estos estimados se usan para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros separados, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes. Aguas de Urabá evalúa sus estimados regularmente. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y los juicios significativos realizados por Aguas de Urabá se describen a continuación:

- ***Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor para los activos y valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas de deterioro de valor.***

En cada fecha de presentación de reportes es revisado el estado de los activos, para determinar si existen indicios de que alguno haya sufrido una pérdida por deterioro se revisan los indicios de deterioro. Si existe pérdida por deterioro, el importe recuperable del activo es afectado, si el importe recuperable estimado es menor, se reduce hasta su valor razonable y una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

La evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor se basa en factores externos e internos, y a su vez en factores cuantitativos y cualitativos. Las evaluaciones se basan en los resultados financieros, el entorno legal, social y ambiental y las condiciones del mercado, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo o UGE, evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo o UGE, entre otros.

- ***Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones largo plazo con los empleados.***

Las suposiciones e hipótesis que se utilizan en los estudios actuariales comprenden: suposiciones demográficas y suposiciones financieras, las primeras se refieren a las características de los empleados actuales y pasados, tienen relación con la tasa de mortalidad, tasas de rotación entre empleados, las segundas tienen relación con la tasa de descuento, los incrementos de salarios futuros y los cambios en beneficios futuros.

– **La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles.**

En las suposiciones e hipótesis que se utilizan para la determinación de las vidas útiles se consideran aspectos técnicos tales como: mantenimientos periódicos e inspecciones realizadas a los activos, estadísticas de falla, condiciones ambientales y entorno operacional, sistemas de protección, procesos de reposición, factores de obsolescencia, recomendaciones de fabricantes, condiciones climatológicas y geográficas y experiencia de los técnicos conocedores de los activos. Para la determinación del valor residual se consideran aspectos tales como: valores de mercado, revistas de referencia y datos históricos de venta.

– **Los supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros incluyendo riesgo de crédito.**

La Empresa revela el valor razonable correspondiente a cada clase de instrumento financiero de la forma en que se permita la comparación con los valores en libros.

Se utilizan las proyecciones macroeconómicas calculadas al interior de la matriz para el Grupo EPM del cual hace parte Aguas de Urabá.

Se valora el portafolio de las inversiones a precio de mercado. Cuando hay ausencia de mercado, se busca un mercado y dado el caso que no exista si usarán los supuestos.

Las tasas macroeconómicas proyectada a metodología de flujos de caja.

En cuentas por cobrar se hace a la tasa del mercado vigente para créditos similares; Las cuentas por cobrar a los empleados se valoran similar a deudores masivos, excepto para los créditos de vivienda.

– **La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes.**

Los supuestos utilizados para los pasivos inciertos o contingentes, incluye la calificación del proceso jurídico por el “Juicio de experto” de los profesionales de las áreas, el tipo de pasivo contingente, los posibles cambios legislativos y la existencia de jurisprudencia de las altas cortes que se aplique al caso concreto, - la existencia dentro de la empresa de casos similares, - el estudio y análisis del fondo del asunto, - las garantías existentes al momento de la ocurrencia de los hechos.

La Empresa revelará y no reconocerá en los estados financieros aquellas obligaciones calificadas como “posibles”.

– **La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.**

El impuesto diferido activo en Aguas de Urabá ha sido generado por las diferencias temporarias, que generan consecuencias fiscales futuras en la situación financiera de la Empresa, estas diferencias se encuentran representadas fundamentalmente en activos fiscales que superan los activos bajo la Norma Internacional NIIF; y en los pasivos fiscales, inferiores a los pasivos bajo la Norma Internacional NIIF.

Este impuesto diferido activo se recupera en la renta líquida gravada sobre el Impuesto sobre la Renta Corriente generado en Aguas de Urabá.

No obstante lo anterior, en Aguas de Urabá el resultado neto, es impuesto diferido pasivo.

Nota 4. Ingresos operativos

Cifras en miles de pesos Colombianos

	Prestación de servicios Acueducto y Alcantarillado	Contratos de construcción	Arrendamiento	Total
2014				
Ingresos Operativos	23,468,490	2,904,189	18,558	26,391,237
Ingresos ordinarios a 31 de diciembre	23,468,490	2,904,189	18,558	26,391,237
	Prestación de servicios Acueducto y Alcantarillado	Contratos de construcción	Arrendamiento	Total
2013				
Ingresos Operativos	22,751,421	1,935,863	18,110	24,705,394
Ingresos ordinarios a 31 de diciembre	22,751,421	1,935,863	18,110	24,705,394

Aguas de Urabá no tiene ingresos de actividades ordinarias pignorados, contingencias que no han sido reconocidas afectando los ingresos ni compromisos en firme con los clientes para la prestación de servicios futuros.

Nota 5. Contratos de construcción

Las cuentas por cobrar adeudadas por los clientes y las cuentas por pagar adeudadas a los clientes por contratos de construcción a 31 de diciembre de 2014 y 2013 son:

<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contratos de construcción: activo	67,702	83,260
Contratos de construcción: pasivo	(61,934)	(370,823)
Total Neto	5,768	(287,563)

Acuerdos de construcción dentro del alcance de la NIC 11 Contratos de construcción

Aguas de Urabá reconoce ingresos utilizando el método del porcentaje de realización para los acuerdos que cumplan con todos los criterios definidos en la NIC 11 contratos de construcción de forma continuada a medida que la construcción se realiza. Aguas de Urabá identifica que un contrato de construcción se encuentra dentro del alcance de la NIC 11 Contratos de construcción cuando cumple los criterios de la definición de contratos de construcción, y el contratista tiene la capacidad limitada para especificar los elementos estructurales del diseño del activo, antes de iniciar la construcción o los cambios, una vez la obra esté en curso.

El Grupo EPM del cual hace parte Aguas de Urabá evalúa estas características de la siguiente forma:

- Si el contratante del activo está en capacidad de especificar los elementos estructurales del diseño del activo antes de que comience la construcción, y/o los cambios estructurales más importantes una vez que la construcción esté en curso (independientemente de que ejerza o no esa capacidad), dicho acuerdo es tratado como un contrato de construcción.
- Por el contrario, un acuerdo para la construcción de un activo en el que los contratantes tengan sólo una capacidad limitada para influir en el diseño del activo, por ejemplo seleccionar un diseño a partir de un rango de opciones especificado por la empresa contratista, o especificar sólo pequeñas variaciones del diseño básico, es un acuerdo de venta de bienes dentro del alcance de la NIC 18 Ingresos ordinarios.

Aguas de Urabá reconoció ingresos por acuerdos de construcción de activos dentro del alcance de la NIC 11 Contratos de construcción por 2,904,189 y 1,935,863, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

El método aplicado para determinar el grado de avance de los contratos de construcción anteriores es la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados para el contrato.

Aguas de Urabá reconoció los siguientes valores en el periodo, para los acuerdos vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 descritos en el párrafo anterior:

2014	<i>Cifras en miles de pesos colombianos</i>					
	Costos incurridos más ganancias reconocidas	Valores pendientes por facturar	Pérdidas esperadas	Total saldo del estado de situación financiera	Anticipos recibidos de clientes por contratos de construcción	Retenciones en los pagos
Convenio 0266 ¹	2,904,189	-	-	67,702	-	-
Total	2,904,189	-	-	67,702	-	-

¹ Construcción de los planes maestros de Acueducto – II fase de la región de Urabá, municipios de Turbo, Carepa, Apartadó y Chigorodó.

Cifras en miles de pesos colombianos

2013	Costos incurridos más ganancias reconocidas	Valores pendientes por facturar	Pérdidas esperadas	Total saldo del estado de situación financiera	Anticipos recibidos de clientes por contratos de construcción	Retenciones en los pagos
Convenio 122 ²	1,935,863	-	-	83,260	-	-
Total	1,935,863	-	-	83,260	-	-

² Optimización del sistema de recolección de aguas residuales del municipio de Turbo.

Nota 6. Otros Ingresos y otros gastos

6.1. Otros ingresos

Cifras en miles de pesos Colombianos

	2014	2013
Recuperaciones	660,189	87,723
Subvenciones	12,904	-
Comisiones y otros ingresos	13,627	307,386
	686,720	395,109

6.2. Otros gastos

Cifras en miles de pesos colombianos

	2014	2013
Pérdida en retiro de activos	1,326	5,930
Ajuste por diferencia en cambio neto	-	181
Otros gastos ordinarios	16,085	(110,600) ¹
	17,411	(104,489)

¹ Corresponde al ajuste por el pago de impuesto de renta comparado con lo causado en 2012

Nota 7. Ingresos y gastos financieros

Cifras en miles de pesos Colombianos

	2014	2013
Ingreso por interés:		
Depósitos bancarios	24,511	26,639
Intereses de deudores y de mora	677,087	570,226

	<u>701,598</u>	<u>596,865</u>
Utilidad por valoración de instrumentos financieros a valor razonable razonable	24,438	12,291
Otro ingresos financieros	24,165	(197) ¹
Total ingresos financieros	<u>750,201</u>	<u>608,959</u>

¹ Corresponde a ajustes de facturación de años anteriores.

7.2. Gastos financieros

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto por interés:		
Intereses por créditos y préstamos	965,124	708,448
Intereses por préstamos subvencionados	59,052	-
	<u>1,024,176</u>	<u>708,448</u>
Pérdida por valoración de instrumentos financieros a costo amortizado	168,170	140,369
Otros costos financieros	-	44,022
Total Gastos Financieros	<u>1,192,346</u>	<u>892,839</u>

Nota 8. Costo prestación de servicios

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operación Comercial	3,522,415	3,973,723
Insumos Directos	3,434,354	3,594,547
Contratos de Construcción	2,983,138	1,937,026
Costos de Personal	2,604,633	2,602,095
Depreciación	2,155,040	1,832,962
Mantenimiento	2,052,441	1,955,135
Inventarios	1,839,375	2,141,994
Tasa por uso y por Contaminación	1,148,971	1,099,657
Beneficios Corto Plazo	665,498	821,819
Amortización de Intangibles	323,067	314,350
Costos de Transporte	242,886	253,730
Vigilancia y Seguridad	229,491	164,850
Beneficios post empleo	222,961	222,158

Seguros	214,324	-
Costos Generales	212,621	208,886
Servicios Públicos	207,740	252,336
Estudios	179,026	51,949
Arrendamientos	56,908	41,093
Beneficios Largo Plazo	9,837	6,558
Total Costo de la Prestación del Servicio	22,304,726	21,474,868

Nota 9. Gastos de administración

Cifras en miles de pesos Colombianos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de Personal	1,003,831	1,030,024
Comisiones, honorarios y servicios	672,033	482,303
Impuestos y Contribuciones	667,662	860,709
Deterioro de Cartera	507,746	232,897
Gastos Generales	383,827	492,185
Beneficios Corto Plazo	197,361	257,025
Beneficios Post Empleo	85,246	94,992
Arrendamiento	63,981	54,496
Depreciación	47,731	46,488
Mantenimiento	32,966	35,020
Beneficios Largo Plazo	4,436	5,246
Amortización	1,964	-
Total Gastos de Administración	3,668,784	3,591,385

Nota 10. Impuesto sobre la renta

Las disposiciones fiscales aplicables y vigentes, establecen lo siguiente:

- a) La tasa nominal del impuesto sobre la renta es del 34% para Aguas de Urabá, compuesta por 25% impuesto sobre la renta y 9% impuesto de renta para la equidad CREE.
- b) En Colombia, las empresas de servicios públicos domiciliarios no están sujetas al sistema de renta presuntiva que se determina con base en el patrimonio líquido fiscal del año inmediatamente anterior.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014:

- Aclara la residencia para efectos tributarios y establece las siguientes tarifas para las rentas obtenidas por las sociedades y entidades extranjeras, que no sean atribuibles a una sucursal o establecimiento permanente:

Año			
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
39 %	40 %	42 %	43 %

- Modifica la aplicación del descuento tributario por los impuestos pagados en el exterior, distribuyendo el mismo entre el impuesto sobre la renta y el CREE en una proporción de 64% y 36% respectivamente.
- Establece modificaciones a los incentivos tributarios de i) deducción por inversiones en investigación, desarrollo tecnológico o innovación, ii) descuento tributario del impuesto sobre la renta por IVA pagado en la adquisición de bienes de capital y maquinaria pesada.
- Permite manejar la diferencia en cambio de las inversiones extranjeras sin efectos fiscales, hasta el momento de la enajenación de la respectiva inversión.
- Aplaza la entrada en vigencia de la limitación de las deducciones por pagos en efectivo para el año 2019 y siguientes.

Desde el 2013 Aguas de Urabá es también contribuyente del impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este lo creó la Ley 1607 de 2012 y se define como el aporte de las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, en beneficio de los trabajadores, la generación de empleo y la inversión social en los términos previstos en dicha norma.

Los artículos 21 y 22 de esta Ley señalan el hecho generador y la base gravable del impuesto, y, a su vez, el Artículo 23 define la tarifa aplicable, que será del 9 %. Con la expedición de la Ley 1739 de 2014, se crea una sobretasa a este impuesto que será del 5 % en el 2015, 6 % en el 2016, 8 % en el 2017 y 9 % en el 2018.

El hecho generador de la sobretasa aplica a contribuyentes cuya declaración anual del impuesto CREE arroje una utilidad igual o superior a \$800 millones. La sobretasa creada en esta Ley está sujeta para los años antes mencionados, a un anticipo del 100% del valor de la misma calculada sobre la base gravable sobre la que el contribuyente liquidó el mencionado impuesto para el año gravable inmediatamente anterior. El anticipo de la sobretasa del impuesto CREE deberá pagarse en dos cuotas anuales en los plazos que fije el reglamento.

Con la introducción de la Ley 1739 de 2014, las pérdidas fiscales en que incurran los contribuyentes del impuesto CREE a partir del 2015, podrán compensarse. Asimismo, el exceso de la base mínima del CREE también podrá compensarse a partir de 2015 dentro de los 5 años siguientes reajustados fiscalmente. En ningún caso el impuesto CREE, ni su sobretasa, podrá ser compensado con saldos a favor por concepto de otros impuestos, que hayan sido liquidados en las declaraciones tributarias. Los saldos a favor que se liquiden en las declaraciones del impuesto CREE, y su sobretasa, no podrán compensarse con deudas por concepto de otros impuestos, anticipos, retenciones, intereses y sanciones.

Este impuesto tiene a su vez un mecanismo de recaudo anticipado por el método de Autorretención que se declara y paga mensualmente y que se calcula sobre los ingresos depurados y percibidos por las entidades sujetas al impuesto, aplicando a dichos ingresos

depurados la tarifa asociada a su actividad económica principal, acorde con lo dispuesto en la normatividad que rige para este tributo.

Los componentes más significativos del gasto por impuesto de renta a 31 de diciembre son:

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Resultado antes de impuestos	644,891		(145,142)	
Impuesto teórico				
Más partidas que incrementan la renta	4,006,216	621%	4,916,316	762%
Menos partidas que disminuyen la renta	<u>4,271,912</u>	662%	<u>6,399,435</u>	992%
Renta líquida ordinaria del ejercicio	<u>379,195</u>	59%	<u>(1,628,261)</u>	-252%
Menos compensación de pérdidas, excesos de renta presuntiva	<u>(379,195)</u>	-59%	-	0%
Renta líquida	-		-	
Base Renta Presuntiva del CREE (3% Patrimonio Líquido)	<u>1,166,962</u>	181%	<u>1,239,212</u>	-854%
Tasa de impuesto Renta	-		-	
Tarifa Impuesto Ganancias Ocasionales	-		-	
Tarifa Impuesto CREE	-		-	
Impuesto Renta Corriente	-		-	
Impuesto de Ganancias Ocasionales	-		-	
Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE	105,027	16%	111,529	-77%
Menos descuentos tributarios	-		-	
Impuesto sobre la renta	<u>105,027</u>	16%	<u>111,529</u>	-77%
Detalle del gasto corriente y diferido				
Impuesto corriente	105,027	16%	111,529	-77%
Impuesto diferido	<u>(429,955)</u>	-67%	<u>923,123</u>	-636%
Impuesto sobre la renta	<u>(324,928)</u>	-50%	<u>1,034,652</u>	-713%

Los activos y/o pasivos por impuestos sobre la renta corriente son los siguientes:

<u>Activo o pasivo por impuesto sobre la renta corriente</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo de impuesto sobre la renta	-	748,382
Retención en la fuente a favor	7,631	10,982
Saldo a favor impuesto sobre la renta	791,384	-
Retención por CREE a favor	337,531	36,542
Impuesto sobre la renta	-	-
Impuesto Cree	-	-
Total activo o pasivo impuesto sobre la renta	<u>1,136,546</u>	<u>795,906</u>

Los componentes más significativos del gasto por impuesto de renta a 31 de diciembre son:

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	2014	2013
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre la renta corriente	105,027	111,529
Impuesto diferido		
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(429,954)	923,123
Impuesto sobre la renta	(324,928)	1,034,652

Las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas y créditos fiscales no utilizados, para las cuales Aguas de Urabá no ha reconocido activos por impuestos diferidos, se detallan a continuación:

	<i>Cifras en miles de pesos colombianos</i>	
	2014	2013
A un año	-	-
A más de un año y hasta cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
Sin límite de tiempo	-	1,739,167
Pérdidas fiscales no utilizadas	-	1,739,167

En el estado de situación financiera, los activos por impuestos diferidos de pérdidas fiscales no utilizadas son 0 (2013 1,739,167).

Impuesto Diferido

	<i>Cifras en miles de pesos colombianos</i>		
	Saldo a 1 de enero de 2014	Cambios netos incluidos en el resultado	Saldo a 31 de diciembre de 2014
Activos corrientes	567,583	491,980	1,059,563
Activos no corrientes	127,371	338,345	465,716
Otros pasivos no corrientes	(5,853)	210,620	204,767
Pasivos corrientes	(20,297)	12,668	(7,629)

Propiedad, planta y equipo	(2,114,937)	(623,658)	(2,738,595)
Total impuesto diferido neto	(1,446,132)	429,954	(1,016,178)

	Saldo a 1 de enero de 2013	Cambios netos incluidos en el resultado	Saldo a 31 de diciembre de 2013
Activos corrientes	911,592	(344,009)	567,583
Activos no corrientes	(142,799)	270,170	127,371
Provisiones	(565,954)	565,954	-
Otros pasivos no corrientes	(93,040)	87,187	(5,853)
Pasivos corrientes	662,176	(682,472)	(20,297)
Propiedad, planta y equipo	(1,294,984)	(819,954)	(2,114,937)
Total impuesto diferido neto	(523,009)	(923,123)	(1,446,132)

Para los años 2013 y 2014, los conceptos más significativos sobre las cuales se presentaron diferencias temporarias que originaron impuesto diferido son los siguientes:

En activos corrientes, el mayor impacto por impuesto diferido se presenta en las cuentas por cobrar en relación con la provisión de cartera debido a la diferencia en la depuración de la provisión de cartera bajo la norma tributaria y el método de cascada bajo la Norma Internacional, otras partidas significativas, asimismo se presentan diferencias temporarias por el efecto de la valoración a costo amortizado de las cuentas por cobrar.

En activos no corrientes los mayores impactos en el impuesto diferido surgen por las diferencias temporarias la valoración a costo amortizado de las cuentas por cobrar del largo plazo. Sin embargo, para el año 2014 hay un cambio significativo y es la inclusión del saldo por pérdidas fiscales acumuladas que se empiezan a reconocer como un impuesto activo a la tarifa del 25%.

En lo referente a otro tipo de activos, los mayores impactos en el impuesto diferido surgen por las diferencias temporarias en la propiedad planta y equipo, representados por las servidumbres, concesiones, redes y ductos.

En otros pasivos no corrientes, los montos más significativos en el impuesto diferido fueron generados por las diferencias temporarias de los pasivos por beneficios a empleados del largo plazo como prima de antigüedad y subvenciones por tasas preferenciales.

Los pasivos corrientes que generaron impuesto diferido son principalmente intereses por pagar por créditos y préstamos bancarios.

Las diferencias temporarias sobre las cuales no se generó impuesto diferido fueron principalmente en las partidas que no tienen consecuencias fiscales futuras, como es el caso de pasivos por impuestos, pagos laborales y proveedores.

Nota 11. Propiedad, planta y equipo

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo Propiedad, planta y equipo	55,295,460	49,117,110
Depreciación acumulada	<u>(7,154,575)</u>	<u>(4,956,511)</u>
Total Propiedad planta y equipo neto	<u>48,140,885</u>	<u>44,160,599</u>

Cifras en miles de pesos Colombianos

2014	Redes, líneas y cables	Plantas, ductos y túneles	Construcciones en curso¹	Terrenos y edificios	Maquinaria y Equipo	Equipos de comunicación y computación	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Otra propiedad, planta y equipo	Total
Costo									
Costo a 1 de enero	14,656,889	5,546,895	4,640,657	22,388,390	329,731	216,872	190,105	1,147,571	49,117,110
Adiciones	-	-	5,966,056	-	85,121	59,263	5,278	81,244	6,196,962
Anticipos entregados a terceros	-	-	-	(22,260)	-	-	-	-	(22,260)
Transferencias (-/+)	1,668,091	65,003	(1,733,094)	-	-	-	-	-	-
Disposiciones (-)	-	-	-	-	(5,073)	-	52	(918)	(5,939)
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Diferencias de tipo de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	11,398	-	-	-	(52)	(1,759)	9,587
Costo en libros a 31 de diciembre	16,324,979	5,611,897	8,885,017	22,366,131	409,778	276,135	195,383	1,226,140	55,295,460
Depreciación acumulada y deterioro de valor									
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero	(1,102,734)	(411,424)	-	(2,738,911)	(92,421)	(98,562)	(73,343)	(439,116)	(4,956,511)
Depreciación del periodo	(671,488)	(255,275)	-	(1,058,528)	(36,936)	(33,929)	(18,878)	(127,737)	(2,202,771)
Deterioro del periodo									-
Reversiones de deterioro (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposiciones (-)	-	-	-	-	4,665	-	-	-	4,665
Transferencias (-/+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta (-)(Nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de tipo de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	42	-	42
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre	(1,774,222)	(666,699)	-	(3,797,440)	(124,692)	(132,491)	(92,178)	(566,853)	(7,154,575)
Propiedad, planta y equipo a 31 de diciembre	14,550,757	4,945,198	8,885,017	18,568,690	285,087	143,644	103,205	659,287	48,140,885
Anticipos entregados a terceros									-
Saldo 2013				22,260					

Movimiento +

Movimiento -

(22,260)

**Saldo anticipos entregados
a terceros 2014**

-

(1) Otra propiedad planta y equipo:

Bienes muebles en bodega	78,178
Equipo médico y científico	80,930
Equipo de transporte, tracción y elevación	1,067,032
	<u>1,226,140</u>

Cifras en miles de pesos Colombianos

2013	Redes, líneas y cables	Plantas, ductos y túneles	Construcci ones en curso	Terrenos y edificios	Maquinari a y Equipo	Equipos de comunicació n y computación	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Otra propieda d, planta y equipo (1)	Total
Costo									
Costo a 1 de enero	7,237,089	5,154,415	6,700,892	21,930,528	150,853	166,174	178,259	864,952	42,383,162
Adiciones	-	-	6,231,139	-	184,883	53,035	12,426	277,490	6,785,973
Anticipos entregados a terceros	-	-	-	(20,000)	-	-	-	-	(20,000)
Transferencias (-/+)	7,419,800	392,480	(8,291,374)	477,862	4,682	(2,365)	-	-	1,085
Disposiciones (-)	-	-	-	-	(10,687)	-	(580)	-	(11,267)
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-	-	28	-	5,129	5,157
Costo en libros a 31 de diciembre	<u>14,656,889</u>	<u>5,546,895</u>	<u>4,640,657</u>	<u>22,388,390</u>	<u>329,731</u>	<u>216,872</u>	<u>190,105</u>	<u>1,147,571</u>	<u>49,117,110</u>

Depreciación acumulada y deterioro de valor

Depreciación acumulada y deterioro de valor a 1 de enero	(36,979)	(840,350)	-	(1,685,505)	(61,547)	(71,515)	(52,747)	(335,003)	(3,083,646)
Depreciación del periodo	(165,946)	(470,883)	-	(1,053,408)	(36,210)	(28,295)	(20,595)	(104,113)	(1,879,450)
Deterioro del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversiones de deterioro (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposiciones (-)	-	-	-	-	5,337	-	-	-	5,337
Transferencias (-/+)	(899,547)	899,547	-	-	-	1,511	-	-	1,511
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios	(262)	262	-	-	-	(263)	-	-	(263)
Depreciación acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre	(1,102,734)	(411,424)	-	(2,738,913)	(92,420)	(98,562)	(73,342)	(439,116)	(4,956,511)
Propiedad, planta y equipo a 31 de diciembre	13,554,155	5,135,471	4,640,657	19,649,479	237,309	118,310	116,763	708,455	44,160,599
Anticipos entregados a terceros									-
Saldo 2012					42,260				
Movimiento +									
Movimiento -					20,000				
Saldo 2013					22,260				

(1) Otra propiedad planta y equipo:

Bienes muebles en bodega	17,762
Equipo médico y científico	80,930

Equipo de transporte, tracción y elevación	1,048,879
	<hr/>
	1,147,571

Nota 12. Activos intangibles

Cifras en miles de pesos Colombianos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo Activos intangibles	7,908,223	7,871,117
Amortización acumulada	<u>(676,425)</u>	<u>(358,528)</u>
Total Activos intangibles neto	<u>7,231,798</u>	<u>7,512,589</u>

Cifras en miles de pesos Colombianos

2014	Concesiones y derechos similares	Licencias	Otros activos intangibles (Servidumbres)	Total
Costo				
Costo a 1 de enero	7,445,282	33,913	391,923	7,871,118
Adiciones	-	18,535	34,443	52,978
Anticipos entregados a terceros	-	-	(8,738)	(8,738)
Transferencias (-/+)	-	-	-	-
Disposiciones (-) Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	(7,135)	-	(7,135)
Otros cambios	-	-	-	-

Costo en libros a 31 de diciembre	7,445,282	45,313	417,628	7,908,223
Amortización acumulada y deterioro de valor				
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero	(298,468)	(16,759)	(43,302)	(358,529)
Amortización del periodo	(299,283)	(10,830)	(14,918)	(325,031)
Deterioro del periodo	-	-	-	-
Reversiones de deterioro (-)	-	-	-	-
Disposiciones (-)	-	7,135	-	7,135
Transferencias (-/+)	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre	(597,751)	(20,454)	(58,220)	(676,425)
Activos intangibles a 31 de diciembre	6,847,531	24,859	359,408	7,231,798
Anticipos entregados a terceros	-	-	-	-
Total separado a 31 de diciembre	6,847,531	24,859	359,408	7,231,798

Saldo 2013 27,344

Movimiento +	
Movimiento -	8,738
Saldo 2014	18,606

Cifras en miles de pesos Colombianos

2013	Concesiones y derechos similares	Licencias	Otros activos intangibles (Servidumbres)	Total
Costo				
Costo a 1 de enero	7,314,765	18,237	367,375	7,700,377
Adiciones ²	130,517	13,311	27,997	171,825
Anticipos entregados a terceros	-	-	-	
Transferencias (-/+)	-	-	(3,450)	(3,450)
Disposiciones (-)	-	-	-	
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	
Otros cambios	-	2,365	-	2,365
Costo en libros a 31 de diciembre	7,445,282	33,913	391,922	7,871,117
Amortización acumulada y deterioro de valor				
Amortización acumulada y deterioro de valor a 1 de enero ³	-	(12,507)	(30,423)	(42,930)
Amortización del periodo ²	(167,732)	(2,741)	(12,878)	(183,351)
Deterioro del periodo ² (Nota 29)	-	-	-	-
Reversiones de deterioro (-)	-	-	-	-

Disposiciones (-)	-	-	-	-
Transferencias (-/+)	(130,736)	(1,511)	-	(132,247)
Activos clasificados como mantenidos para la venta (-)(Nota 16)	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-
Amortización acumulada y deterioro de valor a 31 de diciembre	(298,468)	(16,759)	(43,301)	(358,528)
Activos intangibles a 31 de diciembre	7,146,815	17,154	348,620	7,512,589
Anticipos entregados a terceros				
Saldo 2012	27,344			
Movimiento +	-			
Movimiento -	-			
Saldo 2013	27,344			

Las vidas útiles de los activos intangibles son:

Concesiones y derechos similares	Según vigencia del contrato
Software y aplicaciones informáticas	finita 3 a 5 años
Licencias	finita 3 a 5 años
Otros activos	Según vigencia del contrato

La amortización de los intangibles se reconoce como costos o gastos en el estado de resultados en la línea amortización de los intangibles

El valor en libros a 31 de diciembre de 2014 y el periodo restante de amortización para los activos significativos es:

Cifras en miles de pesos colombianos

	Vida útil remanente	Valor en libros Diciembre 2014	Valor en libros Diciembre 2013
Concesión redes de acueducto Apartadó	23	1,819,771	1,899,469
Concesión redes de acueducto Turbo	23	1,091,216	1,139,358
Concesión redes de acueducto Chigorodó	23	1,000,090	1,044,212
Concesión redes de acueducto Carepa	23	451,729	474,864
Concesión redes de acueducto Mutata	23	91,154	95,160

Nota 13. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Cifras en miles de pesos Colombianos

	2014	2013
Deudores servicios públicos	14,833,182	13,324,244
Deterioro de valor	(3,241,437)	(2,742,087)
Total Deudores servicios públicos neto	11,591,745	10,582,157
Otros deudores	2,143,509	2,842,830
Recaudadores	853,945	824,512
Anteriores Operadores	1,282,636	1,401,569
Contratistas	6,783	615,520

Créditos a Empleados	145	1,230
Deterioro otros deudores	(849,253)	(840,857)
Total otros deudores neto	1,294,256	2,001,974
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12,886,001	12,584,131
Corriente	11,933,410	11,601,738
No corriente	952,591	982,393
Total	12,886,001	12,584,131

Las cuentas por cobrar de deudores de servicios públicos generan intereses de mora después del primer día de no pago de la primera fecha de vencimiento, sin embargo, estos no se reconocen en los estados financieros hasta que se recaudan, y el término para su recaudo es, generalmente, 5 días después de recibida la factura física.

A 31 de diciembre, el análisis de antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al final del periodo sobre el que se informa que están en mora pero no deteriorados es:

Cifras en miles de pesos Colombianos

Deudores servicios públicos	Total	Sin vencer, ni deterioradas	Vencidas, pero no deterioradas						
			< 30 días	30-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181-360 días	> 360 días
2014	5,550,965	622,351	164,888	170,824	177,032	168,529	281,361	613,170	3,352,810
2013	4,567,542	505,048	81,761	1,103	-	140,066	265,272	638,022	2,936,270

Cifras en miles de pesos Colombianos

Otros deudores	Total	Sin vencer, ni deterioradas	Vencidas, pero no deterioradas						
			< 30 días	30-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181-360 días	> 360 días
2014	860,858	854,089	-	-	-	-	5,595	479	695
2013	1,441,261	1,248,947	156,195	29,673	295	21		6,130	-

A 31 de diciembre, el análisis de antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al final del periodo sobre el que se informa que están en mora que están deteriorados es:

Cifras en miles de pesos Colombianos

Deudores servicios públicos	Total	Sin vencer, deterioradas	Vencidas y deterioradas						
			< 30 días	30-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181-360 días	> 360 días
2014	6,040,781	5,016,367	497,492	283,839	49,640	41,442	53,067	83,640	15,294
2013	6,014,615	4,886,239	687,083	238,252	71,340	59,358	72,343	-	-

Cifras en miles de pesos Colombianos

Otros deudores	Total	Sin vencer, deterioradas	Vencidas y deterioradas						
			< 30 días	30-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181-360 días	> 360 días
2014	433,397	-	118,861	651	-	-	857	14,147	298,881
2013	560,711	29,319	6,747	67	2,629	2,031	68	161,234	358,616

Incluido en la provisión de cartera se encuentra el deterioro individual de cuentas por cobrar por valor de \$849,253 (2013 \$840,857) por concepto de Cuentas por Cobrar a los operadores que tenía la filial cuando asumió la prestación del servicio. Este deterioro se ha considerado con base en la antigüedad y la expectativa de pago.

La conciliación de la provisión para reconocer las pérdidas de deterioro de la cartera es:

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	2014	2013
Valor en libros a 1 de enero	3,582,943	3,605,885
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	507,747	232,896
Utilizaciones durante el periodo		
Reversión de pérdida por deterioro durante el periodo		(255,837)
Efecto del descuento		
Otros cambios		
Valor en libros a 31 de diciembre	4,090,690	3,582,944

Desde el balance de apertura, Aguas de Urabá no ha realizado castigos de cartera deteriorada.

Aguas de Urabá da de baja, contra el deterioro de valor reconocido en una cuenta correctora, los valores de los activos financieros deteriorados de acuerdo al siguiente criterios: luego de evaluar al final de cada mes el deterioro de la cartera y la provisión de la de difícil recuperación, se utilizan modelos de deterioro que permitan encontrar los porcentajes de irrecuperabilidad para la provisión contable, identificando la cartera deteriorada de servicios públicos domiciliarios en mora y las que no se deterioran para excluirlas del cálculo de la provisión.

Nota 14. Activos financieros

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	2014	2013
Activos financieros medidos a costo amortizado		
Deudores comerciales y otras por cobrar	12,886,001	12,584,131
Cuentas por cobrar adeudadas por los clientes en contratos de construcción	67,702	83,260
	-	-
	12,953,703	12,667,391

Total otros activos financieros	12,953,703	12,667,391
Efectivo y Equivalente de Efectivo	24,383,187	5,761,628
Total activos financieros	37,336,890	18,429,019
Corriente	36,384,299	17,446,626,
No corriente	952,591	982,393
Total activos financieros	37,336,890	18,429,019

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se contabilizan aplicando la fecha de negociación.

Nota 15. Pagos realizados por anticipado y otros activos

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	2014	2013
Pagos realizados por anticipado		
Seguros	156,363	201,115
Otros activos		
Anticipos para bienes y servicios	333,660	533,307
Avances para viáticos y gastos de viaje	547	3,101
	334,207	536,408
	490,570	737,523
Corriente	490,570	737,523
No corriente	-	-
	490,570	737,523

Nota 16. Pasivos financieros

Cifras en miles de pesos Colombianos

	2014	2013
Acreeedores y otras cuentas por pagar		
Recursos en administración	2,858,657	3,987,184
Servicios	2,373,979	1,723,418
Bienes y servicios	1,206,497	823,471
Proyectos de inversión	824,529	890,144
Honorarios	733,533	414,054
Servicios Públicos	301,505	223,182
Seguros	171,560	105
Aportes parafiscales	86,835	55,237
Otros	33,514	1,194,612
Total Acreeedores y otras cuentas por pagar	8,590,609	9,311,407
Corriente	5,969,673	5,324,243
No corriente	2,620,936	3,987,164
Total Acreeedores y otras cuentas por pagar	8,590,609	9,311,407

Cifras en miles de pesos Colombianos

	2014	2013
Cuentas por pagar a los clientes en contratos de construcción		
Contratos de construcción	61,934	370,823
Total Cuentas por pagar a los clientes en contratos de construcción	61,934	370,823
Corriente	61,567	370,703
No corriente	367	120
Total Cuentas por pagar a los clientes en contratos de construcción	61,934	370,823

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	2014	2013
Pasivos financieros medidos a costo amortizado		
Préstamos banca comercial ¹	20,751,420	17,947,753
Total Pasivos financieros medidos a costo amortizado	20,751,420	17,947,753
Corriente	2,457,771	1,635,954
No corriente	18,293,649	16,311,799
Total Pasivos financieros medidos a costo amortizado	20,751,420	17,947,753

¹ Se ha contratado deuda por de 26,721,527 (sin incluir el efecto por costo amortizado), de los cuales se han desembolsado 21,721,527, estos compromisos se adquirieron entre 2012 y 2014 con las siguientes características:

- Empréstito por 7,625,987 (desembolsado en 2012 8,244,310) obtenido en febrero de 2011 con el banco Helm Bank bajo la modalidad de tasa compensada, recursos destinados al plan general de inversiones en infraestructura de la Empresa. El plazo de la operación es de 12 Años 2 de gracia, tasa del DTF TA -1%
- Empréstito por 9,562,500 (desembolsado entre 2012 y 2014 \$9,600,000) obtenido en agosto de 2011 con el banco Popular bajo la modalidad de línea comercial, recursos destinados al plan general de inversiones en infraestructura de la Empresa. El plazo de la operación es de 12 Años 2 de gracia, tasa DTF TA +3,45%
- Empréstito por 2,377,217 obtenido en diciembre de 2013 (desembolsado en 2014) con el banco BBVA bajo la modalidad de tasa compensada, recursos destinados al plan general de inversiones en infraestructura de la Empresa. El plazo de la operación es de 10 Años 2 de gracia, tasa DTF TA - 0,70%.
- Empréstito por 1,500,000 obtenido en junio de 2014 (desembolsado en 2014) con el banco BBVA bajo la modalidad comercial, recursos destinados al plan general de inversiones en infraestructura de la Empresa. El plazo de la operación es de 10 Años 2 de gracia, tasa IPC EA +4,9%

El gasto por interés por los créditos y préstamos aquí mencionados asciende a 1,024,176 (2013 708,448).

De estos créditos se desprenden covenants financieros, así:

- (Deuda/EBITDA): AGUAS DE URABÁ no permitirá que el indicador Total Deuda Financiera/EBITDA exceda de 3,5 a 1 veces.

- (EBITDA/Gasto Intereses Neto): AGUAS DE URABÁ no permitirá que el indicador EBITDA/Gasto Intereses Neto sea inferior de 3,0 a 1 veces.
- Relación Cobertura de Intereses debe ser mayor a 3 veces.

Las compras y ventas convencionales de pasivos financieros se contabilizan aplicando la fecha de negociación.

Incumplimientos

Aguas de Urabá no ha presentado incumplimiento en sus obligaciones financieras.

Nota 17. Otros Pasivos

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	2014	2013
Recaudos a favor de terceros ¹	448,650	325,585
Otros	2,986	7,759
	<u>451,636</u>	<u>333,344</u>
Corriente	451,636	333,344
No corriente	-	-
	<u>451,636</u>	<u>333,344</u>

¹ Incluye principalmente recaudos a los municipios de Apartadó, Mutatá, Chigorodó y Turbo, recaudos servicio de aseo e impuesto de guerra, entre otros.

Nota 18. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Aguas de Urabá está expuesto al riesgo financiero, que se define como la posibilidad de ocurrencia de un evento que afecta negativamente los resultados financieros, dentro de los cuales se encuentran el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo operativo.



Gráfico Clasificación riesgo financiero

El *riesgo de mercado* hace referencia a los cambios o volatilidad de las variables de mercado que puedan generar pérdidas económicas. Las variables de mercado hacen referencia a tasas de cambio, tasas de interés, títulos valores, commodities, entre otros; y sus cambios pueden impactar, por ejemplo, los estados financieros, el flujo de caja, los indicadores financieros, contratos, la viabilidad de los proyectos y las inversiones.

El *riesgo de crédito* se refiere al posible incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de terceros derivadas de contratos o transacciones financieras celebradas.

El *riesgo operativo* es la escasez de fondos e incapacidad de obtener los recursos en el momento en que son requeridos para cumplir con las obligaciones contractuales y ejecutar estrategias de inversión. La escasez de fondos lleva a la necesidad de vender activos o contratar operaciones de financiación en condiciones de mercado desfavorables.

Por último, el *riesgo operativo*, desde un punto de vista financiero, se define como deficiencias o fallas en los procesos, tecnología, infraestructura, recurso humano u ocurrencia de acontecimientos externos imprevistos.

La Gerencia Gestión Integral de Riesgos, *adscrita a EPM Matriz*, es la responsable del *Proceso Gestión Integral de Riesgos*, cuyo objetivo es apoyar la toma de decisiones a partir del análisis de riesgos, con el fin de seleccionar las alternativas de reducción de las probabilidades de ocurrencia y mitigación del impacto de la materialización de los riesgos a los que está expuesto el Grupo EPM del cual hace parte Aguas de Urabá.



Gráfico Flujograma Proceso Gestión Integral de Riesgos

El proceso se desarrolla a partir de la implementación de la metodología de riesgos en los diferentes niveles de gestión (grupo, negocio, empresa, proceso, proyecto o contrato) y consiste en identificar los escenarios de riesgo, sus causas, efectos y controles existentes, posteriormente en identificar los objetos de impacto y valorar el riesgo de acuerdo con su probabilidad y consecuencia, el objetivo final es establecer planes de mejoramiento que conduzcan a la disminución de la probabilidad y del impacto del riesgo. El proceso cuenta con la herramienta informática *Kairos*, que facilita la gestión integral de riesgos de la empresa, garantizando la confidencialidad, disponibilidad y confiabilidad de la información de riesgos.

18.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. Para Aguas de Urabá se ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado corresponden a Efectivo y equivalentes de efectivo restringido.

Aguas de Urabá ha identificado que dadas las características del instrumento financiero no es necesario realizar análisis de sensibilidad del Efectivo y equivalentes de efectivo que corresponden a la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

18.2. Riesgo de tipo 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. Para Aguas de Urabá se ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de tipo de interés corresponden a Créditos y préstamos

La concentración del riesgo de tipo de interés aparece cuando existen grandes exposiciones individuales y cuando se presenten exposiciones significativas frente a contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento esté determinada por factores como el sector económico, divisa y calificaciones crediticias. La gestión del riesgo de tasas de interés busca la conservación del capital y del mantenimiento ó aumento de la rentabilidad. En el Grupo EPM del cual hace parte Aguas de Urabá, se han definido políticas en materia de riesgos, en tasas de interés, a través de la identificación de los riesgos, la determinación de la posición de las tasas y la simulación de las estrategias posibles de cobertura. Lo anterior soporta la toma de decisiones, las cuales están orientadas a mantener la posición o cubrirla y posteriormente se realiza un análisis de los resultados de las estrategias ejecutadas.

Análisis de sensibilidad a las tasas de interés

La siguiente tabla indica la sensibilidad frente a un posible cambio razonable de las tasas de interés de cuentas por pagar y préstamos. Manteniendo las demás variables constantes la utilidad/pérdida antes de impuestos y el patrimonio de la empresa se vería afectada por cambios en las tasas de interés variables así:

2014		Incremento en puntos básicos	Efecto en el beneficio antes de impuestos	Efecto en el patrimonio
Pasivos financieros indexados a tasa variable				
	DTF	100	(167,692)	(112,354)
	IPC	100	(15,244)	(10,214)
2013				
Pasivos financieros indexados a tasa variable				
	DTF	100	(179,478)	(118,455)

Aguas de Urabá considera que el análisis de sensibilidad es representativo frente a la exposición del riesgo de tasa de interés.

18.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. Para Aguas de Urabá se ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de crédito incluyen:

- Efectivo y equivalentes de efectivo.
- Cuentas por cobrar medidos al costo amortizado
- Otras cuentas por cobrar

La gestión del riesgo crediticio por tipo de instrumento financiero se detalla continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo: En la empresa, para la gestión del riesgo crediticio se asignan cupos por emisor, por contraparte e intermediario, teniendo en cuenta el análisis financiero, de riesgo y fundamental de las entidades, haciendo hincapié en el respaldo patrimonial de los accionistas. La metodología considera las características propias del portafolio de inversiones y la normatividad aplicable. La concentración del riesgo de crédito es limitada ya que obedece a lo establecido en el manual de reglas de negocio para las operaciones de tesorería. La descripción de los factores que definen la concentración del riesgo se detalla a continuación:

- Los cupos se actualizan trimestralmente con base en los últimos estados financieros disponibles de las entidades analizadas.
- Cuando el valor del portafolio consolidado de inversiones temporales supere el equivalente a 10.000 salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV), no debe concentrarse más del 20% de este valor en un mismo emisor, contraparte o intermediario a excepción de títulos emitidos por gobiernos que cumplan con la normatividad vigente.
- Los intermediarios del mercado de valores, diferentes de los establecimientos bancarios vigilados pueden actuar como contrapartes para realizar operaciones, más no pueden ser considerados como emisores admisibles.
- Las sociedades comisionista de bolsa que actúen como contraparte de las operaciones de tesorería deben contar con al menos la segunda calificación de riesgo en fortaleza o calidad en la administración de portafolios.

- Las sociedades comisionistas de bolsa de valores respaldadas por bancos, es decir, contrapartes bancarizadas, deben contar con un patrimonio mínimo de 30.000 SMLMV.

Finalmente, las gestiones para evitar la concentración del riesgo se orientan a establecer, analizar, hacer seguimiento y control de los cupos, para lo cual controla los cupos vigentes y el estado de ocupación de los mismos. Por otro lado se someten a aprobación las justificaciones relacionadas a la necesidad de sobrepasar temporalmente los cupos.

Cuentas por cobrar medidos al costo amortizado y Otras cuentas por Cobrar: Aguas de Urabá está expuesto al riesgo de que los usuarios de los servicios públicos domiciliarios caigan en mora o no pago de dichos servicios. Las cuentas por cobrar de deudores de servicios públicos domiciliarios se clasifican en dos grandes grupos: aquellas originadas por mora en el pago y el otro grupo corresponde a las financiaciones a los clientes que se realizan como estrategia de recuperación de cartera o para la vinculación de nuevos clientes.

Para Aguas de Urabá se evalúa al final de cada período 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 de dos (2) o más cuentas de cobro.
- Se conoce o hay evidencia que el cliente entra en procesos de reestructuración empresarial o liquidación.
- Se presentan alteraciones sociales, 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 EPM ha desarrollado y puesto en operación diversas estrategias que le permitan mitigar el riesgo de no pago de la cartera, entre las que se destacan:

- Cobro persuasivo mediante la realización de llamadas telefónicas y envío de cartas a los clientes con el apoyo de agencias de cobranza especializadas.
- Segmentación de clientes que permitan identificar aquellos de mayor riesgo, por su valor, para realizar con ellos actividades de cobranza personalizadas.
- Posibilidad de realizar acuerdos de pago o pagos parciales que lleven a la recuperación del capital expuesto.
- Compensación de cuentas por cobrar contra cuentas por pagar de Aguas de Urabá a sus clientes.
- Cuando las anteriores estrategias no generan resultados satisfactorios se procede con acciones de cobro coactivo mediante la suspensión y corte del servicio.

Aguas de Urabá también otorga financiaciones, que se realizan como estrategia de recuperación de cartera o para la vinculación de nuevos clientes. Éstas dan derecho a pagos fijos o determinables y se incluyen en el activo corriente, exceptuando aquellos con vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha de generación del balance, caso en el que se clasifican en el activo no corriente.

Para Aguas de Urabá se considera que el valor que mejor representa su exposición al riesgo de crédito al final del periodo, sin considerar ninguna garantía tomada ni otras mejoras crediticias es:

Cifras en miles de pesos Colombianos

	2014	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,383,187	5,761,628
Cuentas por cobrar	12,953,703	12,667,391
Máxima exposición al riesgo de crédito	37,336,890	18,429,019

18.4 Riesgo de liquidez

Se refiere a la posibilidad de que se presente insuficiencia de recursos para el pago oportuno de las obligaciones y compromisos de la entidad, y que por ello la empresa se vea obligada a obtener liquidez en el mercado o a liquidar inversiones en forma onerosa. También se entiende como la posibilidad de no encontrar compradores para los títulos del portafolio.

Para Aguas de Urabá se ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de liquidez incluyen: Efectivo y equivalentes de efectivo. Para controlar el riesgo de liquidez se realizan comparaciones temporales de cifras, de indicadores de referencia y de niveles de liquidez en diferentes horizontes de tiempo. A partir de dicho análisis, se desarrollan estrategias de inversión que no afecten la liquidez de la empresa teniendo en cuenta el presupuesto de efectivo y los análisis de riesgo de mercado para considerar la diversificación de las fuentes de fondos, la capacidad para vender activos y la creación de planes de contingencia.

En general, los aspectos principales que se tienen en cuenta en el análisis son:

- Liquidez de los títulos: se analizan las características del emisor, monto de la emisión y volumen de negociación.
- Liquidez del mercado: se analiza el comportamiento general del mercado y se realizan pronósticos de tasas para inferir su comportamiento futuro.
- Liquidez del portafolio: se coordinan los flujos de caja con el fin de determinar estrategias de inversión de acuerdo con los requerimientos futuros de liquidez, y se busca la diversificación para evitar la concentración de títulos por emisor, tasas, y/o plazos.

La siguiente tabla muestra el análisis de vencimiento contractuales remanentes para pasivos financieros no derivados, sin incluir el efecto por costo amortizado:

Cifras en miles de pesos

	Tasa de interés efectiva promedio	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	Más 4 años	Total
31 de diciembre de 2014							
Créditos y préstamos	7.80%	1,445,344	1,925,056	2,234,653	2,234,653	14,671,342	21,065,704 ¹
31 de diciembre de 2013							
Créditos y préstamos	5.97%	655,823	1,445,344	1,925,056	2,234,653	14,339,257	19,944,310 ¹

¹Cifras no incluyen el efecto por costo amortizado.

A la fecha del reporte Aguas de Urabá no cuenta con activos financieros no derivados ni con pasivos financieros derivados.

Nota 19. Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente

La metodología establecida en la NIIF 13 Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. El grupo EPM de cual hace parte Aguas de Urabá determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que Aguas de Urabá puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por la empresa no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Durante 2014 y 2013 en Aguas de Urabá no se han hecho transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable, tanto para las transferencias de entrada y de salidas de los niveles.

Técnicas de valoración y variables utilizadas por Aguas de Urabá en la medición del valor razonable para reconocimiento y revelación:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluye el dinero en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Para Aguas de Urabá se utiliza como técnica de valoración para esta partida el enfoque de mercado, estas partidas son clasificadas en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos de Aguas de Urabá, medidos a valor razonable en una base recurrente a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de diciembre de 2014	Nivel 1		Nivel 2		Total
	<i>Transferencias</i>		<i>Transferencias</i>		
	Al nivel 2	Nivel 1	Al nivel 1	Nivel 2	
<i>Cifras en miles de pesos colombianos</i>					
Activos					
Negociables o designados					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	24,383,187	-	-	24,383,187
	-	24,383,187	-	-	24,383,187

Medición del valor razonable en una base recurrente a 31 de diciembre de 2013

Cifras en miles de pesos colombianos

	Nivel 1		Nivel 2		Total
	<u>Transferencias</u>		<u>Transferencias</u>		
	Al nivel 2	Nivel 1	Al nivel 1	Nivel 2	
Activos					
Negociables o designados					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	<u>5,761,628</u>	-	-	<u>5,761,628</u>
	-	<u>5,761,628</u>	-	-	<u>5,761,628</u>

El valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos de Aguas de Urabá que no se reconocen a valor razonable en el estado de situación financiera separado, pero requieren su revelación a valor razonable, a 31 de diciembre de 2014 son:

Cifras en miles de pesos Colombianos -

	2014				2013			
	Valor en libros	Valor razonable estimado			Valor razonable estimado			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos								
Cuentas por cobrar medidas al costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos	5,664,876	-	1,265,494	1,265,494	-	815,754	-	815,754
Pasivos								
Préstamos banca comercial	20,751,420	-	-	20,751,420	-	-	17,947,753	17,947,753

Nota 20. Inventarios

Cifras en miles de pesos Colombianos

	2014	2013
Materiales para la prestación de servicio	841,640	831,641
Repuestos	355,419	23,379
Otros materiales	0	0
Total de inventarios al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor	1,197,059	855,020

Se reconocieron inventarios por 1,839,375 (2013 2,141,994) como costo para la prestación del servicio durante el periodo.

Nota 21. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Cifras en miles de pesos colombianos

	2014	2013
Efectivo en caja y bancos	21,616,775	1,399,624
Equivalentes de efectivo restringido	2,766,412	4,362,004
Total efectivo y equivalentes de efectivo	24,383,187	5,761,628

Aguas de Urabá tiene restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo sobre fondos destinados a los planes maestros de acueducto y alcantarillado región Urabá. Los convenios que amparan dichos fondos se describen a continuación:

Convenio	Destinación	Entidad financiera	2014	2013
Contrato Interadministrativo No.2013-CF-37-0266 entre el Departamento de Antioquia y Aguas de Urabá	Contrato Interadministrativo para construir los planes maestros de acueducto - II fase de la región de Urabá, municipios de Turbo, Carepa, Apartadó y Chigorodó.	Instituto para el Desarrollo de Antioquia - IDEA	2,007,498	3,407,174
Convenio 2007 - 10000373 para el manejo fiduciario de aportes del Departamento de Antioquia	Intereses generados por recursos de capitalización recibidos del Departamento de Antioquia	Instituto para el Desarrollo de Antioquia - IDEA	611,500	582,197
Fondo de Vivienda Sintraesmdes	Contribuir a la adquisición de vivienda y al mejoramiento de la misma, de los servidores beneficiarios del acuerdo convencional suscrito entre EPM con los sindicatos.	Banco de Bogotá	83,542	-
Contrato Interadministrativo No. 2013-CF-37-0122 entre el Departamento de Antioquia y Aguas de Urabá	Contrato Interadministrativo para el desarrollo de la optimización del sistema de recolección de aguas residuales del municipio de Turbo Convenio 122	Instituto para el Desarrollo de Antioquia - IDEA	61,934	370,703
Gobernación de Antioquia - Apoyo financiero 10005431- 07-CF12-4842	Saldo del convenio firmado con el Departamento de Antioquia para la ejecución de obras.	Instituto para el Desarrollo de Antioquia - IDEA	1,938	1,930
Convenio de apoyo financiero 49 entre el Ministerio Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial y Aguas de Urabá Convencionales	Plan de obras e inversiones en los proyectos de acueducto, definidos en el plan de choque para los municipios de Apartadó y Chigorodó Convenio 49	Instituto para el Desarrollo de Antioquia - IDEA	-	-
Total recursos restringidos			2,766,412	4,362,004

Para efectos del estado de flujos de efectivo separado, el efectivo y equivalentes de efectivo comprende los siguientes conceptos a 31 de diciembre de 2014.

Cifras en miles de pesos colombianos

	2014	2013
Efectivo en caja y bancos	21,616,775	1,399,624

Otros equivalentes al efectivo	2,766,412	4,362,004
Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo	24,383,187	5,761,628

Nota 22. Patrimonio

22.1. Capital

Aguas de Urabá tiene su capital dividido en acciones. En 2014 hubo cambios en su capital autorizado y suscrito y pagado, mediante escritura pública No 2460 de la Notaría Única del Círculo Apartadó – Antioquia con fecha diciembre 17 de 2014 se incrementa el capital social en \$20,000,000,000 millones pasando a un capital autorizado de \$55,000,000,000 millones, representado en 55,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal equivalente a \$1,000,000 cada una. El accionista mayoritario EPM adquirió 16,903 acciones más de Aguas de Urabá por un valor de \$19,999,933 pasando de una participación accionaria del 59.27% a un 72.66%. La composición accionaria es la siguiente:

Accionista	Acciones 2012 - 2013	Participación	Adquisicione s 2014	Acciones 2014	Participación
Empresas Públicas de Medellín E.S.P.	20,443	59,27%	16,903	37,346	72,66%
Departamento de Antioquia	6,308	18,29%	-	6,308	12,27%
Municipio Apartadó	2,575	7,47%	-	2,575	5,01%
Municipio Turbo	1,545	4,48%	-	1,545	3,01%
EPM Inversiones S. A.	1,433	4,15%	-	1,433	2,79%
Municipio Chigorodó	1,416	4,11%	-	1,416	2,76%
Municipio Carepa	644	1,87%	-	644	1,25%
Municipio Mutatá	129	0,37%	-	129	0,25%
Total	34,493	100,00%	16,903	51,396	100,00%

El movimiento del capital suscrito y pagado es el siguiente:

	<i>Cifras en miles de pesos colombianos</i>
	Saldo en libros
a 1 de enero de 2013	34,493,000
Aumento (disminución) del capital	
a 31 de diciembre de 2013	34,493,000
Aumento (disminución) del capital	19,999,934
a 31 de diciembre de 2014	54,492,934

22.2. Reservas (excluye los componentes del otro resultado integral)

De las cuentas que conforman el patrimonio, las reservas a 31 de diciembre de 2014 y 2013, están constituidas por:

<i>Cifras en miles de pesos</i>	2014	2013
Reservas al 1 de enero	8,358,176	8,358,176
Reserva de ley	-	-
Reservas ocasionales	-	-
Reservas tributarias	-	-
Otras reservas - Estatutarias	-	-
Reservas al 31 de diciembre	8,358,176	8,358,176

Aguas de Urabá no hizo apropiación de reservas para 2013 ni 2014 ya que no tuvo utilidad contable bajo la norma local.

La naturaleza y propósito de las reservas del patrimonio de Aguas de Urabá, se describen a continuación:

- Reservas de Ley: en cumplimiento de las disposiciones tributarias contenidas en los Artículos 130 (reserva del 70% por el exceso de la depreciación fiscal sobre la contable) y 211 del Estatuto Tributario, Aguas de Urabá ha constituido las reservas requeridas a fin de gozar del tratamiento tributario especial y obtener una racionalización en el pago del impuesto de renta y complementarios. El valor de la reserva legal para 2014 es de 1,322,583 (igual valor para 2013 y 2012)
- Reservas Estatutarias: Los estatutos de Aguas de Urabá estipulan lo siguiente: “
 - b) El diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas se llevará a la reserva legal hasta ajustar una suma equivalente al 50% del capital suscrito...
 - c) Las apropiaciones destinadas a las reservas ocasionales, si fuere el caso
 - d) Destinar al menos el cinco por ciento (5%) de las utilidades como reserva para inversiones en los sistemas.”
 El valor de la reserva estatutaria para 2014 es de 7,035,593 (igual valor para 2013 y 2012)

22.3. Utilidades retenidas

El movimiento de las utilidades retenidas a 31 de diciembre de 2014 y 2013, es:

	<i>- Cifras en miles de pesos Colombianos -</i>	
	2014	2013
Saldo en libros a 1 de enero	(1,143,850)	35,9434
Utilidad neta del periodo	969,819	(1,179,794)
Total utilidades retenidas a 31 de diciembre	(174,031)	(1,143,850)

Nota 23. Arrendamientos como arrendador

Aguas de Urabá solo tiene un contrato de arrendamiento como arrendador, el cual consiste en lo siguiente:

Alquiler de espacio para colocación de antena en el terreno del Tanque Apartadó (Contrato ANT 0055). Aguas de Urabá concede a la arrendataria Colombia Movil S.A. E.S.P. únicamente el uso y goce del área indicada. Con vigencia de 3650 días (10 años) contados del 25 de septiembre del 2012 al 24 de septiembre de 2022. Cánón mensual de 1,500, reajustables cada año al IPC del final del año inmediatamente anterior. No es renovable y no tiene opción de compra.

Al 31 de diciembre, los pagos futuros mínimos por arrendamiento operativo se distribuyen así:

___ Cifras en miles de pesos Colombianos -

	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamiento s operativos no cancelables	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamiento s operativos no cancelables	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamiento s operativos no cancelables
	2014	2014	2014	2013	2013	2013	1 de enero 2013	1 de enero 2013	1 de enero de 2013
A un año	-	-	18,000	-	-	18,000	-	-	18,000
A más de un año y hasta cinco años	-	-	72,000	-	-	72,000	-	-	72,000
Más de cinco años	-	-	48,000	-	-	66,000	-	-	84,000
Total	-	-	138,000	-	-	156,000			174,000
Menos – valor de los ingresos financieros no devengados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos a recibir	-	-	138,000	-	-	156,000	-	-	174,000

Los ingresos por arrendamientos contingentes reconocidos en el resultado del periodo son \$558, los cuales provienen de arrendamiento operativo.

Nota 24. Arrendamiento como arrendatario

Los acuerdos de arrendamiento operativo más significativos son:

- Arrendamiento Sede Administrativa Apartadó (Contrato 060-2009. Renovación 1): Vigencia de enero 1 a diciembre 31 de 2014. Valor anual del contrato 60,181, para un canon mensual de 5,015. No es renovable y por lo tanto no tiene cláusula de ajuste al canon, tampoco tiene opción de compra.
- Arrendamiento Sede Operativa Turbo (Contrato 075-2014): Firmado en 2014 con vigencia del 8 de julio de 2014 al 7 de julio de 2015. Valor anual del contrato 27,000, para un canon mensual de 2,250. Tiene una cláusula de renovación hasta por dos veces y actualización del canon con el IPC del final del año inmediatamente anterior; no tiene opción de compra.
- Arrendamiento Sede Operativa Mutatá (Contrato 080-2014): Firmado en 2014 con vigencia del 21 de julio de 2014 al 20 de enero de 2016. Valor total del contrato 9,513, para un canon mensual de 528. Tiene una cláusula de renovación hasta por dos veces y actualización del canon con el IPC del final del año inmediatamente anterior; no tiene opción de compra.
- Arrendamiento Sede Operativa Carepa (Contrato 096-2014): Firmado en 2014 con vigencia del 5 de septiembre de 2014 al 4 de febrero de 2016. Valor total del contrato 14,450, para un canon mensual de 850. Tiene una cláusula de renovación hasta por dos veces y actualización del canon con el IPC del final del año inmediatamente anterior al inicio de cada año que esté vigente; no tiene opción de compra.

Al 31 de diciembre, los pagos futuros mínimos por arrendamiento operativo se distribuyen así:

Cifras en miles de pesos Colombianos

	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamie ntos operativos no cancelables	Inversió n bruta	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamie ntos operativos no cancelables	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamie ntos operativos no cancelables
	2014	2014	2014	2013	2013	2013	1 de enero 2013	1 de enero 2013	1 de enero de 2013
A un año	-	-	30,042	-	-	15,162	-	-	21,041
A más de un año y hasta cinco años	-	-	850	-	-	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	30,892	-	-	15,162	-	-	21,041
Menos – valor de los ingresos financieros no devengados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos a recibir	-	-	30,892	-	-	15,162	-	-	21,041

Las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos del periodo son 113,459 (2013 92,434).

Nota 25. Provisiones, activos y pasivos contingentes

25.1. Provisiones

Cifras en miles de pesos Colombianos

	<u>Litigios¹</u>	<u>Total</u>
Valor en libros a 1 de enero 2013	-	-
Valor en libros a 1 de enero 2014	-	-
Adiciones	15,495	15,495
Utilizaciones (-)	-	-
Reversiones, montos no utilizados (-)	-	-
Ajuste por la tasa de descuento	-	-
Otros cambios	-	-
Valor en libros a 31 de diciembre 2014	<u>15,495</u>	<u>15,495</u>
Corriente	15,495	15,495
No corriente	-	-
Valor en libros a 31 de diciembre 2014	<u>15,495</u>	<u>15,495</u>

¹Litigio administrativo instaurado por CONHYDRA en contra de Aguas de Urabá clasificado con probabilidad de pérdida probable, la pretensión es: Liquidación Contrato de Operación, Administración y Mantenimiento del Sistema de Acueducto y Alcantarillado del Municipio de Turbo, el valor de la pretensión inicial fue 2,129,086 pero luego de audiencia de conciliación, hubo una reforma a la demanda por parte de CONHYDRA y se desvinculó a Aguas de Urabá de la mayoría de las pretensiones económicas.

Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son: IPC del escenario macroeconómico definido para el Grupo EPM para proyectar, tasa fija TES en pesos para descontar, valor estimado a pagar y fecha estimada de pago, para aquellos litigios en que su ocurrencia supera el 50% de probabilidad. A la fecha no se han evidenciado sucesos futuros que puedan afectar el cálculo de la provisión.

La estimación de las fechas en las que Aguas de Urabá considera que deberá hacer frente a los pagos relacionados con las provisiones incluidas en esta nota del estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Cifras en Miles de Pesos Colombianos

	<u>Litigios</u>
2015	15,495
2016	-
2017	-
2018 y otros	-
Valor en libros a 31 de diciembre	<u>15,495</u>

25.2. Pasivos y activos contingentes

Pasivos y activos contingentes:

Cifras en miles de pesos

	<u>2014</u>	
	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>
Garantías	-	-

Litigios	254,961	428,479
Otros pasivos contingentes	-	-
Total activos y pasivos contingentes	254,961	428,479

Pagos/Recaudos futuros pasivos- activos contingentes:

Cifras en miles de pesos

	2014	
	Pasivos	Activos
2015	-	428,479
2016	254,961	
2017	-	-
2018 y otros	-	-
Total activos y pasivos contingentes	254,961	428,479

Aguas de Urabá tiene litigios o procedimientos que se encuentran actualmente en trámite ante órganos jurisdiccionales, administrativos y arbitrales en Colombia. Tomando en consideración los informes de los asesores legales de Aguas de Urabá en estos procedimientos, es razonable apreciar que dichos litigios no afectarán de manera significativa la situación financiera o la solvencia de la empresa, incluso en el supuesto de conclusión desfavorable de cualquiera de ellos.

Los principales litigios pendientes de resolución y disputas judiciales y extrajudiciales en los que Aguas de Urabá es parte al 31 de diciembre de 2014, se indican a continuación:

Activos Contingentes:

- Litigio a favor, demandado Seguros Generales Suramericana para ejercer la póliza N° 1543650-1 que ampara el contrato EAU-SPO-005-07 suscrito con la empresa CONALDE, la demanda se interpone por incumplimiento del contratista. Probabilidad de éxito probable
- Litigio a favor, demandado Seguros Generales Suramericana para ejercer la póliza N° 1543646-1 que ampara el contrato EAU-SPO-004-07 suscrito con la empresa CONALDE, la demanda se interpone por incumplimiento del contratista. Probabilidad de éxito probable
- Litigio a favor, demandado Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, la demanda se presenta solicitando la re-liquidación de la contribución especial para Alcantarillado. Probabilidad de éxito probable.

Pasivos Contingentes

- Litigio en contra, demandante AZ Construcciones S.A.S., la demanda se interpone por desequilibrio económico por mayor permanencia en obra por causas no imputables al contratista. Probabilidad de pérdida posible.

Al 31 de diciembre de 2014 el valor que determinan los expertos a recibir es \$428,479 y el valor que determinan los expertos a pagar es \$254,961.

Nota 26. Subvenciones del Gobierno

	<i>Cifras en miles de pesos colombianos</i>	
	2014	2013
A 1 de enero	-	-
Subvención reconocida en el estado de situación financiera	575,076	-
Reconocidas en el resultado integral del periodo	(12,904)	-
Valor en libros en libros a 31 de diciembre	562,172	-

Aguas de Urabá recibió durante el periodo subvenciones en la modalidad de tasas preferenciales. La empresa adquirió un crédito con el BBVA en la línea de tasa compensada con la entidad gubernamental FINDETER y fue así como a la tasa comercial se le disminuyó 3 puntos. La subvención la otorga el Ministerio de Vivienda Ambiente y Desarrollo Territorial para proyectos del sector agua potable y saneamiento básico.

Nota 27. Planes de beneficios post-empleo.

27.1. Aguas de Urabá no tiene planes de beneficios definidos post - empleo

27.2. Planes de aportaciones definidas

Aguas de Urabá realizó contribuciones a planes de aportaciones definidas reconocidas en el resultado del periodo por 222,961 en los costos para la prestación del servicio y 222,158 en los gastos de administración (2013 85,246 y 94,992 respectivamente).

Nota 28. Beneficios a empleados de largo plazo y corto plazo

28.1. Beneficios a Empleados Largo Plazo

Prima de antigüedad

Es un beneficio de largo plazo otorgado a los empleados a través de la Convención Colectiva de Trabajo, se otorga en razón de los años de servicio. Se reconoce y se paga por una sola vez en el periodo respectivo y de acuerdo con los términos establecidos: cada 5 años se pagarán 3, 7, 9, 11, 13 y 15 días de salario básico, respectivamente. Para el plan Prima de Antigüedad no se identifican posibles riesgos. En diciembre del 2014 con la firma de la convención colectiva se cambia el inicio del pago de la prima que antes estaba a partir de 2017 y cambia a la fecha en que se cumplan los 5 años de antigüedad. Este cambio en la convención genera un costo del servicio pasado de 6,613. A diciembre de 2014 no se habían hecho pagos por prima de antigüedad.

Cifras en miles de pesos colombianos

	2014	2013
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos	27,706	13,433
Valor razonable de los activos del plan	-	-
Superávit o (déficit) del plan de beneficios definidos	27,706	13,433
Ajuste al superávit por límite del activo		
Activo o (pasivo) neto del plan de beneficios definidos	27,706	13,433
Valor presente de obligaciones a 1 de enero	13,433	17,966
Costo del servicio presente	5,526	10,427
Ingresos o (gastos) por intereses	1,148	1,377
Nuevas mediciones		
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en:		
Supuestos por experiencia	307	(1,812)
Supuestos demográficos	-	(11,518)
Supuestos financieros	679	(3,007)
Cambios por límite de un activo		
Costo de servicio pasado	6,613	-
Otros cambios		
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre	27,706	13,433

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios a empleados a largo plazo, son las siguientes:

	Colombia	
	2014	2013
Tasa de descuento (%)	6.7%	7.0%
Tasa de incremento salarial anual (%)	4.5%	4.5%
Tasa de rendimiento esperada anual de los activos del plan (%)	N.A	N.A
Tasa de rendimiento real de los activos del plan	N.A	N.A
Tasa de incremento futuros en pensión anual (%)	N.A	N.A
Tasa de inflación anual (%)	3.0%	3.0%
Tablas de supervivencia	Rentistas de Capital 2008	Rentistas de Capital 2008

El siguiente cuadro recoge el efecto de una variación de más 1% y menos 1% en el incremento salarial, en la tasa de descuento y en el incremento en el beneficio sobre la obligación por beneficios a largo plazo:

	Incremento salarial+1	Tasa de descuento +1	Incremento en el beneficio +1	Incremento salarial - 1	Tasa de descuento -1	Incremento en el beneficio - 1
Valor actual de las obligaciones	30,080	25,549	-	25,610	30,193	-

Los métodos y supuestos utilizados para preparar los análisis de sensibilidad del Valor Presente de las Obligaciones (DBO) se realizó utilizando la misma metodología que para el cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2014: Unidad de Crédito Proyectada (PUC). La sensibilidad no presenta limitaciones, ni cambios en los métodos y supuestos utilizados para preparar el análisis del periodo actual.

28.2. Beneficios a Empleados Corto Plazo

La composición de los beneficios a empleados por pagar a corto plazo en el estado de situación financiera es la siguiente:

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	2014	2013
Salarios por pagar	34,026	12,507
Cesantías	211,924	212,238
Intereses a las cesantías	25,116	24,737
Vacaciones	93,018	99,530
Prima de vacaciones	29,450	23,770
Prima de servicios	14,904	2,921
	408,438	375,703

Nota 29. Información a revelar sobre partes relacionadas

Aguas de Urabá es una sociedad de economía mixta, cuyo propietario controlador es EPM. Su capital está dividido en acciones.

Se consideran partes relacionadas de Aguas de Urabá las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos de la matriz EPM, el personal clave de la gerencia, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los planes de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados.

A continuación se presenta el valor total de las transacciones realizadas por Aguas de Urabá con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente:

Cifras en miles de pesos Colombianos

Transacciones y saldos con partes relacionadas	Ingresos¹	Costos/ Gastos²	Valores por cobrar³	Valores por pagar⁴
Matriz:				
2014	30,956	5,900,628	870,110	1,179,035
2013	2,636	5,274,507	928,244	369,161
Personal clave de la gerencia de la empresa o de su controladora:				
2014		281,092		
2013		280,101		
Otras partes relacionadas:				
2014	-	-		
2013	5,682	33,631		

Las transacciones entre Aguas de Urabá y sus partes relacionadas, se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes, en cuanto a su objeto y condiciones.

¹Las transacciones de ingresos con partes relacionadas corresponden a la prestación de servicios públicos de acueducto y alcantarillado.

²Corresponde a costos y gastos de transacciones con la matriz EPM -principalmente a prestación de servicios de energía y contratos de operación comercial-, el personal clave de la gerencia -por salarios y honorarios- y otras partes relacionadas –EDATEL quien presta el servicio de telefonía e internet.

³El saldo de Cuentas por Cobrar corresponde a los recaudos que EPM Matriz hace de la facturación de servicios públicos de Aguas de Urabá a los clientes. El plazo de pago es inferior a 30 días. Estas cuentas por cobrar no se deterioran.

⁴El saldo de Cuentas por Pagar corresponde a honorarios y servicios a EPM Matriz relacionados con la operación comercial.

Remuneración a la Junta Directiva y al personal clave de la Empresa:

Los miembros del personal clave de la gerencia en la Empresa incluyen el Gerente General y los miembros de la Junta Directiva. La Junta Directiva está conformada principalmente por empleados de la Matriz EPM.

Cifras en miles de pesos colombianos

	2014	2013
Salarios, honorarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	281,092	280,101
Pensiones y otros beneficios post-empleo	23,612	22,199
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	-	-
Beneficios por terminación de contrato	-	-
Remuneración al personal clave de la gerencia	304,704	302,300

Los montos revelados son los reconocidos como costo o gasto durante el período informado por compensación del personal gerencial clave.

Nota 30. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

No se tiene registro de ningún hecho ocurrido después del cierre del período y que afecte a EPM de forma material.

Nota 31. Gestión del capital

El capital de Aguas de Urabá, incluye endeudamiento a través de la banca comercial y la banca de fomento a nivel nacional.

Aguas de Urabá administra su capital con el objetivo de planear, gestionar y evaluar la consecución de recursos financieros en los mercados financieros nacionales para proyectos de inversión, a través de diferentes opciones que optimicen el costo, que garanticen el mantenimiento de adecuados indicadores financieros y adecuada calificación de riesgos y minimizar el riesgo financiero.

Para lo anterior Aguas de Urabá aplica las siguientes políticas y procesos de gestión de capital definidas para el Grupo EPM:

Gestión de financiación: La gestión de financiación comprende la realización de todas las operaciones de crédito de largo plazo, con el fin de garantizar la disponibilidad oportuna de los recursos requeridos para el normal funcionamiento de la empresa y para materializar las decisiones de inversión optimizando los costos del financiamiento.

Aguas de Urabá no ha realizado cambios en sus objetivos, políticas y procesos de gestión de financiación de capital durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni ha estado sujeto a requerimientos externos de capital.

A continuación se presenta los valores que Aguas de Urabá gestiona como capital:

	<i>Cifras en miles de pesos colombianos</i>	
	2014	2013
Componente 1 de la deuda, que se gestiona como capital – Bonos y Préstamos-	20,751,420	17,947,753
Total deuda	20,751,420	17,947,753

Nota 32. Acuerdos de concesión de servicios

A 31 de diciembre de 2014, Aguas de Urabá gestiona, como prestador, diversas concesiones que contienen disposiciones para la construcción, operación y mantenimiento de la infraestructura necesaria para prestar los Servicios de Acueducto y Alcantarillado.

A continuación se detallan algunos aspectos básicos de las concesiones donde Aguas de Urabá actúa como prestador del servicio de acueducto y alcantarillado

1. Convenio entre el Municipio de Apartadó y Aguas de Urabá S.A. E.S.P. Escritura Pública 1533 de la Notaría Única de Apartadó.
2. Convenio entre el Municipio de Carepa y Aguas de Urabá S.A. E.S.P. Escritura Pública 603 de la Notaría Única de Chigorodó.
3. Convenio entre el Municipio de Chigorodó y Aguas de Urabá S.A. E.S.P. Escritura Pública 851 de la Notaría Única de Chigorodó.
4. Convenio entre el Municipio de Mutatá y Aguas de Urabá S.A. E.S.P. Escritura Pública 895 de la Notaría Única de Chigorodó.
5. Convenio entre el Municipio de Turbo y Aguas de Urabá S.A. E.S.P. Escritura Pública 835 de la Notaría Única de Turbo

Los aspectos principales de los Acuerdos de Concesión son los siguientes:

- ✓ Descripción del acuerdo de concesión: El Municipio se compromete poner a disposición los bienes muebles e inmuebles que conforman el sistema para la prestación de los servicios de acueducto y alcantarillado.
- ✓ Derechos del Acuerdo: Recibir los bienes inmuebles de acueducto y alcantarillado y demás infraestructura que el municipio entregue, y hacer uso exclusivo para los fines a los cuales se haya destinado.

- ✓ Obligaciones del acuerdo: Operar y mantener las redes y demás infraestructura recibida dentro del concepto de una adecuada prestación del servicio.
- ✓ Obligaciones de la Empresa operadora al terminar la concesión: Devolver las redes en las condiciones de uso actuales.
- ✓ No han ocurrido cambios en los términos del acuerdo de concesión durante el periodo.
- ✓ Para estos acuerdos es de aplicación el modelo de activo intangible.

Nota 33. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera

Aguas de Urabá preparó y presentó sus estados financieros hasta el 31 de diciembre de 2013 cumpliendo con el Régimen de Contabilidad Pública (RCP) (de aquí en adelante, PCGA anterior) considerando que es el medio de normalización y regulación contable pública establecido por la Contaduría General de la Nación (CGN), ente público de la República de Colombia. El PCGA anterior difiere en algunas áreas con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para la preparación de los presentes estados financieros, la Sociedad ha modificado ciertas políticas contables de valuación y exposición previamente aplicadas bajo PCGA anterior para cumplir con NIIF. Las políticas contables principales se describen en las siguientes notas. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros preparados en conformidad con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Aguas de Urabá por tener relación de subsidiaria con el Grupo EPM, perteneciente al grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del balance de apertura a 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparables bajo NIIF a diciembre 31 de 2015, realizó de forma anticipada la transición a Normas Internacionales a 1 de enero de 2013, por lo tanto ha preparado sus estados financieros cumpliendo con las NIIF aplicables o que permiten aplicación temprana para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 e información comparativa a 31 de diciembre de 2013, como se describe en el numeral de políticas contables. En la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera ha sido preparado con fecha del 1 de enero de 2013, que es la fecha de transición a las NIIF de Aguas de Urabá conforme a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

Esta nota explica los ajustes significativos realizados por Aguas de Urabá en la reexpresión de los estados financieros preparados bajo su PCGA anterior a las NIIF, las cifras comparativas y las correspondientes a la fecha de transición (1 de enero de 2013) han sido modificadas para reflejar esos ajustes. A continuación se presenta una conciliación entre las cifras de patrimonio, correspondientes a los estados financieros de Aguas de Urabá, emitidos de acuerdo con PCGA anterior al 31 de diciembre de 2013 y las cifras a la fecha de transición de 1 de enero de 2013 presentadas de acuerdo con las NIIF.

1.1. Exenciones y excepciones

El principio general de la NIIF 1 Adopción por primera vez es que un adoptante por primera vez debe preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF, como si siempre hubiera aplicado dichas norma. Sin embargo, la NIIF 1 permite utilizar determinadas exenciones a la aplicación retroactiva de la aplicación de las NIIF y cumplir excepciones obligatorias. Las exenciones y excepciones aplicadas por Aguas de Urabá en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF son las siguientes:

Opcionales:

Para la exención de costo atribuido para la propiedad, planta y equipo, Aguas de Urabá decidió utilizar la opción de costo atribuido: PCGA anterior revaluado para aquellos activos que a 1 de enero de 2013 tenían incorporados en los estados financieros avalúos técnicos locales y re-expresión para aquellos activos que no tuviesen avalúo local registrado en los estados financieros, ya que el mismo resulta asimilable al costo o costo depreciado de acuerdo con NIIF, ajustado para reflejar los cambios en un índice de precios general o específico. Asimismo, las NIIF establecen criterios alternativos para la medición posterior al reconocimiento inicial de cada clase de bien que compone los rubros de Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión, previendo que se utilice el “modelo de costo” o el “modelo de revaluación”. Aguas de Urabá ha optado por aplicar el “modelo de costo” para todas las clases de bienes que componen las Propiedades, planta y equipo y Propiedades de inversión.

Para la exención de costo atribuido para los activos intangibles, Aguas de Urabá decidió utilizar la opción de re-expresión puesto que en Colombia no existe un mercado activo que permita establecer el valor razonable de los activos intangibles.

Para la exención de transferencia de activos procedentes de clientes, Aguas de Urabá decidió utilizar la opción de aplicación prospectiva.

Para la exención de la determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, Aguas de Urabá decidió utilizar la opción de análisis a la fecha de transición, puesto que esta es la opción que representa la menor carga operativa y reduce los costos y esfuerzos requeridos. Lo anterior, considerando que Aguas de Urabá bajo su PGCA anterior no requería realizar un análisis para identificar si un acuerdo contiene un arrendamiento bajo todos los requerimientos de la CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*. Asimismo, realizar el análisis desde la fecha de inicio del acuerdo o modificación podría ser impracticable, dada la dificultad de evaluar acuerdos iniciados varios años atrás, considerando el volumen de acuerdos que posee Aguas de Urabá a 1 de enero de 2013, adicionalmente, podría obtenerse una conclusión diferente sobre si un acuerdo contiene un arrendamiento sobre la base de los hechos y circunstancias a la fecha de inicio o de modificación.

Para la exención de los acuerdos de concesión de servicios, la aplicación retroactiva de la CINIIF 12 resultó impracticable, por lo cual Aguas de Urabá, al 1 de enero de 2013:

- (a) reconoció los activos intangibles;
- (b) utilizó los importes en libros previos de esos activos intangibles como sus importes en libros; y
- (c) comprobó el deterioro de valor de los activos intangibles.

Para la exención de los pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo, Aguas de Urabá decidió no cumplir con los requerimientos de la CINIIF 1. Lo anterior, considerando que aplicar de forma retroactiva los requerimientos de la CINIIF 1 Cambios en Pasivos Existentes por Desmantelamiento, Restauración y Similares requiere que los cambios específicos por desmantelamiento, restauración o un pasivo similar, se añadan o se deduzcan del costo del activo correspondiente; el importe depreciable ajustado del activo será, a partir de ese momento, depreciado de forma prospectiva a lo largo de su vida útil restante. Una entidad que adopta por primera vez las NIIF no estará obligada a cumplir estos requerimientos por los cambios en estos pasivos que hayan ocurrido antes de la fecha de transición a las NIIF. Para esta exención, Aguas de Urabá:

- (a) midió el pasivo en la fecha de transición a las NIIF de acuerdo con la NIC 37;

(b) en la medida en que el pasivo estuvo dentro del alcance de la CINIIF 1, estimó el importe que habría sido incluido en el costo del activo correspondiente cuando surgió el pasivo por primera vez, mediante el descuento del pasivo a esa fecha utilizando su mejor estimación de la tasa de descuento histórico, ajustada por el riesgo, que habría sido aplicado para ese pasivo a lo largo del periodo correspondiente; y

(c) calculó la depreciación acumulada sobre ese importe, hasta la fecha de transición a las NIIF, sobre la base de la estimación actual de la vida útil del activo, utilizando la política de depreciación adoptada por la entidad conforme a las NIIF.

Para la exención de corto plazo para beneficios a los empleados, se optó por no presentar información comparativa sobre la sensibilidad de la obligación por beneficios definidos con relación a:

- Análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo al final del periodo,
- Los métodos y suposiciones utilizados para preparar los análisis de sensibilidad requeridos y las limitaciones de esos métodos y
- Los cambios que se hayan presentado desde el período anterior en los métodos y suposiciones utilizados.

Para la exención de instrumentos financieros compuestos, Aguas de Urabá determinó que de acuerdo con la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera* y teniendo en cuenta que a 1 de enero de 2013 no se tienen instrumentos compuestos, ni se han tenido anteriormente, no requirió separar ningún componente de un instrumento financiero.

Aguas de Urabá no ha hecho uso de otras exenciones optativas disponibles en la NIIF 1.

Obligatorias:

Para la excepción de baja en cuentas de activos y pasivos financieros, Aguas de Urabá optó por aplicar los requerimientos de baja en libros de NIIF 9 – *Instrumentos Financieros* de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar después de la fecha de transición.

La siguiente nota explica los ajustes significativos realizados por Aguas de Urabá en la expresión de los estados financieros preparados bajo el PCGA anterior a las NIIF.

1.2. Estimados

Los estimados contables realizados por Aguas de Urabá a 1 de enero de 2013, reflejan las condiciones existentes en la fecha de transición y periodo comparativo, y son coherentes con las estimaciones realizadas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables).

1.3. Conciliaciones

A continuación se presenta la conciliación entre el patrimonio según el PCGA anterior y el patrimonio bajo NIIF en la fecha de transición y al final del último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes presentados por Aguas de Urabá preparados bajo el PCGA anterior:

Reconciliación del patrimonio de Aguas de Urabá a 1 de enero de 2013 y 31 de Diciembre de 2013:

Cifras en miles de pesos Colombianos

	Notas	NIIF al 1 de enero de 2013	NIIF al 31 de diciembre de 2013
Patrimonio COLGAAP		42,252,546	41,674,354
Ajustes en balance de apertura (ESFA)			
Propiedad, planta y equipo e intangibles	A	(1,903,666)	(1,903,666)
Planes de beneficios definidos y otros beneficios a los empleados	B	(17,966)	(17,966)
Instrumentos financieros	C	2,943,235	2,943,235
Activo/Pasivo neto por impuesto a las ganancias	D	(387,029)	(387,029)
Ajustes posteriores al balance de apertura (ESFA)			
Ajuste resultado integral total año 2013 ⁽¹⁾		-	(500,102)
Propiedad, planta y equipo e intangibles	A	-	(101,500)
Variación Patrimonio NIIF - Norma local		634,574	32,972
Patrimonio NIIF		42,887,120	41,707,326

Reconciliación de la pérdida de Aguas de Urabá a 31 de diciembre de 2013:

	Notas	NIIF al 31 de diciembre de 2013
Saldo excedente del ejercicio para COLGAAP		(679,692)
Propiedad, planta y equipo e intangibles	A	726,190
Planes de beneficios definidos y otros beneficios a los empleados	B	17,966
Instrumentos financieros	C	(321,136)
Activo/Pasivo neto por impuesto a las ganancias	D	(923,123)
Variación excedente del ejercicio NIIF – Norma local		(500,103)
Saldo excedente del ejercicio NIIF		(1,179,795)

Notas a la conciliación del patrimonio a 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013 y la utilidad/pérdida integral total para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013 del PCGA local a NIIF

Nota A. Impactos en Propiedad, planta y equipo e intangibles (diferentes a crédito mercantil)

Propiedad, planta y equipo

Bajo PCGA local Aguas de Urabá mide la propiedad, planta y equipo al costo, con valorizaciones periódicas, como mínimo cada 3 años, que no forman parte de la base depreciable del elemento.

En la fecha del estado de situación financiera de apertura Aguas de Urabá ha optado por elegir la exención opcional de medir los elementos de la propiedad, planta y equipo a su valor razonable y para otros una revaluación bajo PCGA local como su costo atribuido. El superávit por revaluación de \$ 319,465, fue reclasificado a las ganancias retenidas. La depreciación y el deterioro fueron revisados y calculados por componentes de las propiedades, planta y equipo. Además, se realizó ajuste por la baja de activos que no cumplían con los criterios de reconocimiento de la NIC 16 Propiedades, planta y equipo.

Activos intangibles

Bajo PCGA local Aguas de Urabá mide los activos intangibles al costo. En la fecha del estado de situación financiera de apertura Aguas de Urabá ha optado por no elegir alguna de las exenciones opcionales de medir los activos intangibles por el valor razonable o una revaluación bajo PCGA local como su costo atribuido.

Además, se realizó ajuste por la baja de activos que no cumplían con los criterios de reconocimiento de la NIC 38 Activos intangibles.

El impacto originado es:

	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2013
Estado de situación financiera Propiedad, planta y equipo		
Costo atribuido de la propiedad, planta y equipo	(690,229)	(690,229)
Efecto impositivo relacionado	178,634	178,634
Ajuste a las ganancias retenidas	(511,595)	(511,595)
Estado de situación financiera Activos intangibles		
Reexpresión de software y licencias	(444)	(444)
Reexpresión de servidumbres	(1,472)	(1,472)
Baja de cargo diferido impuesto al patrimonio	(1,212,481)	(1,212,481)
Gastos Preoperativos	960	960
Efecto impositivo relacionado	(10,129)	(10,129)
Ajuste a las ganancias retenidas	(1,223,566)	(1,223,566)
Ajustes a las ganancias retenidas por impactos en Propiedad, planta y equipo e intangibles	(1,735,161)	(1,735,161)

Impacto en las Utilidades del Período

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>
	31 de diciembre de 2013
Estado del resultado integral Propiedad, planta y equipo	
Costo /gasto por depreciación	(830,461)
Deterioro de valor	90,717
Ajuste a la utilidad antes de impuestos	(739,744)
Estado del resultado integral Activos intangibles	
Amortización de activos intangibles	1,465,934
Ajuste a la utilidad antes de impuestos	1,465,934
Ajuste a la utilidad antes de impuestos por impactos en Propiedad, planta y equipo e intangibles	726,190

Nota B. Planes de beneficios definidos y otros beneficios a los empleados

Aguas de Urabá midió las obligaciones por planes de beneficios definidos y de otros beneficios a largo plazo bajo el método de la unidad de crédito proyectada, mediante un cálculo actuarial.

	<i>Cifras en miles de pesos Colombianos</i>	
	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2013
Estado de situación financiera		
Cálculo actuarial prima de antigüedad	(17,966)	(17,966)
Efecto impositivo relacionado	-	-
Ajuste a las ganancias retenidas	(17,966)	(17,966)
Estado del resultado integral		
Costo de la prestación de los servicios		17,966

Ajuste a la utilidad antes de impuestos

17,966

Nota C. Impactos en Instrumentos Financieros

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Aguas de Urabá clasificó las inversiones alto grado de liquidez, bajo riesgo de pérdidas en su valor y que espera realizar en un plazo inferior a 90 días como equivalentes de efectivo. El valor reclasificado de las inversiones al efectivo y equivalente al efectivo es de \$2,195 al 1 de enero de 2013 (\$0 al 31 de diciembre de 2013).

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Aguas de Urabá valoró sus cuentas por cobrar a largo plazo a costo amortizado, utilizando las tasas de mercado vigentes al momento de otorgar los créditos. Las tasas utilizadas fueron las siguientes:

Tipo de Tasa	Uso bajo NIIF	Fuente
Tasa crédito de consumo	Costo amortizado cartera masiva	Superfinanciera
Tasa crédito comercial ordinario	Costo amortizado impuesto al patrimonio	Superfinanciera

Créditos y préstamos

El impacto en créditos y préstamos corresponde al ajuste por valoración a costo amortizado para los créditos y préstamos no corrientes, utilizando la tasa de interés efectiva.

Valoración impuesto al patrimonio

Bajo norma internacional Aguas de Urabá midió el pasivo por el impuesto al patrimonio de largo plazo a valor presente descontando las cuotas a pagar a una tasa de mercado.

Ajuste a Ganancias Retenidas

	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2013
Impacto originado por la reexpresión del rubro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar :		
Estado de situación financiera		
Costo amortizado de cuentas por cobrar	(275,127)	(275,127)
Deterioro de cartera	3,055,384	3,055,384

Garantías	20,000	20,000
Efecto impositivo relacionado	(619,193)	(619,193)
Ajuste a las ganancias retenidas	2,181,064	2,181,064
Impacto originado por la reexpresión del rubro de créditos y préstamos:		
Estado de situación financiera		
Costo amortizado de pasivos financieros	1,414	1,414
Efecto impositivo relacionado	-	-
Ajuste a las ganancias retenidas	1,414	1,414
Impacto originado por la valoración del impuesto al patrimonio:		
Estado de situación financiera		
Valoración del Impuesto al patrimonio	139,370	139,370
Ajuste a las ganancias retenidas -	139,370	139,370
Equivalentes de efectivo y fondos especiales	2,195	2,195
Ajuste a las ganancias retenidas por Instrumentos Financieros incl. Efecto impositivo	2,321,848	2,321,848

Estado de Resultado Integral

Impacto originado por la reexpresión del rubro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:	31 de diciembre de 2013
Estado del resultado integral	-
Costo amortizado de cuentas por cobrar	(277,997)
Deterioro de cartera	1,254,810
Intereses de Mora	(10,465)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos	966,348
Impacto originado por la reexpresión del rubro de créditos y préstamos:	
Estado del resultado integral	
Costo amortizado de pasivos financieros	(24,067)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos	(24,067)

Impacto originado por la reexpresión del rubro de acreedores y cuentas por pagar:

Estado del resultado integral	
Acreedores y Cuentas por Pagar	(1,147,549)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos	(1,147,549)

Impacto originado por la valoración del impuesto al patrimonio:

Estado del resultado integral	
Valoración del Impuesto al patrimonio	(113,673)
Ajuste a la utilidad antes de impuestos	(113,673)

Equivalentes de efectivo y fondos especiales	(2,195)
---	----------------

Ajuste al Estado de Resultado Integral por Instrumentos Financieros	321,136
--	----------------

Nota D. Activo/Pasivo neto por impuesto a las ganancias

Bajo el PCGA anterior Aguas de Urabá determina el impuesto diferido con base en el método de resultados. Bajo NIIF el impuesto diferido se determina con base en el método del balance, que implica calcular el impuesto diferido sobre las partidas de activos y pasivos del estado de situación financiera que presenten diferencias temporarias con respecto a los saldos fiscales. Asimismo, bajo el PCGA anterior. Bajo NIIF tales pérdidas y excesos se reconocen como un activo por impuesto diferido siempre que sea probable su recuperación.

Los siguientes saldos del pasivo neto por impuesto diferido, fueron determinados con base en una tasa de impuestos del 34% para los rubros que originaron impuesto diferido que se revertirá durante los periodos 2013 al 2015 y una tasa del 33% para los rubros que se revierten a partir del año 2016.

	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2013
Ajustes en estado de situación financiera de apertura (ESFA):		
Propiedad, planta y equipo	178,634	178,634
Activos intangibles y otros activos	(10,129)	(10,129)
Inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-
Cuentas por cobrar y por pagar contratos de construcción	-	-
Propiedades de inversión	-	-

Inventarios	-	-
Arrendamiento financiero	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(619,193)	(619,193)
Acreedores y otras cuentas por pagar	52,068	52,068
Créditos, préstamos y otros pasivos	-	-
Pasivo por Beneficios a los empleados	-	-
Provisiones	(565,954)	(565,954)
Otros activos financieros	577,544	577,544
Otros pasivos financieros	-	-
Incremento en Utilidades Retenidas	(387,029)	(387,029)
Efecto impositivo en Otros resultados integrales	-	-
Incremento del pasivo por impuesto diferido	(387,029)	(387,029)

Ajustes posteriores al estado de situación financiera de apertura (ESFA):

Propiedad, planta y equipo	(125,313)
Activos intangibles y otros activos	(694,639)
Inversiones en subsidiarias y asociadas	-
Cuentas por cobrar y por pagar contratos de construcción	(53,114)
Propiedades de inversión	-
Inventarios	-
Arrendamiento financiero	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-
Acreedores y otras cuentas por pagar	(38,465)
Créditos, préstamos y otros pasivos	-
Pasivo por Beneficios a los empleados	-
Provisiones	565,954
Otros activos financieros	(577,544)
Otros pasivos financieros	-
Incremento en Estado de Resultado Integral	(923,123)

Conciliación del estado de flujo de efectivo de Aguas de Urabá a 31 de diciembre de 2013:

Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos

	PCGA al 31 de diciembre de 2013	Efecto de la transición hacia las NIIF	NIIF al 31 de diciembre de 2013
Flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación	(712,585)	(446,005)	(1,158,591)
Flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de inversión	(6,764,131)	443,809	(6,320,322)
Flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de financiación	6,250,000	-	6,250,000
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,226,716)	(2,196)	(1,228,913)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	6,988,344	2,196	6,990,540
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	5,761,628	-	5,761,628