

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
AGUAS REGIONALES EPM S.A. E.S.P.:

He auditado los estados financieros de AGUAS REGIONALES EPM S.A. E.S.P. (antes AGUAS de URABÁ S.A. E.S.P.), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. 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 las 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 mi auditoría me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

©2016 Deloitte Touche Tohmatsu.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembro, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro pueden verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra de Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido*

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
AGUAS REGIONALES EPM S.A. E.S.P.:

He auditado los estados financieros de AGUAS REGIONALES EPM S.A. E.S.P. (antes AGUAS de URABÁ S.A. E.S.P.), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. 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 las 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 mi auditoría me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

©2016 Deloitte Touche Tohmatsu.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembro, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro pueden verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

* Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra de Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido*

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 REGIONALES EPM S.A. E.S.P. (antes AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P.) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Tal como se explica en la Nota 27, el 23 diciembre de 2015 se protocolizó la fusión por absorción mediante la cual AGUAS REGIONALES EPM S.A. E.S.P. (Antes AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P.) absorbe a REGIONAL DE OCCIDENTE S.A. E.S.P., según consta en las Actas N° 17 y 16 de las Asambleas Generales de Accionistas de las sociedades del 23 de octubre de 2015, respectivamente. Con base en el compromiso de fusión, se estableció que para efectos contables, la operación final se perfecciona con base en las cifras que arroje la contabilidad de las dos sociedades, al último día del mes en que se produzca la solemnización de la escritura respectiva, esto es al 31 de diciembre de 2015. En consecuencia, las operaciones de REGIONAL DE OCCIDENTE S.A. E.S.P. (sociedad absorbida) son realizadas por AGUAS REGIONALES EPM S.A. E.S.P. (Antes AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P. sociedad absorbente) a partir del 1 de enero de 2016.

Además, basado en el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad 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
Revisora Fiscal
T.P. No. 171560 – T
Designada por Deloitte & Touche Ltda.

5 de febrero de 2016.

CERTIFICACION DE ESTADOS FINANCIEROS

5 de febrero de 2016

A los señores Accionistas de AGUAS REGIONALES EPM S.A. E.S.P.

Los suscritos, Gerente y Contador de Aguas Regionales EPM S.A. E.S.P., certificamos que los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, se tomaron fielmente de los libros de contabilidad. Que la contabilidad se elaboró conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y que la información que se revela refleja en forma fidedigna la situación financiera, económica, social y ambiental de Aguas Regionales EPM S.A. E.S.P., certificamos que se verificaron las afirmaciones contenidas en los estados contables, principalmente las referidas a:

Que los hechos, transacciones y operaciones se reconocieron y realizaron por Aguas Regionales EPM S.A. E.S.P, durante el período comprendido entre enero 1 a diciembre 31 de 2015.

Que los hechos económicos se revelaron conforme a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

Que el valor total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y costos se revelaron en los estados financieros de Aguas Regionales EPM S.A. E.S.P., al 31 de diciembre de 2015.

Que los activos representan un potencial de servicios o los pasivos representan hechos pasados que implican un flujo de salida de recursos, en desarrollo de las funciones de cometido estatal de Aguas Regionales EPM S.A. E.S.P al 31 de diciembre de 2015.



CARLOS HERNANDO PINILLA GALLEGO
Representante Legal



CARLOS MARIO TOBÓN OSORIO
Subdirector de Contaduría de EPM
Tarjeta Profesional No. 62449-T

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

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	4	56,008,646	48,140,885
Otros activos intangibles	5	8,846,595	7,231,798
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,222,685	952,591
Total activo no corriente		66,077,926	56,325,274
Activo corriente			
Inventarios	9	935,076	1,197,059
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	16,225,898	12,001,112
Activos por impuestos corrientes	23	670,422	1,136,546
Otros activos financieros	7	8,760,933	-
Otros activos	8	133,376	490,571
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	4,207,043	24,383,187
Total activo corriente		30,932,748	39,208,475
TOTAL ACTIVO		97,010,674	95,533,749
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Patrimonio			
Capital emitido	11	51,396,000	51,396,000
Prima en colocación de acciones	11	3,096,934	3,096,934
Reservas	11	8,358,176	8,358,176
Resultados acumulados	11	(174,031)	(1,143,850)
Resultado neto del ejercicio	11	519,352	969,819
TOTAL PATRIMONIO		63,196,431	62,677,079
Pasivos no corriente			
Créditos y préstamos	12	17,399,494	18,293,649
Acreedores y otras cuentas por pagar	13	1,944	2,621,303
Beneficios a los empleados	14	39,197	27,706
Pasivo neto por impuesto diferido	23	1,464,388	1,016,178
Otros pasivos	17	504,663	562,172
Total pasivo no corriente		19,409,686	22,521,008
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	12	3,102,505	2,457,771
Acreedores y otras cuentas por pagar	13	9,924,529	6,031,239
Beneficios a los empleados	14	515,865	408,438
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	15	478,089	971,083
Provisiones	16	7,366	15,495
Otros pasivos	17	376,203	451,636
Total pasivo corriente		14,404,557	10,335,662
TOTAL PASIVO		33,814,243	32,856,670
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		97,010,674	95,533,749



CARLOS HERNANDO PINILLA GALLEGO
Representante legal
(Ver certificación adjunta)



CARLOS MARIO TOBON OSORIO
Gerente de Contaduría de EPM
(Ver certificación adjunta)



ADRIANA CAROLINA RANGEL DÍAZ
Revisor Fiscal TP 171560-T
Designada por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	2015	2014
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios		26,777,283	26,372,679
Arrendamiento		18,972	18,558
Otros ingresos		853,348	686,720
Ingresos de actividades ordinarias	18	27,649,603	27,077,957
Costos por prestación de servicio	19	(22,951,306)	(22,304,726)
Gastos de administración	20	(3,567,371)	(3,668,784)
Otros gastos	21	(43,022)	(17,411)
Ingresos financieros	22	1,537,452	750,201
Gastos financieros	22	(1,452,813)	(1,192,346)
Resultado del periodo antes de impuestos		1,172,543	644,891
Impuesto sobre la renta	23	(653,191)	324,928
Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas		519,352	969,819
RESULTADO NETO DEL PERIODO		519,352	969,819



CARLOS HERNANDO PINILLA GALLEGO
Representante legal
(Ver certificación adjunta)



CARLOS MARIO TOBON OSORIO
Gerente de Sanidad de EPM
(Ver certificación adjunta)



Adriana C. Rangel D.
ADRIANA CAROLINA RANGEL DIAZ
Revisor Fiscal TP 171560-T
Designada por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver informe adjunto)

AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014
 Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Capital emitido (Nota 11)	Prima en colocación de acciones (Nota 11)	Reservas (Nota 11)	Resultados acumulados (Nota 11)	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	34,493,000		8,358,176	(1,143,850)	41,707,326
Resultado del periodo				969,819	969,819
Resultado integral del periodo	34,493,000	-	8,358,176	(174,031)	42,677,145
Emisión de capital	16,903,000	3,096,934	-	-	19,999,934
Saldo al 31 de diciembre de 2014	51,396,000	3,096,934	8,358,176	(174,031)	62,677,079
Saldo al 1 de enero de 2015	51,396,000	3,096,934	8,358,176	(174,031)	62,677,079
Resultado del periodo	-	-	-	519,352	519,352
Resultado integral del periodo	51,396,000	3,096,934	8,358,176	345,321	63,196,431
Saldo al 31 de diciembre de 2015	51,396,000	3,096,934	8,358,176	345,321	63,196,431



[Signature]
CARLOS HERNANDO PINILLA GALLEGO
 Representante legal
 (Ver certificación adjunta)

[Signature]
CARESS MARIO TOBON OSORIO
 Gerente de Contaduría de EPM
 (Ver certificación adjunta)

[Signature]
ADRIANA CAROLINA RAMGEL DIAZ
 Revisor Fiscal TP 171560-T
 Designada por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver informe adjunto)

AGUAS DE URABÁ S.A. E.S.P.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014
 Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de la operación		
Resultado neto del ejercicio	519,352	969,819
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación		
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	2,674,197	2,527,803
Deterioro de valor de instrumentos financieros	133,724	-
Reversión de pérdida de deterioro de valor de instrumentos financieros	(504,842)	507,746
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	15,177	14,272
Subvenciones del gobierno aplicadas	(57,508)	(12,904)
Impuesto sobre la renta diferido	448,211	(429,954)
Impuesto sobre la renta corriente	-	105,027
Resultado por valoración de instrumentos financieros o contabilidad de cobertura	64,236	-
Ingresos por intereses	-	(701,598)
Gastos por intereses	1,428,348	1,019,578
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	41,599	-
Otros ingresos y gastos no efectivos	764,135	118,110
	<u>5,526,629</u>	<u>4,117,898</u>
Cambios netos en activos y pasivos operacionales		
(Aumento)/disminución en inventarios	261,983	(342,039)
(Aumento)/disminución en deudores y otras cuentas por cobrar	(4,187,998)	(761,660)
(Aumento)/disminución en cuentas por cobrar adeudadas por los clientes en contratos de construcción	-	15,558
(Aumento)/disminución en otros activos	568,606	(189,977)
Aumento/(disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar	1,273,929	141,169
Aumento/(disminución) en obligaciones laborales	103,741	32,735
(Aumento)/disminución en cuentas por cobrar adeudadas a los clientes en contratos de construcción	-	(308,889)
Aumento/(disminución) en otros pasivos	(754,657)	(190,597)
Aumento/(disminución) en provisiones	7,366	-
Interes pagado	(1,238,662)	(991,047)
Impuesto sobre la renta pagado e impuesto al patrimonio	(338,686)	(605,760)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	<u>1,222,251</u>	<u>917,392</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(12,049,769)	(6,184,341)
Adquisición de activos intangibles	(148,585)	(35,503)
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	(8,760,933)	24,511
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	-	1,085
Intereses recibidos	-	677,087
Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión	<u>(20,959,287)</u>	<u>(5,517,160)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	19,999,934
Obtención de crédito público y tesorería	850,000	3,221,394
Pagos de crédito público y tesorería	(1,289,108)	-
Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación	<u>(439,108)</u>	<u>23,221,327</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	<u>(20,176,144)</u>	<u>18,621,559</u>
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	24,383,187	5,761,628
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	<u>4,207,043</u>	<u>24,383,187</u>
Recursos restringidos	<u>270,393</u>	<u>2,766,412</u>



CARLOS HERNANDO PINILLA GALLEGO
 Representante legal
 (Ver certificación adjunta)



CARLOS MARIO TOBON OSORIO
 Gerente de Contaduría de EPM
 (Ver certificación adjunta)



ADRIANA CAROLINA RANGEL DÍAZ
 Revisor Fiscal TP 171560-T
 Designada por Deloitte & Touche Ltda.
 (Ver informe adjunto)

**Aguas de Urabá S.A. E.S.P.
Estados Financieros
Bajo Normas Internacionales de
Información Financiera aceptada
En Colombia (NCIF)**

Diciembre 31 de 2015 y 2014

Tabla de Contenidos

Nota 1.	Entidad reportante	3
Nota 2.	Políticas contables significativas	4
Nota 3.	Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros	23
Nota 4.	Propiedades, planta y equipo, neto.....	24
Nota 5.	Otros activos intangibles	28
Nota 6.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30
Nota 7.	Otros activos financieros	32
Nota 8.	Otros activos	32
Nota 9.	Inventarios	33
Nota 10.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	33
Nota 11.	Patrimonio	34
Nota 12.	Créditos y préstamos	36
Nota 13.	Acreeedores y otras cuentas por pagar	38
Nota 14.	Beneficios a los empleados	39
Nota 15.	Impuestos, contribuciones y tasas.....	41
Nota 16.	Provisiones.....	42
Nota 17.	Otros pasivos	42
Nota 18.	Ingresos de actividades ordinarias.....	43
Nota 19.	Costos por prestación de los servicios	45
Nota 20.	Otros gastos	48
Nota 21.	Ingresos y gastos financieros	49
Nota 22.	Impuesto sobre la renta o a las ganancias	49
Nota 23.	Información a revelar sobre partes relacionadas.....	54
Nota 24.	Gestión de Capital	55
Nota 25.	Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros	56
Nota 26.	Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente	60
Nota 26.	Acuerdos de concesión de servicios.....	62
Nota 27.	Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa	64

Notas a los estados financieros para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 Única 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 de Aguas de Urabá correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron autorizados por la Asamblea de Accionistas el día 1 de marzo de 2016 como consta en el acta de asamblea número 20.

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.

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 contables significativas

2.1. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Aguas de Urabá, filial del Grupo EPM, se preparan de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

La presentación de estados financieros de conformidad con las NCIF 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 NCIF, 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 Estimaciones contables y juicios significativos de los estados financieros.

Aguas de Urabá presenta los estados financieros, para cumplimiento ante los entes de control, para propósito de seguimiento administrativo interno y para suministrarles 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 a aquellos que se clasifican en la categoría de activos y pasivos a

valor razonable a través de resultados y activos a valor razonable con cambios en el Otro Resultado Integral.

Los estados financieros se presentan en “pesos colombianos” y sus cifras están expresadas en miles.

2.2. 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.

2.3. 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.

2.4. 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 en la sección resultado del periodo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se decretan y se establece el derecho de Aguas del Oriente a recibir el pago.

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

2.5. 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, incluido los costos por préstamos, directamente relacionados con el contrato, 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.

La diferencia entre el ingreso reconocido en el estado de resultados y la facturación se presenta como un activo en el estado de situación financiera denominado deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, o como un pasivo denominado otros pasivos financieros.

2.6. Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se reconocen a valor razonable cuando existe seguridad razonable de que serán recibidas y de que 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 del Estado 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.

2.7. 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 y el impuesto a la riqueza:

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 imponibles 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 período 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.

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.

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.

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

La Empresa es responsable del régimen común porque presta servicios gravados. Actualmente en Colombia los servicios de acueducto y alcantarillado se encuentran excluidos de este impuesto.

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 los servicios públicos domiciliarios, el IVA pagado en las compras forma parte de un mayor valor del costo. Asimismo, 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 la 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.

Impuesto a la riqueza

El impuesto a la riqueza se calcula de conformidad con las disposiciones fiscales legales vigentes. El cálculo se realiza por cada año mientras esté vigente dicho impuesto y se registra directamente en el gasto.

2.8. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera como plantea la NIC 16. 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 construcciones en curso se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor reconocido y se incluyen aquellas erogaciones que son indispensables y que están directamente relacionadas con la construcción del activo, tales como los honorarios profesionales, interventoría, obra civil y, en el caso de aquellos activos calificados, se capitalizan los costos por préstamos. Dichas construcciones en curso se clasifican a las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso. La depreciación de estos activos inicia cuando están listos para su uso de acuerdo con la misma base que en el caso de los otros elementos de propiedades, planta y equipo.

La Empresa 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 en ellos.

Los inventarios de repuestos para proyectos específicos, que se espera no tendrán rotación en un año y que cumplen los criterios para ser capitalizados, conocidos como activos de reemplazo, se presentan en el rubro otras propiedades, planta y equipo.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y 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

Estas se determinan considerando, entre otras, especificaciones técnicas del fabricante, conocimiento de los técnicos que operan y mantienen los activos, ubicación geográfica y las condiciones a las que está expuesto el mismo.

Aguas de Urabá calcula la depreciación por componentes, lo que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vidas útiles diferentes. 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, o antes en caso que sea requerido.

2.9. 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.

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.

2.10. 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. Los activos intangibles generados internamente, se capitalizan siempre y cuando cumplan con los criterios para su reconocimiento como activo, y se debe clasificar la generación del activo en: fase de investigación y fase de desarrollo; si no es posible distinguir la fase de investigación de la fase de desarrollo, los desembolsos deberán reflejarse en el estado de resultados integral en el período en el que se incurre.

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 período. 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 período 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 período.

• Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando la Empresa pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta.
- Su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo.
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros, considerando, entre otros, la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o la utilidad del activo para la Entidad.
- La disponibilidad de recursos técnicos y financieros para finalizar el activo y para utilizarlo y venderlo.
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado de situación financiera el activo por desembolsos por desarrollo se reconoce desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento establecidas anteriormente, y se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado. Durante el período de desarrollo el activo se somete a pruebas en forma anual para determinar si existe deterioro de su valor.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en el resultado del período.

- **Otros activos intangibles**

Otros activos intangibles como concesión de servicios, licencias, software, derechos de explotación, marcas y derechos similares adquiridos por la Empresa son medidos al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

2.11. 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 con 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 período.

- **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.

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 período 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 período más corto, a su valor en libros en el reconocimiento inicial.

- **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 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.

- **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 substancialmente 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 substancialmente 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 substancialmente 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 substancialmente 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 substancialmente 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, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valor reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.12. 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.

2.13. 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, excluido el crédito mercantil, 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, la Empresa 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.

2.14. 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 requeridos para liquidar 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 al valor presente de dicho flujo de efectivo, utilizando para el descuento una tasa calculada con referencia a los rendimientos del mercado de los bonos emitidos por el Gobierno Nacional. En Colombia, se deberá utilizar el rendimiento de los Bonos TES (títulos de deuda pública emitidos por la Tesorería General de la Nación) al final del período sobre el que se informa. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta neto de todo reembolso en el estado del resultado integral en la sección Otros gastos. 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 período.

2.15. Beneficios a empleados

2.15.1 Beneficios post-empleo

2.15.1.1 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.

2.15.1.1 Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que la Empresa tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo.

Aguas de Urabá no cuenta con beneficios post empleo clasificados como beneficios definidos.

2.15.2 Beneficios corto

La Empresa 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.

2.15.3 Beneficios largo plazo

La Empresa 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; son diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios post-empleo y beneficios por terminación de contrato.

La Empresa mide los beneficios a largo plazo de la misma forma que 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.

2.15.4 Beneficios por terminación

La Empresa reconoce como beneficios por terminación, las contraprestaciones concedidas a los empleados, pagaderas como resultado de la decisión de la Empresa de terminar el contrato laboral a un empleado antes de la fecha normal de jubilación o la decisión de un empleado de aceptar la renuncia voluntaria a cambio de esos beneficios.

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 o entregada 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 con 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.

2.17. 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).

2.18. Cambios en estimados, políticas contables y errores

2.18.1. Cambios en estimados contables

No hubo cambios significativos en estimados contables.

2.18.2. Cambios en políticas contables

No hubo cambios en políticas contables.

2.18.3. Aplicación de estándares nuevos y revisados

Las nuevas normas y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones (CINIIF) que han sido publicadas en el periodo, pero que aún no han sido implementadas por la Empresa y las que serán adoptadas a la fecha de aplicación obligatoria, se encuentran detalladas a continuación.

Norma	Fecha de aplicación obligatoria	Tipo de cambio
NIIF 15 -Ingresos provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018	Nueva
NIC 1 - Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 19 - Beneficios a los empleados	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 27 - Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 28 -Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 38 - Activos intangibles	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016	Modificación

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el Financial Accounting Standards Board -FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP.

Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de empresas de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Reemplazaría las normas NIC 18 Ingreso, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de los clientes y SIC 31 Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada.

La Empresa está evaluando los impactos que podría generar la mencionada nueva norma.

NIC 1 Presentación de estados financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a NIC 1 abordan algunas preocupaciones expresadas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1.

Algunos puntos destacados en las enmiendas son las siguientes:

- La Entidad no debe reducir la comprensibilidad de sus estados financieros al ocultar información sustancial con información irrelevante o mediante la agregación de elementos materiales que tienen diferente naturaleza o función.
- La Entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.
- En la sección de otros resultados integrales de un estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas requieren revelaciones separadas para los siguientes elementos:

- la proporción de otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación que no serán reclasificados posteriormente al resultado; y
- la proporción de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación que se reclasifica posteriormente al estado de resultados.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Estas modificaciones no tienen ningún impacto material en los estados financieros.

NIC 16 Propiedades, planta y equipo, NIC 38 Activos Intangibles

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas para los intangibles. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Estas modificaciones no tienen ningún impacto material en los estados financieros.

Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014

Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta modificación emitida en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa con base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Estas modificaciones no tienen ningún impacto material en los estados financieros.

NIC 34 Información financiera intermedia

Esta modificación emitida en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Estas modificaciones no tienen ningún impacto material en los estados financieros.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: información a revelar

Esta modificación emitida en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los

periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene ningún impacto material en los estados financieros.

2.18.4. Errores de periodos anteriores

No hay errores que reportar.

2.18.5 Cambios en presentación

Al cierre del periodo se realizaron cambios en la presentación de algunas partidas del estado de la situación financiera y el estado del resultado integral teniendo en cuenta la materialidad de las cifras y la naturaleza de los conceptos, las reclasificaciones tienen como objetivo facilitar la lectura de los estados financieros por parte de los usuarios de estos, las partidas reclasificadas fueron las siguientes:

Concepto	Presentación anterior	Presentación actual
Cuentas por cobrar arrendamiento financiero	Cuentas por cobrar arrendamiento financiero	Otros activos financieros
Cuentas por cobrar contratos de construcción	Cuentas por cobrar contratos de construcción	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
Pagos realizados por anticipado	Pagos realizados por anticipado	Otros activos
Subvenciones del gobierno	Subvenciones del gobierno	Otros pasivos
Ingresos recibidos por anticipado	Ingresos recibidos por anticipado	Otros pasivos
Cuentas por pagar arrendamiento financiero	Cuentas por pagar arrendamiento financiero	Otros pasivos financieros
Cuentas por pagar contratos de construcción	Cuentas por pagar contratos de construcción	Acreedores y otras cuentas por pagar
Acreedores y otras cuentas por pagar	Pasivo corriente	Pasivo corriente
Impuestos, contribuciones y tasas	Pasivo no corriente	Pasivo no corriente
Otros ingresos	Otros ingresos	Pasivo corriente
Diferencia en cambio	Se incluía en cada concepto de ingreso, costos y gastos	Ingresos de actividades ordinarias
		Diferencia en cambio neta

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 NCIF, y que tienen un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros.

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. 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. 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 el resultado integral.

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.

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

Los supuestos utilizados para los pasivos inciertos o contingentes incluyen 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 pero no reconocerá en los estados financieros aquellas obligaciones calificadas como posibles, las obligaciones calificadas como remotas no se revelan ni se reconocen.

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

El impuesto diferido activo en la Empresa ha sido generado por las diferencias temporarias, que generan consecuencias fiscales futuras en la situación financiera de la Compañía. Estas diferencias se encuentran representadas fundamentalmente en activos fiscales que superan los activos bajo NIIF, y en los pasivos fiscales, inferiores a los pasivos bajo la norma NIIF, como es el caso de los componentes del pasivo pensional, costo amortizado de los bonos, arrendamiento financiero y otras provisiones diversas y para contingencias.

Este impuesto diferido activo se recupera en la renta líquida gravada sobre el impuesto sobre la renta corriente generada en la Empresa.

No obstante lo anterior, en la Empresa el resultado neto de este impuesto es impuesto diferido pasivo.

Nota 4. Propiedades, planta y equipo, neto

El siguiente es el detalle del valor en libros de las propiedades, planta y equipo:

Concepto	2015	2014
Costo	65,456,684	55,295,460
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(9,448,038)	(7,154,575)
Total	56,008,646	48,140,885

El movimiento del costo, la depreciación y deterioro de las propiedades, planta y equipo durante 2015 se detalla a continuación:

2015	Redes, líneas y cables	Plantas, ductos y túneles	Construcciones en curso ¹	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipos de comunicación y computación	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Otras propiedades, planta y equipo ²	Total
Saldo inicial del costo	16,324,979	5,611,897	8,885,017	22,366,131	409,778	276,135	195,383	1,226,140	55,295,460
Adiciones ³	9,969	-	11,956,459	-	325,549	68,249	27,993	68,035	12,456,254
Transferencias (-/+)	5,045,457	-	(8,880,378)	2,023,404	-	-	-	-	(1,811,517)
Disposiciones (-)	(112,245)	(44,234)	-	-	-	(29,352)	(1,311)	-	(74,897)
Otros cambios	(112,245)	1,877	(309,819)	(214,307)	237,771	11,043	(161)	(22,775)	(408,616)
Saldo final del costo	21,268,160	5,569,540	11,651,279	24,175,228	973,098	326,075	221,904	1,271,400	65,456,684
Depreciación acumulada y deterioro de valor									
Saldo inicial de la depreciación acumulada y deterioro de valor	(1,774,222)	(666,699)	-	(3,797,440)	(124,692)	(132,491)	(92,178)	(566,853)	(7,154,575)
Depreciación del periodo	(717,466)	(254,378)	-	(1,070,895)	(81,797)	(53,001)	(20,480)	(130,876)	(2,328,893)
Disposiciones (-)	-	12,115	-	-	-	20,503	681	-	33,299
Otros cambios	-	(57)	-	-	(307)	-	2,495	-	2,131
Saldo final depreciación acumulada y deterioro de valor	(2,491,688)	(909,019)	-	(4,868,335)	(206,796)	(164,989)	(109,482)	(697,729)	(9,448,038)
Total saldo final propiedades, planta y equipo neto	18,776,472	4,660,521	11,651,279	19,306,893	766,302	161,086	112,422	573,671	56,008,646

El movimiento del costo, la depreciación y deterioro de las propiedades, planta y equipo durante 2014 se detalla a continuación:

2014	Redes, líneas y cables	Plantas, ductos y túneles	Construcciones en curso ¹	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipos de comunicación y computación	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Otra propiedad, planta y equipo ²	Total
Saldo inicial del costo	14,656,889	5,546,895	4,640,657	22,388,391	329,731	216,872	190,105	1,147,571	49,117,111
Adiciones ³	-	-	5,966,056	-	85,121	59,263	5,278	81,244	5,196,962
Anticipos entregados (amortizados) a terceros	-	-	-	(22,260)	-	-	-	-	(22,260)
Transferencias (-/+)	1,668,091	65,003	(1,733,094)	-	-	-	-	-	-
Disposiciones (-)	-	-	-	-	(5,073)	-	52	(918)	(5,939)
Otros cambios	(1)	(1)	11,398	-	(1)	-	(52)	(1,757)	9,586
Saldo final del costo	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									
Saldo inicial de la depreciación acumulada y deterioro de valor	(1,102,734)	(411,424)	-	(2,738,912)	(92,421)	(98,562)	(73,342)	(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)
Disposiciones (-)	-	-	-	-	4,665	-	-	-	4,665
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	42	-	42
Saldo final depreciación acumulada y deterioro de valor	(1,774,222)	(666,699)	-	(3,797,440)	(124,692)	(132,491)	(92,178)	(566,853)	(7,154,575)
Total saldo final propiedades, planta y equipo neto	14,550,757	4,945,198	8,885,017	18,568,691	285,086	143,644	103,205	659,287	48,140,885

¹ Los proyectos en construcción son los siguientes:

Proyecto	2015	2014
Redes secundarias Acueducto	2,057,348	-
Redes secundarias Alcantarilla	1,408,012	-
Redes alcantarillado Apartadó	1,325,777	973,849
Redes transporte Chigorodó	1,234,451	225,608
Redes alcantarillado de Turbo	1,072,861	764,987
Abastecimiento de Turbo	912,106	1,733,770
Redes recolección Chigorodo	725,176	364,537
Redes acueducto de Turbo	641,070	440,943
Redes recolección de Carepa	582,940	1,272,460
Redes de acueducto de Apartadó	450,502	333,829
Proyecto de Agua Residual de Mutatá	170,418	59,807
Redes de transporte de Turbo	157,512	117,822
Redes de transporte de Carepa	133,622	845,953
Redes de acueducto de Carepa	116,281	191,160
Redes de Agua Potable de Chigorodó	99,234	100,519
Abastecimiento de Carepa	92,710	713,806
Redes acueducto de Mutata	88,031	92,797
Plan Recursos Propios Acueducto	83,856	-
Planta potabilización de Apartado	63,844	138,435
Redes de agua potable de Mutatá	51,524	51,524
Abastecimiento del Reposo	46,101	109,925
Redes de agua potable el Reposo	38,496	-
Tanques Apartadó	28,477	28,477
Tanques de Turbo	23,270	87,989
Redes de acueducto de Bajirá	19,314	19,669
Tanques de Chigorodó	15,050	28,477
Tratamiento de Turbo	13,296	13,296
Proyecto almacenamientos de Tanque Carepa	-	135,120
Redes acueducto El Reposo	-	40,258
Total	11,651,279	8,885,017

² El rubro de otras propiedades, planta y equipo está compuesto por bienes de reemplazo, equipo de laboratorio y equipo de transporte terrestre.

³ las adiciones Incluye las compras, desembolsos capitalizables que cumplen el criterio de reconocimiento de elementos de propiedad, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen restricciones sobre la realización de la propiedad, planta y equipo ni han sido afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones y tampoco se identificaron compromisos de adquisición de propiedad, planta y equipo.

Nota 5. Otros activos intangibles

Intangibles	2015	2014
Costo	9,867,958	7,908,223
Intangibles	9,867,958	7,908,223
Amortización acumulada y deterioro de valor	(1,021,363)	(676,425)
Intangibles	(1,021,363)	(676,425)
Total	8,846,595	7,231,798

El movimiento del costo, la amortización y deterioro de los activos intangibles durante 2015 se detalla a continuación:

2015	Concesiones y derechos similares	Licencias	Otros activos intangibles ¹	Total
Saldo inicial costo	7,445,282	45,313	417,628	7,908,223
Adiciones ²	-	35,974	(18,606)	17,368
Transferencias (-/+)	1,761,240	-	50,275	1,811,515
Otros cambios	127,695	-	3,156	130,851
Saldo final costo	9,334,217	81,287	452,453	9,867,957
Saldo inicial amortización acumulada y deterioro	(597,751)	(20,454)	(58,220)	(676,425)
Amortización del periodo ³	(306,404)	(23,267)	(15,630)	(345,301)
Otros cambios	-	364	-	364
Saldo final amortización acumulada y deterioro	(904,155)	(43,357)	(73,850)	(1,021,362)
Saldo final activos intangibles neto	8,430,062	37,930	378,603	8,846,595
Anticipos entregados a terceros				
Saldo inicial	-	-	18,606	-
Movimiento (+)	-	-	-	-
Movimiento (-)	-	-	(18,606)	-
Saldo final			-	

El movimiento del costo, la amortización y deterioro de los activos intangibles durante 2014 se detalla a continuación:

2014	Concesiones y derechos similares	Licencias	Otros activos intangibles ¹	Total
Saldo inicial costo	7,445,282	33,913	391,923	7,871,118
Adiciones ²	-	18,536	34,443	52,979
Anticipos entregados a terceros (amortizados)	-	-	(8,738)	(8,738)
Disposiciones (-)	-	(7,136)	-	(7,136)
Saldo final costo	7,445,282	45,313	417,628	7,908,223
Saldo inicial amortización acumulada y deterioro	(298,468)	(16,759)	(43,303)	(358,530)
Amortización del periodo ³	(299,283)	(10,830)	(14,918)	(325,031)
Disposiciones (-)	-	7,136	-	7,136
Saldo final amortización acumulada y deterioro	(597,751)	(20,452)	(58,220)	(676,425)
Activos intangibles a 31 de diciembre	6,847,531	24,861	359,408	7,231,798

¹ La cuenta Otros Activos Intangibles está compuesta por las servidumbres.

² las adiciones incluyen las compras, desembolsos capitalizables que cumplen el criterio de reconocimiento como intangibles.

³ La amortización de los intangibles se reconoce como costo o gasto en el estado de resultados en la línea Gastos de administración.

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
Servidumbres	Según vigencia del contrato

Al 31 de diciembre de 2015 no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles y no han sido afectados como garantía para el cumplimiento de las obligaciones.

El valor en libros al 31 de diciembre de 2015 y el periodo restante de amortización para los activos intangibles más significativos es:

Activos intangibles significativos	Meses restantes de amortización	2015	2014
Usufructo Municipio de Apartadó	262	2,142,974	1,819,771
Usufructo Municipio de Turbo	260	1,578,914	1,091,216
Usufructo Municipio de Chigorodó	260	1,237,324	1,000,090
Usufructo Municipio de Carepa	259	852,765	454,729
Usufructo redes de acueducto de Chigorodó	260	567,702	593,904
Usufructo Municipio de Mutata	261	263,717	91,154
Usufructo red de acueducto Municipio de Carepa	259	233,998	244,839
Usufructo conducción Villa Maria Casanova	260	215,027	224,951
Usufructo redes de acueducto de Chigorodó	260	187,709	196,372
Usufructo sedimentador de filtros de Lecho	261	179,214	187,454
Usufructo de conducción de tanque de carga planta	260	152,056	159,074
Usufructo sedimentador de filtros	261	143,471	150,067
Usufructo redes de acueducto de Chigorodo	260	139,554	145,995
Usufructo conducción de agua cruda	262	103,594	107,135
Usufructo redes acueducto de Apartadó	262	88,159	92,196
Total		8,086,178	6,558,947

Nota 6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2015	2014
No corriente		
Deudores de servicios públicos	1,222,685	952,577
Otros Deudores	-	14
Total no corriente	1,222,685	952,591
Corriente		
Deudores de servicios públicos	14,788,515	14,734,550
Deterioro de valor de servicios públicos	(2,956,439)	(3,241,436)
Préstamos empleados	30	145
Contratos de construcción	-	67,702
Otros Deudores	4,945,319	1,289,404
Deterioro de valor otros deudores	(551,527)	(849,253)
Total corriente	16,225,898	12,001,112
Total	17,448,583	12,953,703

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, teniendo en cuenta de acuerdo con la ley 142 (Decreto 1122 de 1999), que toda empresa que preste un servicio público domiciliario debe entregar la factura a los suscriptores o usuarios por lo menos con cinco (5) días de antelación a la fecha de pago.

A 31 de diciembre de 2015, el análisis de antigüedad de los activos financieros al final del periodo sobre el que se informa que están en mora pero no deteriorados es:

Cuentas por cobrar no deterioradas	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	
Deudores servicios públicos										
2015	5,790,918	577,062	172,523	151,803	152,916	146,116	1,110,835			
2014	5,926,894	622,351	164,888	170,824	177,032	168,529	281,361			
Otros deudores										
2015	136,966	135,905	-	-	-	-	-	-	-	1,062
2014	74,616	145	-	-	-	-	5,596	480	-	68,396
Total cuentas por cobrar no deterioradas										
2015	5,927,884	712,967	172,523	151,803	152,916	146,116	1,110,835	1,331,515		2,149,209
2014	6,001,500	622,496	164,888	170,824	177,032	168,529	286,956	675,476		3,735,298

A 31 de diciembre, el análisis de antigüedad de los activos financieros al final del periodo sobre el que se informa que están en mora y a los que se les aplica la metodología de deterioro es el siguiente:

Cuentas por cobrar deterioradas	Total	Sin vencer	Vencidas							
			< 30 días	30-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181-360 días	> 360 días	
Deudores servicios públicos										
2015	7,263,843	5,721,520	731,290	265,123	68,892	62,388	75,651	110,140		228,839
2014	6,518,807	5,377,524	497,492	283,839	49,641	41,442	53,067	83,640		132,160
Otros deudores										
2015	4,256,856	2,112,230	676,180	137,366	21,605	530,445	232,938	377,704		166,387
2014	433,397	-	118,861	651	-	-	857	14,147		298,880
Total cuentas por cobrar deterioradas										
2015	11,520,699	7,833,750	1,407,470	402,489	90,497	592,833	308,589	487,844		397,226
2014	6,952,203	5,377,524	616,353	284,490	49,641	41,442	53,924	97,787		431,041

La conciliación de las pérdidas de deterioro de la cartera es:

Movimiento deterioro	2015	2014
Saldo inicial	4,090,689	3,582,944
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	133,724	507,745
Utilizaciones durante el periodo	(211,605)	-
Reversión de pérdida por deterioro durante el periodo	(504,842)	-
Saldo final	3,507,966	4,090,689

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 con 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 7. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros al final del periodo es:

Otros activos financieros	2015	2014
Títulos de renta fija	8,760,933	-
Total	8,760,933	-

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

A la fecha de corte, la Empresa no tiene activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

Nota 8. Otros activos

El detalle de Otros activos al final del periodo es:

Otros activos	2015	2014
Corriente		
Pagos realizados por anticipado ¹	133,376	156,364
Anticipos entregados a proveedores ²	-	334,207
Total	133,376	490,571

¹ Comprenden al saldo por amortizar de las pólizas de seguros.

² Los saldos de 2014 correspondían a anticipos entregados al proveedor Conalde y viáticos a empleados, los cuales fueron amortizados y ajustados en 2015, a continuación se relaciona detalle:

Anticipos 2014	Fecha Entrega	Vr. Anticipo	Vr. Amortizado	Cruces con Pasivos	Saldo Anticipo
Conalde 30% contrato Spoeau005-2007 - Turbo	19/06/08	664,784	412,849	72,712	179,223
Conalde contrato Spoeau006-2007 - Chigorodó	19/06/08	833,330	594,051	155,569	83,710
Conalde 30% contrato Spoeau004-2007 - Apartadó	19/06/08	908,453	700,148	137,578	70,727
Anticipo a empleados	16/08/14	547	547	-	547
Total		2,407,114	1,707,595	365,859	334,207

Nota 9. Inventarios

Los inventarios al final del periodo estaban representados así:

Inventarios	2015	2014
Materiales para la prestación de servicio ¹	932,904	1,197,059
Mercancía en existencia ²	2,172	-
Total	935,076	1,197,059

¹ Incluye los materiales para la prestación de servicios de acueducto y alcantarillado.

² Incluye mercancías en existencia que no requieren transformación, como repuestos menores para maquinaria y equipos.

En el 2015, se reconocieron inventarios por \$1.972.452 (2014 \$4.867.394) como costo para la prestación del servicio durante el periodo.

La Empresa no tiene comprometidos inventarios en garantía de pasivos.

Nota 10. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo es la siguiente:

Efectivo y equivalentes de efectivo	2015	2014
Efectivo en caja y bancos	3,715,063	21,567,067
Otros equivalentes de efectivo	491,980	2,816,120
Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera	4,207,043	24,383,187
Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo	4,207,043	24,383,187
Efectivo restringido ¹	270,393	2,766,412

¹La Empresa tiene restricciones en el efectivo y equivalentes de efectivo distribuidos así: Fondo de Vivienda Convencional (2015 - \$268,447 y 2014 - \$83,542) y recursos destinados a los planes maestros de acueducto y alcantarillado región Urabá, (2015 - \$1,946 y 2014 - \$2,682,870). Los fondos y convenios que amparan dichos fondos se describen a continuación:

Convenio	Destinación	Entidad financiera	2015	2014
Fondo de Vivienda Convencional 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	268,447	83,542
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	1,946	1,938
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
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
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
Total			272,408	2,768,426

Nota 11. Patrimonio

11.1. Capital

La empresa tiene su capital dividido en acciones.

Capital	2015	2014
Saldo inicial	51,396,000	34,493,000
Aumento (disminución) del capital	-	16,903,000
Total	51,396,000	51,396,000

El valor nominal equivalente a \$1,000 cada una.

Durante el periodo no hubo aumento o disminución del capital

Capital	Valor		Numero de acciones	
	2015	2014	2015	2014
Capital autorizado	55,000,000	55,000,000	55,000	55,000
Capital por suscribir	(3,604,000)	(3,604,000)	(3,604)	(3,604)
Capital suscrito y pagado	51,396,000	51,396,000	51,396	51,396
Prima en colocación de acciones	3,096,934	3,096,934		
Total	54,492,934	54,492,934	51,396	51,396

11.2. Reservas

De las cuentas que conforman el patrimonio, las reservas a la fecha de corte, estaban constituidas por:

Reservas	2015	2014
Reservas de ley		
Saldo inicial	8,358,176	8,358,176
Saldo final reservas de ley	8,358,176	8,358,176
Total	8,358,176	8,358,176

Aguas de Urabá no hizo apropiación de reservas para 2015 ya que no tuvo utilidad contable bajo la norma local en 2014.

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 saldo de la reserva legal a 2015 es de \$1,322,583, la cual viene igual desde el 2011, no se ha hecho apropiación en períodos posteriores debido a que no hubo utilidad contable.
- 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 saldo de la reserva estatutaria a diciembre 2015 es de \$7,035,593, la cual viene igual desde el 2011, no se ha hecho apropiación en períodos posteriores debido a que no hubo utilidad contable.

11.3. Resultados retenidos

El movimiento de las utilidades retenidas durante el periodo fue:

Resultados retenidos	2015	2014
Saldo inicial	(174,031)	(1,143,850)
Resultado neto del periodo	519,352	969,819
Total	345,321	(174,031)

Nota 12. Créditos y préstamos

El detalle de los créditos y préstamos a la fecha de corte es el siguiente:

Créditos y préstamos	2015	2014
No corriente		
Créditos y préstamos		
Préstamos banca comercial	17,399,494	18,293,649
Total otros créditos y préstamos no corriente	17,399,494	18,293,649
Corriente		
Préstamos banca comercial	3,102,505	2,457,771
Total otros créditos y préstamos corriente	3,102,505	2,457,771
Total	20,501,999	20,751,420

Por entidad el detalle de los créditos y préstamos es el siguiente:

Entidad o préstamo	2015		2014	
	TIR	Valor	TIR	Valor
AU-Helm	3.57%	6,880,785	3.57%	7,689,516
Popular 1915	8.36%	1,942,622	8.36%	1,936,952
BBVA 1,377 - Subvencionado ²	10.16%	1,470,595	10.16%	1,381,606
AU-Popular 1500	8.44%	1,323,961	8.42%	1,470,584
BBVA 1,000 - Subvencionado ²	9.07%	1,094,619	9.07%	1,038,903
Popular 1082	8.34%	1,069,005	8.33%	1,093,253
Popular 950	8.39%	964,286	8.37%	962,330
BBVA 850 ¹	8.52%	857,753	N.A	-
AU-Popular 4 (800)	8.43%	726,258	8.41%	804,401
BBVA 700	8.32%	711,262	8.11%	710,989
AU-Popular 700	7.91%	650,065	7.93%	720,723
Popular 666	8.38%	648,513	8.42%	680,486
Popular 616	8.34%	597,855	8.37%	627,146
Popular 520	8.38%	505,152	8.40%	530,302
Popular 500	8.45%	497,946	8.43%	509,270
BBVA 400	8.25%	407,482	8.01%	407,934
BBVA 400-2	8.29%	406,891	8.13%	405,522
AU-Popular 350	8.42%	322,025	8.45%	356,579
Sub-total		21,077,075		21,326,496
Subvenciones del gobierno²		(575,076)		(575,076)
Total		20,501,999		20,751,420

¹ Durante el 2015 la Empresa obtuvo un crédito nuevo con el Banco BBVA Colombia por \$850,000 desembolsado el 16 de marzo de 2015 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 10 años, 2 años de gracia, tasa IPC EA +4,90%.

² Corresponde al valor de la subvención de los créditos BBVA 1,377 por \$353,864 y BBVA 1,000 por \$221,212. Los créditos una vez aplicada la subvención quedan con una TIR de 4.06% y 4.01% respectivamente.

Los intereses pagados en 2015 por operaciones de crédito fueron \$1,238,662

12.1. Incumplimientos

Durante el periodo contable, Aguas de Urabá no ha incumplido el pago del principal y/o intereses de sus préstamos, no ha renegociado el incumplimiento de sus préstamos antes de la fecha de autorización de sus estados financieros.

Nota 13. Acreedores y otras cuentas por pagar

El detalle de acreedores y otras cuentas por pagar a la fecha de corte es el siguiente:

Acreedores y otras cuentas por pagar	2015	2014
No corriente		
Recursos recibidos en administración ¹	1,944	2,620,936
Contratos de construcción	-	367
Total acreedores y otras cuentas por pagar no corriente	1,944	2,621,303
Corriente		
Acreedores	6,421,906	3,700,924
Adquisición de bienes y servicios	3,502,623	2,031,026
Recursos recibidos en administración ¹	-	237,722
Contratos de construcción	-	61,567
Total acreedores y otras cuentas por pagar corriente	9,924,529	6,031,239
Total	9,926,473	8,652,542

¹ Los recursos recibidos en administración comprenden los siguientes convenios:

Convenios	Destinación	Entidad financiera	2015	2014
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	1,944	1,939
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	-	2,007,497
Convenio 2007 - 10000373 para el manejo fiduciario de aportes del Departamento de	Intereses generados por recursos de capitalización recibidos del Departamento de Antioquia	Instituto para el Desarrollo de Antioquia - IDEA	-	611,500
Contrato Interadministrativo No. 200-10-01-02-0216-2014 entre Corpouraba y Aguas de Urabá	Contrato Interadministrativo para la construcción de colector en el municipio de Carepa	Bancolombia	-	237,722
Total			1,944	2,858,658

Nota 14. Beneficios a los empleados

El rubro de beneficios a empleados reconocidos a la fecha de corte, presenta la siguiente composición:

Beneficios a empleados	2015	2014
No corriente		
Beneficios largo plazo	39,197	27,706
Total beneficios a empleados no corriente	39,197	27,706
Corriente		
Beneficios corto plazo	515,865	408,438
Total beneficios a empleados corriente	515,865	408,438
Total	555,062	436,144

14.1. Beneficios post-empleo

14.1.1. Planes de beneficios definidos

Aguas de Urabá no tiene planes de beneficios definidos.

14.1.2. Planes de aportaciones definidas

Aguas de Urabá realizó contribuciones a planes de aportaciones definidas reconocidas en el resultado del periodo así:

Costo y gasto por planes de aportes definidos	2015	2014
Costos por prestación de servicio	251,108	222,961
Gastos de administración	95,077	85,246
Total	346,185	308,207

Los valores relacionados corresponden al costo y gasto por cotizaciones a entidades administradoras del régimen de prima media y de ahorro individual.

14.2. Beneficios a empleados de largo plazo

Beneficios Largo plazo	Prima de antigüedad ¹	
	2015	2014
Valor presente de obligaciones por otros beneficios de largo plazo		
Saldo inicial	27,706	13,433
Costo del servicio presente	9,216	5,526
Gastos por intereses	1,971	1,148
Supuestos por experiencia	5,345	307
Supuestos financieros	(1,355)	679
Costo de servicio pasado	-	6,613
Pagos realizados por la empresa	(3,686)	-
Saldo final del valor presente de obligaciones	39,197	27,706
Total	39,197	27,706

¹ **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. A diciembre de 2015 se han hecho pagos por prima de antigüedad por \$3,686.

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios largo plazo son las siguientes:

Supuestos	Concepto	
	2015	2014
Tasa de descuento (%)	7.70%	6.70%
Tasa de incremento salarial anual (%)	5.00%	4.50%
Tasa de inflación anual (%)	3.50%	3.00%
Tablas de supervivencia	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 planes de beneficios de largo plazo:

Supuestos	Aumento en la tasa de descuento en +1%	Disminución en la tasa de descuento en -1%	Aumento en incremento salarial en +1%	Disminución en incremento salarial en -1%
Prima de antigüedad	36,513	42,273	42,126	9,404
Total beneficios largo plazo	36,513	42,273	42,126	9,404

Los métodos y supuestos utilizados para preparar los análisis de sensibilidad del Valor Presente de las Obligaciones (DBO) fueron los mismos que para el cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2015: 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.

14.3. Beneficios corto plazo

Los saldos por pagar por beneficios corto plazo al final del período son los siguientes:

Beneficios corto plazo	2015	2014
Intereses a las cesantías	281,176	211,925
Prima de vacaciones	142,395	93,018
Cesantías	41,703	29,449
Salarios por pagar	32,434	25,116
Vacaciones	16,133	33,776
Prima de servicios	1,774	14,904
Otros salarios y prestaciones sociales	250	250
Total	515,865	408,438

Nota 15. Impuestos, contribuciones y tasas

El detalle de los impuestos, contribuciones y tasas, diferentes a impuesto a las ganancias, es el siguiente:

Impuestos, tasas y contribuciones	2015	2014
Retención en la fuente e impuesto de timbre	151,931	151,241
Impuesto de industria y comercio	301,864	289,309
Contribuciones	2,699	528,755
Impuesto al valor agregado	21,595	1,778
Total	478,089	971,083

Nota 16. Provisiones

Las provisiones están compuestas por:

Concepto	Litigios	Otros	Total
Saldo inicial	15,495	-	15,495
Adiciones	-	7,366	7,366
Utilizaciones (-)	(15,495)	-	(15,495)
Saldo final	-	7,366	7,366
Corriente	-	7,366	7,366
Total	-	7,366	7,366

Al 31 de diciembre de 2015 la Empresa no tiene provisión por litigios, la recuperación obedece al fallo a favor de Aguas de Urabá del proceso mantenido a 2014 por \$15,495

16.1. Pasivos y activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2015 la Empresa no tiene otros procesos a favor o en contra catalogados como posibles, en consecuencia no existen activos ni pasivos contingentes.

Nota 17. Otros pasivos

El detalle de los otros pasivos es el siguiente:

Otros pasivos	2015	2014
No corriente		
Subvenciones del gobierno	504,663	562,172
Subtotal otros pasivos no corriente	504,663	562,172
Corriente		
Recaudos a favor de terceros	376,203	451,636
Subtotal otros pasivos corriente	376,203	451,636
Total	880,866	1,013,808

Nota 18. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por prestación de servicios es el siguiente:

Ingresos por actividades ordinarias	2015	2014
Servicio de acueducto	17,533,062	15,313,961
Servicio de saneamiento	9,072,076	8,114,832
Contratos de construcción ¹	-	2,904,279
Otros servicios	172,145	39,607
Total prestación de servicios	26,777,283	26,372,679
Arrendamientos ²	18,972	18,558
Otros ingresos		
Reversión pérdida por deterioro cuentas por cobrar	504,842	-
Recuperaciones	223,749	660,189
Subvenciones del gobierno	57,508	12,905
Otros ingresos ordinarios	57,395	(16,356)
Indemnizaciones	4,820	-
Sobrantes	3,393	13,982
Venta de pliegos	1,500	16,000
Aprovechamientos	141	-
Total otros ingresos	853,348	686,720
Total ingresos por actividades ordinarias	27,649,603	27,077,957

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.

¹ Contratos de construcción dentro del alcance de la NIC 18 Ingresos ordinarios:

Durante el 2015, La Empresa no reconoció ingresos de actividades ordinarias por acuerdos de construcción de activos dentro del alcance de la NIC 11 -Contratos de construcción, si lo hizo el año anterior.

² 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 Móvil 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. Canon 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:

Arrendamientos	2015			2014		
	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamientos operativos no cancelables	Inversión bruta	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamientos operativos no cancelables
A un año	-	-	18,000	-	-	18,000
A más de un año y hasta cinco años	-	-	72,000	-	-	72,000
Más de cinco años	-	-	30,000	-	-	48,000
Total arrendamientos	-	-	120,000	-	-	138,000
Menos - valor de los ingresos financieros no devengados	-	-	-	-	-	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos a recibir	-	-	120,000	-	-	138,000

Nota 19. Costos por prestación de los servicios

El detalle de los costos por prestación de servicios es el siguiente:

Costos por prestación de servicio	2015	2014
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones ¹	4,650,501	1,956,416
Servicios personales	3,986,279	3,430,937
Órdenes y contratos por otros servicios	3,430,704	3,848,267
Consumo de insumos directos	3,197,992	3,197,654
Depreciaciones	2,283,655	2,155,040
Materiales y otros costos de operación ²	1,972,452	4,867,394
Impuestos y tasas	1,582,323	1,146,141
Generales	894,212	819,797
Amortizaciones	341,763	323,067
Servicios públicos	241,753	207,740
Seguros	237,641	214,324
Honorarios	47,007	81,041
Arrendamientos	45,203	56,908
Licencias, contribuciones y regalías	39,821	-
Total	22,951,306	22,304,726

¹ Este rubro se incrementa en 2015 comparado con 2014 debido a la adición realizada al contrato mantenimiento para atender la demanda de clientes y las reparaciones de redes.

² Este rubro disminuye en 2015 ya que en 2014 se tenían contratos de construcción.

Nota 20. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Gastos de administración	2015	2014
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	1,203,165	1,079,002
Gastos de seguridad social	171,282	145,322
Otros beneficios de largo plazo	3,234	2,526
Total gastos de personal	1,377,681	1,226,850
Gastos Generales		
Impuestos, contribuciones y tasas	979,108	708,371
Comisiones, honorarios y servicios	526,324	672,033
Deterioro de cuentas por cobrar	133,724	507,746
Arrendamiento ¹	74,973	63,981
Costas procesales	74,884	-
Servicios Públicos	71,473	60,989
Contratos de aprendizaje	62,573	62,989
Depreciación de propiedades, planta y equipo	45,238	47,731
Publicidad y propaganda	41,771	59,746
Relaciones públicas	38,856	24,307
Servicios de aseo, cafetería, restaurante y lavandería	34,479	11,545
Materiales y suministros	29,451	46,896
Seguros generales	19,104	78,022
Elementos de aseo, lavandería y cafetería	12,015	11,625
Mantenimiento	9,907	15,772
Comunicaciones y transporte	8,742	13,433
Promoción y divulgación	5,927	8,375
Combustibles y lubricantes	4,792	16,666
Gastos legales	4,786	4,811
Amortización de intangibles	3,540	1,964
Impresos, publicaciones, suscripciones y afiliaciones	3,275	5,965
Vigilancia y seguridad	2,007	528
Fotocopias	1,647	1,650
Seguridad industrial	1,094	259
Provisión para contingencias	-	15,495
Viáticos y gastos de viaje	-	1,035
Total gastos generales	2,189,690	2,441,934
Total	3,567,371	3,668,784

¹ Arrendamiento como arrendatario

A la fecha de corte los pagos futuros mínimos por arrendamiento financiero, no cancelables, y arrendamiento operativo, así como el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento financiero se distribuyen así:

Arrendamiento operativo	2015			2014		
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamientos operativos no cancelables	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos mínimos	Arrendamientos operativos no cancelables
A un año	-	-	14,844	-	-	20,692
A más de un año y hasta cinco años	-	-	-	-	-	-
Más de cinco años	-	-	-	-	-	-
Total arrendamientos	-	-	14,844	-	-	20,692
Menos - valor de los intereses no devengados	-	-	-	-	-	-
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos	-	-	14,844	-	-	20,692

Los acuerdos de arrendamiento operativo más significativos son:

La Empresa, como arrendatario, tiene contratos que adoptan la forma legal de un arrendamiento pero que en esencia no lo constituyen. Los acuerdos de este tipo más significativos son

- Arrendamiento Sede Administrativa Apartadó: Contrato 127-2014. Con vigencia de enero 1 a diciembre 31 de 2015. Valor anual del contrato \$60,181, para un canon mensual de \$5,015. No es renovable nuevamente y por lo tanto no tiene cláusula de ajuste al canon, tampoco tiene opción de compra.
- Arrendamiento Sede Operativa Turbo: Contrato 075-2014. Renovación 1, con vigencia del 8 de julio de 2015 al 7 de julio de 2016. Valor anual del contrato \$27,988, para un canon mensual de \$2,332. Tiene una cláusula de renovación hasta por una vez más 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. Contrato 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. Contrato 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.

Nota 21. Otros gastos

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

Otros gastos	2015	2014
Pérdida en retiro de activos	41,600	1,326
Otros gastos ordinarios	1,422	16,085
Total	43,022	17,411

Nota 22. Ingresos y gastos financieros

21.1. Ingresos financieros

Ingresos financieros	2015	2014
Ingreso por interés:		
Intereses de deudores y de mora	767,398	677,087
Utilidad por valoración de instrumentos financieros a valor razonable	467,616	24,438
Depósitos bancarios	266,962	24,511
Otros ingresos financieros	35,476	24,165
Total	1,537,452	750,201

21.2. Gastos financieros

Gastos financieros	2015	2014
Gasto por interés:		
Otros gastos por interés	741	44
Total intereses	741	44
Gasto total por interés de pasivos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados	1,265,175	1,021,197
Otros gastos financieros	184,480	168,170
Comisiones	2,417	2,935
Total	1,452,813	1,192,346

Nota 22. Impuesto sobre la renta o a las ganancias

22.1. Disposiciones fiscales

Las disposiciones fiscales aplicables y vigentes, establecen lo siguiente:

- a) La tasa nominal del impuesto sobre la renta es del 39% para Aguas de Urabá, compuesta por 25% impuesto sobre la renta, 9% impuesto de renta para la equidad CREE y 5% impuesto Sobretasa 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.

- c) 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.

22.2. Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación entre la tasa impositiva aplicable y la tasa efectiva y la composición del gasto por impuesto sobre la renta para los periodos 2015 y 2014 es la siguiente:

Impuesto de renta y complementarios	2015	%	2014	%
Resultado antes de impuestos	1,172,543		644,891	
Impuesto teórico	0		0	
Más partidas que incrementan la renta	5,170,701	413%	4,006,215	621%
Menos partidas que disminuyen la renta	6,331,764	512%	4,271,912	662%
Renta líquida ordinaria del ejercicio	11,480	1%	379,194	59%
Menos Rentas exentas	-		-	
Menos compensación de pérdidas, excesos de renta presuntiva	(11,480)	-1%	(379,194)	-59%
Más rentas especiales	-		-	
Renta líquida gravable	-	-	-	-

Base renta presuntiva CREE (3% Patrimonio Líquido)	1,753,077	142%	1,166,962	181%
Tasa de impuesto de renta	25%		25%	
Tasa impuesto CREE	9%		9%	
Tasa impuesto Sobretasa CREE	5%		0%	
Tasa impuesto ganancias ocasionales	10%		10%	
Impuesto de renta	0%		0%	
Impuesto CREE	157,777	13%	105,027	16%
Impuesto sobretasa CREE	47,654	4%	0	0%
Impuesto ganancias ocasionales	0		0	
Menos descuentos tributarios	0		0	
Impuesto corriente y CREE	205,431	17%	105,027	16%

Detalle del gasto corriente y diferido				
Impuesto corriente Ajustes Años Anteriores	(451)	0%	105,027	16%
Impuesto corriente, CREE y Sobretasa CREE	205,431	17%	0	0%
Impuesto diferido	448,211	36%	(429,955)	-6.7%
Impuesto sobre la renta	653,191	53%	(324,928)	-50%

22.3 Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

Los componentes más significativos del gasto por impuesto de renta a la fecha de corte son:

Impuesto sobre la renta	2,015	2,014
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre la renta corriente	204,980	105,027
Total impuesto sobre la renta corriente	204,980	105,027
Impuesto diferido		
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	448,211	(429,955)
Total impuesto diferido	448,211	(429,955)
Impuesto sobre la renta	653,191	(324,928)

22.4 Diferencias temporarias que afectan el impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas y créditos fiscales utilizados, para las cuales la Empresa ha reconocido activos por impuestos diferidos, se detallan a continuación:

Concepto	2015	2014
A un año	-	-
A más de un año y hasta cinco años	-	-
Más de cinco años	-	-
Sin límite de tiempo	1,806,458	1,739,167
Pérdidas fiscales no utilizadas	1,806,458	1,739,167
Total ¹	1,806,458	1,739,167

¹ En el estado de situación financiera, los activos por impuestos diferidos de pérdidas fiscales por utilizar son \$1,806,458 después de compensar una renta líquida de \$76,200 para el 2015 (En 2014 se tenían \$1,739,167 de pérdidas fiscales no utilizadas)

El valor del activo o del pasivo del impuesto sobre la renta corriente, es el siguiente:

Concepto	2015	2014
Activo o pasivo por impuesto sobre la renta corriente		
Retención en la fuente a favor	-	7,631
Retención por CREE a favor	-	337,531
Saldos a favor por renta	670,422	791,384
Total activo de impuesto sobre la renta	670,422	1,136,546

22.5. Impuesto diferido

El detalle del impuesto diferido es:

Impuesto diferido	Saldo inicial	Cambios netos incluidos en el resultado	Saldo final
Activos corrientes			
Cuentas por cobrar	1,059,563	(517,842)	541,721
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	(198,816)	(231,334)	(430,150)
Intangibles	(2,539,778)	104,598	(2,435,180)
Cuentas por cobrar	113,157	74,841	187,998
Pasivos corrientes			
Créditos y préstamos	-	(41,921)	(41,921)
Beneficios a empleados	-	(9,608)	(9,608)
Otros pasivos	(7,629)	(11,695)	(19,324)
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	9,585	6,878	16,463
Otros pasivos	195,182	(203,582)	(8,400)
Pérdidas y créditos fiscales no utilizados	352,558	381,455	734,013
Total impuesto diferido neto	(1,016,178)	(448,210)	(1,464,388)

Para los años 2015 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 2015 hay un cambio significativo y es la inclusión del saldo por pérdidas fiscales acumuladas para Renta que se empiezan a reconocer como un impuesto activo a la tarifa del 15%.

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, en las cuales para el 2015 se emplea metodología de cálculo por vida remanente activo por activo, y otros rubros son 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.

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 23. 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.

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

Transacciones y saldos con partes relacionadas	Ingresos ¹	Costos/ Gastos ²	Valores por cobrar ³	Valores por pagar ⁴
Matriz:				
2015	120,866	4,951,677	394,469	617,644
2014	30,956	5,900,628	870,110	1,179,035
Personal clave de la gerencia de la empresa o de su controladora:				
2015	-	218,679	-	-
2014	-	304,704	-	-

Las transacciones entre la Empresa 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.

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

² Corresponde 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.

³ El 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.

⁴ El 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.

Los montos revelados son los gastos reconocidos durante el período informado por compensación del personal gerencial clave.

Concepto	2015	2014
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	200,375	281,092
Pensiones y otros beneficios post-empleo	18,304	23,612
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	-	-
Beneficios por terminación de contrato	-	-
Remuneración al personal clave de la gerencia	218,679	304,704

Nota 24. Gestión de Capital

El capital de Grupo EPM del cual hace parte Aguas de Urabá, incluye endeudamiento a través del mercado de capitales, la banca comercial, la banca de fomento, agencia de desarrollo y banca multilateral, a nivel nacional e internacional.

Grupo EPM del cual hace parte Aguas de Urabá, administra su capital con el objetivo de planear, gestionar y evaluar la consecución de recursos financieros en los mercados financieros nacionales e internacionales, para las inversiones estratégicas, 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 Grupo EPM ha definido las siguientes políticas y procesos de gestión de capital:

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 y crecimiento, procurando optimizar los costos del financiamiento.

Grupo EPM 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 2015, ni ha estado sujeto a requerimientos externos de capital.

A continuación se presenta los valores que la Empresa gestiona como capital:

Concepto	2015	2014
Préstamos Banca Comercial	20,501,999	20,751,420
Total deuda	20,501,999	20,751,420

Nota 25. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

La Gerencia Gestión Integral de Riesgos de la matriz EPM tiene como objetivo liderar la definición e implementación de la estrategia para la gestión integral de riesgos, con el fin de lograr una adecuada protección y aseguramiento de los bienes, recursos e intereses del Grupo del cual hace parte Aguas de Urabá.

La organización tiene como política realizar la gestión de los riesgos que inciden sobre su actividad y su entorno, adoptando las mejores prácticas y estándares internacionales de Gestión Integral de Riesgos (GIR), como una forma de facilitar el cumplimiento del propósito, la estrategia, los objetivos y fines empresariales, tanto de origen estatutario como Legal. Cuenta con un sistema de información que facilita la gestión integral de riesgos, garantiza la confidencialidad, disponibilidad y confiabilidad de la información y permite realizar análisis y monitoreo a los riesgos y planes de mejoramiento. Ha implementado un sistema de gestión integral de riesgos y dispone de una metodología para la identificación, análisis, evaluación, control y monitoreo de riesgos, entre los cuales están los asociados al lavado de activos y financiación del terrorismo, que permite reducir la vulnerabilidad, proponer e implementar mecanismos eficaces para el debido desarrollo de los negocios, procesos, proyectos y contratos. Como criterios de valoración se dispone de las tablas de valoración de las consecuencias de la materialización de los riesgos y de las tablas de probabilidad, suministradas desde el núcleo corporativo del Grupo EPM del cual hace parte Aguas de Urabá, las cuales son de aplicación en los diferentes niveles de gestión de la Empresa, definidos en la guía metodológica para la gestión integral de riesgos.

La actividad de monitoreo y revisión a la gestión integral de riesgos está alineada con el proceso de seguimiento a la gestión establecido para el Grupo, con el fin de proponer e implementar acciones de mejoramiento.

La Empresa gestiona los riesgos financieros asociados a los diferentes niveles de gestión, para lo cual identifica los riesgos dentro de los agrupadores mercado, liquidez y crédito que están clasificados en la categoría de riesgos financieros y cuantifica su impacto e implementa estrategias para su mitigación.

25.1. 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. La Empresa ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Otros activos financieros
- Títulos de renta fija

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones corresponden a la situación financiera a la fecha de corte del 31 de diciembre de 2015 y 2014. Estos análisis de sensibilidad se realizaron bajo el supuesto de mantener constantes los saldos expuestos, las coberturas contratadas, así como la mezcla de pasivos según sus tasas de indexación.

Los métodos y las hipótesis utilizadas al elaborar el análisis de sensibilidad, para Efectivo y equivalentes de efectivo, Inversiones al valor razonable a través de resultados y Derechos fiduciarios la metodología utilizada para la medición del riesgo de mercado es el Valor en Riesgo,

consistente en la cuantificación de la pérdida máxima que podría llegar a presentar el portafolio en un mes con un nivel de confianza del 95%. Para la cuantificación del VaR se utiliza la metodología definida por la Superintendencia Financiera en la Circular Básica Contable Financiera (CE100 de 1995)

25.2. 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 son los 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 y calificaciones crediticias. La gestión del riesgo de tasas de interés busca la conservación del capital y del mantenimiento o aumento de la rentabilidad. Para 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 los instrumentos financieros expuestos a este riesgo. Manteniendo las demás variables constantes, la utilidad/pérdida antes de impuestos y el patrimonio de Aguas de Urabá se verían afectados por cambios en las tasas de interés variables así:

	Incremento/ disminución en puntos básicos	Efecto financiero ¹	
		En el resultado antes de impuestos	En el patrimonio
2015			
Créditos y Préstamos	100	(203,000)	(162,000)
	-100	204,000	166,000
2014			
Créditos y Préstamos	100	(189,000)	(151,000)
	-100	189,000	151,000

¹ Cifras en miles de pesos colombianos

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

25.3. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio 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 cambio.

Aguas de Urabá ha identificado que el Efectivo y equivalentes de efectivo no están afectados por el riesgo de tipo de cambio y en general no posee Instrumentos financieros (cuentas de compensación para el manejo de divisas, Inversiones en Time Deposit o Pasivos financieros en divisas) que representen un riesgo de tipo de cambio

25.4. 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. Aguas de Urabá ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de crédito incluyen:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Otros activos financieros
- Títulos de renta fija

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

- **Efectivo y equivalentes de efectivo e Inversiones al valor razonable a través de resultados:** En Aguas de Urabá 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 de balance 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 una o más cuentas de cobro.
- Se conoce o 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 Aguas de Urabá 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.
- 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.

En términos generales, para garantizar las deudas de clientes se constituyen pagarés en blanco con cartas de instrucciones, y cuando el valor de la financiación supera cuantías preestablecidas en la normatividad interna, se solicitan garantías reales o bancarias y en los casos en que el cliente sea un ente estatal se procede a la pignोरación de recursos que Aguas de Urabá, previo acuerdo, le recauda al cliente.

La Empresa considera que el valor que mejor representa su exposición al riesgo de crédito al final del período, sin considerar ninguna garantía tomada ni otras mejoras crediticias es:

Máxima exposición al riesgo de crédito	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	4,207,043	24,383,187
Inversiones en instrumentos de deuda	8,760,933	-
Cuentas por cobrar	17,448,583	12,953,703
Total	30,416,559	37,336,890

25.5. 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 Aguas de Urabá 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.

Aguas de Urabá ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de liquidez incluyen: Efectivo y equivalentes de efectivo, Otros activos financieros y Créditos y préstamos. 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 y activos financieros no derivados:

	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 de 4 años	Total obligación contractual
2015							
Pasivos financieros no derivados	6.21%	1,920,369	2,375,333	2,375,333	2,375,333	11,580,242	20,626,610
Activos financieros no derivados	5.81%	8,722	-	-	-	-	8,722
Total		1,929,091	2,375,333	2,375,333	2,375,333	11,580,242	20,635,332
2014							
Pasivos financieros no derivados	7.80%	1,318,737	1,893,806	2,269,083	2,269,083	13,314,994	21,065,703
Total		1,318,737	1,893,806	2,269,083	2,269,083	13,314,994	21,065,703

Los valores incluidos en las tablas anteriores para activos y pasivos financieros no derivados pueden cambiar ante cambios en la tasa de interés variable con relación a la tasa de interés estimada al final del periodo sobre el que se informa. La Empresa considera que los flujos de efectivo no pueden ocurrir más temprano que lo anteriormente indicado

Nota 26. 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. La Empresa 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 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 la Empresa no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Durante 2015 en Aguas de Urabá no se han hecho transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable, tanto para de entrada como de salidas de los niveles

Técnicas de valoración y variables utilizadas por la Empresa 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.

Inversiones a valor razonable a través de resultados y a través de patrimonio: incluye 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. Para Aguas de Urabá se utiliza como técnica de valoración 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 2015 y 2014, así como el valor total de las transferencias entre el nivel 1 y nivel 2 ocurridas durante el periodo:

Medición del valor razonable en una base recurrente 2015	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	Total
	Transferencias al nivel 2	Nivel 1	Transferencias al nivel 1	Nivel 2		
Activos						
Negociables o designados a valor						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	4,207,043	-	-	-	4,207,043
Inversiones al valor razonable a través de resultados	-	8,760,933	-	-	-	8,760,933
Total	-	12,967,976	-	-	-	12,967,976

Medición del valor razonable en una base recurrente 2014	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	Total
	Transferencias al nivel 2	Nivel 1	Transferencias al nivel 1	Nivel 2		
Activos						
Negociables o designados a valor razonable						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	24,383,187	-	-	-	24,383,187
Total	-	24,383,187	-	-	-	24,383,187

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos de la Empresa medidos a valor razonable en una base no recurrente a la fecha de corte:

2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
Préstamos banca comercial	-	-	20,501,999	20,501,999
Total	-	-	20,501,999	20,501,999

2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
Préstamos banca comercial	-	-	20,751,420	20,751,420
Total	-	-	20,751,420	20,751,420

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:

Concepto	2015					2014			
	Valor en libros	Valor razonable estimado				Valor razonable estimado			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos									
Servicios públicos	12,503,235		3,118,083		3,118,083		1,265,494		1,265,494
Total activos	12,503,235		3,118,083				1,265,494		1,265,494
Pasivos									
Préstamos banca comercial	20,501,999			20,501,999	20,501,999			20,751,420	20,751,420
Total pasivos	20,501,999			20,501,999	20,501,999		-	20,751,420	20,751,420

Nota 26. Acuerdos de concesión de servicios

A la fecha de corte la Empresa gestiona como operador diversas concesiones que contienen disposiciones para la construcción, operación y mantenimiento de instalaciones, así como prestación de servicios públicos como suministro agua y recolección y tratamiento de aguas residuales, de acuerdo con la normativa de aplicación.

A continuación se detalla el periodo restante de las concesiones donde la Empresa actúa como operador:

Empresa/acuerdo	Actividad	Periodo de concesión	Periodo restante
Aguas de Urabá/Municipio de Apartadó	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.	30 años	22 años
Aguas de Urabá/Municipio de Carepa	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.	30 años	22 años
Aguas de Urabá/Municipio de Chigorodo	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.	30 años	22 años
Aguas de Urabá/Municipio de Mutatá	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.	30 años	22 años
Aguas de Urabá/Municipio de Turbo	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.	30 años	22 años

A la fecha de corte, no se han reconocido ingresos y costos incurridos por los servicios de construcción intercambiados por un activo financiero o un activo intangible.

Los acuerdos de concesión entre Aguas de Urabá y los Municipios, establecen las condiciones en que se administran, operan y mantienen las redes de acueducto y alcantarillado para la prestación del servicio de agua potable y saneamiento de aguas residuales a sus habitantes, en los términos, condiciones y tarifas establecidas por la Comisión de Regulación de Agua Potable y Saneamiento Básico - CRA -.

En los acuerdos se indican los siguientes derechos y obligaciones para Aguas de Urabá como operador en el acuerdo de concesión de servicios:

- 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. Ver Nota 5 Activos Intangibles.

Nota 27. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Fusión por absorción, Aguas de Urabá y Regional Occidente

El 23 diciembre de 2015 de acuerdo con la escritura pública N° 4934 de la Notaría Tercera de Medellín, se protocolizó la aprobación de la fusión por absorción mediante la cual Aguas de Urabá S.A. E.S.P. absorbe a Regional de Occidente S.A. E.S.P., según consta en las Actas N° 17 y 16 de las Asambleas Generales de Accionistas de las sociedades, respectivamente, celebradas el 23 de octubre de 2015. Con base en el compromiso de fusión, se estableció que para efectos contables, la operación final se perfecciona con base en las cifras que arroje la contabilidad de las dos sociedades, al último día del mes en que se produzca la solemnización de la escritura respectiva, esto es al 31 de diciembre de 2015. En consecuencia, las operaciones de Regional de Occidente S.A. E.S.P. (sociedad absorbida) son realizadas por Aguas de Urabá S.A. E.S.P. (sociedad absorbente) a partir del 1 de enero de 2016.

Cambio de razón social de Aguas de Urabá S.A. E.S.P.

La Asamblea General de Accionistas de Aguas de Urabá S.A. E.S.P. en sesión extraordinaria celebrada el 28 de enero de 2016, autorizó el cambio de la razón social de la Empresa por el de **Aguas Regionales EPM S.A. E.S.P.**, según consta en el Acta N° 19 de Asamblea General de Accionistas, este cambio se encuentra en trámites formales de legalización y registro-.