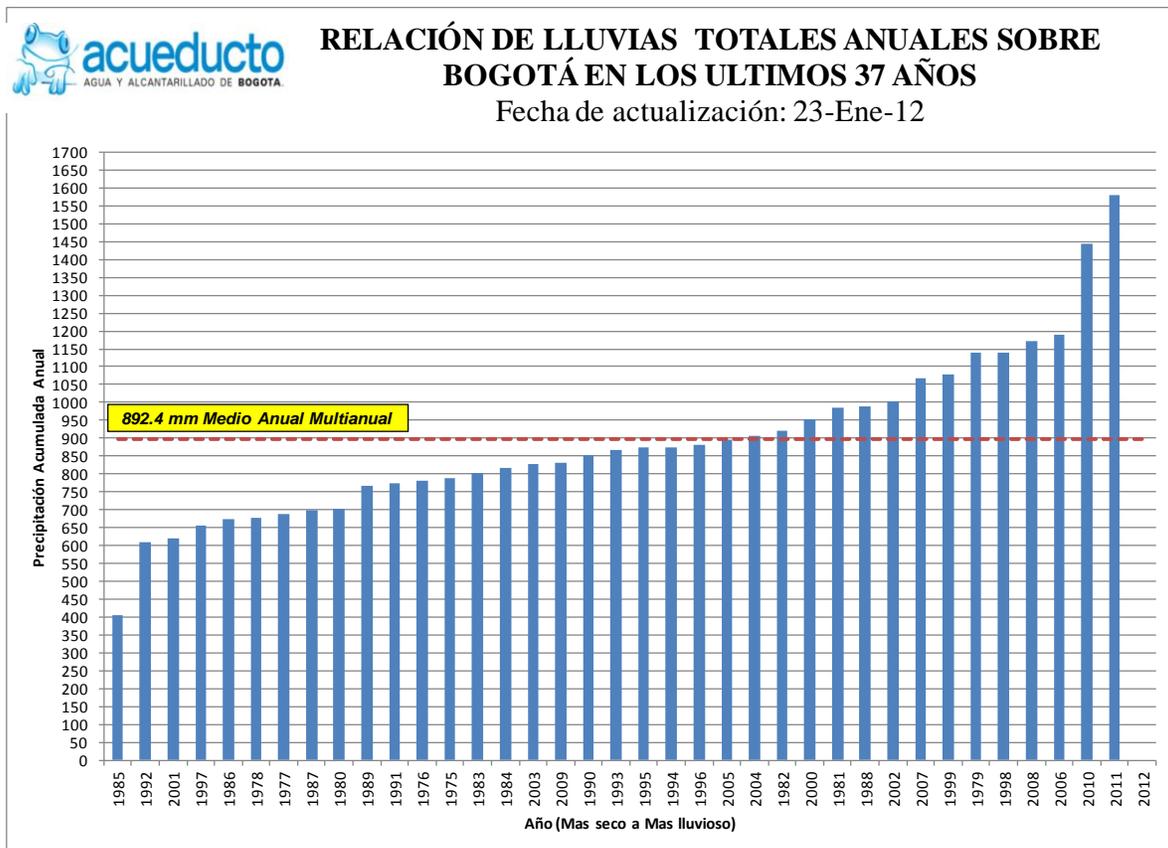


## Situación Financiera de la EAAB a Diciembre de 2011

### Entorno climático

Los fenómenos de variabilidad climática “El Niño y La Niña” que causan comportamientos extremos en los niveles de precipitación afectaron al país y a la ciudad de Bogotá durante los años 2010 y 2011. En los dos últimos años el fenómeno “la Niña” trajo un aumento desproporcionado de las precipitaciones y son los más lluviosos de la serie de 37 años, por lo que la Empresa se vio obligada a intensificar los operativos de limpieza de sumideros con escuadrones de invierno junto con la divulgación de las campañas como “Bogotano prevenido evita inundaciones”.



Fuente: EAAB- Área de hidrología - Dirección de ingeniería especializada

El entorno ambiental de los dos últimos años ha sido uno de los más extremos que se hayan vivido la Ciudad y el País. Gracias a la fortaleza operativa y financiera de la Empresa, se le respondió a la Ciudad con los obvios impactos que dichos costos causaron sobre las finanzas.

## Entorno Económico

La economía Colombiana presentó una importante mejoría después de la desaceleración observada durante el periodo 2008-2009. El ambiente generalizado de confianza generó incrementos en la demanda que fue vigilada por el Banco de la República con políticas monetarias y cambiarias para generar estabilidad macroeconómica, razón por la cual si bien los niveles de tasas de interés e inflación fueron bajos, desde Febrero del 2011 se ha venido aumentando la tasa de intervención, con la debida transmisión a las demás tasas como la DTF.

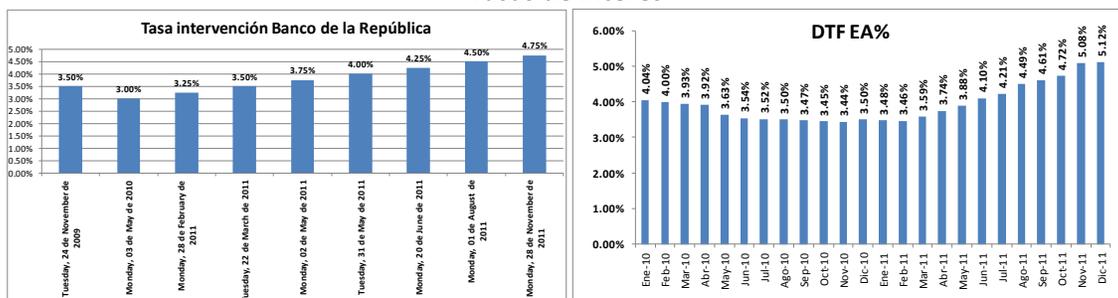
### Indicadores macroeconómicos

	País					Bogotá							
	PIB (Mill \$/2005)	Variación PIB	Población	PIB Por Habitante (Mill \$ de 2005)	Desempleo	Inflación	PIB (Mill \$/2005)	Variación PIB	Población	PIB Por Habitante (Mill \$ de 2005)	Aporte al PIB Nacional	Desempleo	Inflación
2005	340,156	4.7%	42,888,592	7.93	10.33%	4.85%	89,901	4.8%	6,840,116	13.14	26%	13.09%	4.84%
2006	362,938	6.7%	43,405,387	8.36	11.79%	4.48%	96,282	7.1%	6,945,216	13.86	27%	11.53%	4.13%
2007	387,983	6.9%	43,926,034	8.83	9.89%	5.69%	102,291	6.2%	7,050,228	14.51	26%	10.38%	5.57%
2008	401,744	3.5%	44,450,260	9.04	10.61%	7.67%	105,691	3.3%	7,155,052	14.77	26%	10.03%	7.49%
2009	407,577	1.5%	44,977,758	9.06	11.30%	2.00%	106,947	1.2%	7,259,597	14.73	26%	11.49%	1.88%
2010	425,063	4.3%	45,508,205	9.34	11.09%	3.17%	111,920	4.6%	7,363,782	15.20	26%	10.68%	3.25%
2011 pr	ND	ND	46,043,696	ND	9.77%	3.73%	ND	ND	7,467,804	ND	ND	9.53%	3.21%

Fuente: DANE / Cálculo: EAAB-Gerencia Financiera

El desempeño económico de la ciudad en lo que hace referencia a crecimiento, desempleo e inflación, es similar al de la Nación. Sin embargo, la población de Bogotá representa el 16% del total nacional y aporta el 26% del PIB. El PIB por Habitante es 1.6 veces superior al promedio nacional.

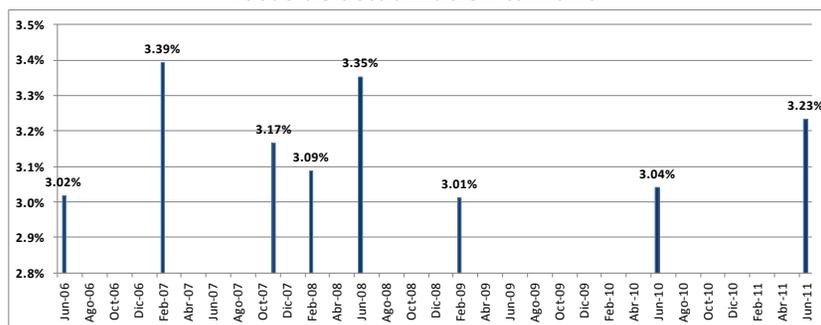
### Tasas de interés



Fuente: Banrepública

Dado que la regulación estableció que desde el primero de Enero de 2006 solo permite incorporar la actualización tarifaria una vez se acumule el 3% de inflación, tanto para los años 2010 como 2011 el bajo nivel de inflación repercutió en un lento ajuste de tarifas e ingresos, que se efectuó para los dos años en el mes de Junio.

### Tasas de actualización tarifaria



Por último, en el tema tributario un aspecto central fue la Ley 1370 de 2009 complementada por el Decreto 4825 del 29 de diciembre de 2010 que introdujo cambios por un lado en el impuesto al patrimonio y por el otro, por la eliminación a partir del 2011 de la deducción por inversiones en activos fijos reales productivos. Estos cambios generaron un alto impacto para las empresas que invierten en infraestructura. El Gobierno Nacional argumentó que dicha medida implicaba un costo de más de \$ 4 billones al año. Así mismo, si bien en la norma se incorporó que las solicitudes de contratos de estabilidad jurídica presentados hasta noviembre de 2010, y que todavía no se habían firmado, se pudiera pactar la vigencia hasta por tres años, la EAAB no ha recibido respuesta del Ministerio de Hacienda.

### Evolución de la Gestión

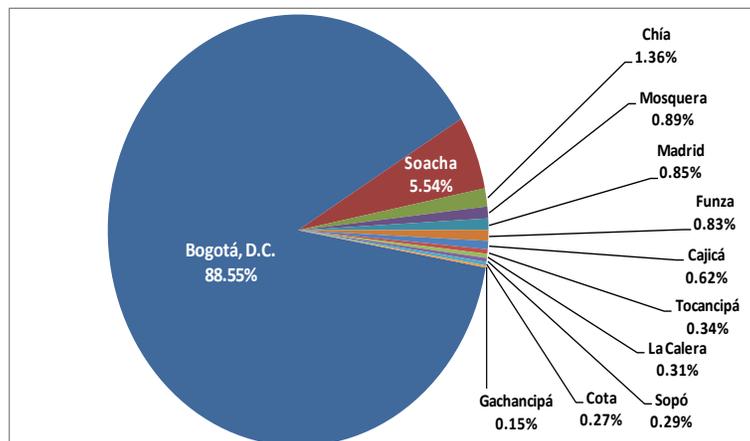
La gestión en conexión e incorporación de usuarios legales, permiten que los niveles de coberturas en Acueducto y Alcantarillado se mantengan prácticamente en el 100 %. En promedio, durante los últimos tres años se incorporaron aproximadamente 46.000 cuentas nuevas/año. Para atender la demanda de 301 millones de m3 se potabiliza al año cerca de 473 millones de m3.

	Unidad	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Población atendida acueducto Bogotá	#	6.913.355	6.695.131	6.908.434	7.016.256	7.265.549	7.150.480	7.319.241	7.426.064
Población atendida Bogotá alcantarillado sanitario	#	6.638.919	6.489.394	6.738.547	6.972.802	7.220.510	7.099.400	7.264.927	7.373.169
Suscriptores acueducto Bogotá	#	1.487.558	1.554.232	1.617.793	1.669.912	1.732.870	1.775.621	1.827.399	1.871.726
Suscriptores alcantarillado sanitario Bogotá	#	1.427.371	1.490.004	1.559.218	1.720.067	1.675.906	1.720.067	1.772.856	1.816.973
Cobertura residencial y legal de acueducto Bogotá	%	100,00	100,00	99,44	99,71	99,73	99,69	99,93	99,94
Cobertura residencial y legal de alcantarillado sanitario Bogotá	%	96,03	96,93	97,00	99,09	99,11	98,98	99,19	99,23
Demanda de Agua (Agua tratada y suministrada)*	Mill m3	450,66	447,98	454,70	464,66	475,57	477,56	467,28	473,23
Caudal medio suministrado*	m3/s	14,29	14,21	14,42	14,73	15,08	15,14	14,82	15,01
Agua facturada*	Mill m3	280,00	286,94	287,55	308,10	303,32	300,98	290,05	300,61
Índice de consumo por usuario facturado (ICUF)*	m3-mes	15,16	14,88	14,34	14,66	13,19	13,42	12,36	12,44
Índice de consumo por usuario facturado residencial (ICUFR)*	m3-mes	11,67	12,51	11,95	11,90	11,53	11,12	10,34	10,41
Habitantes / Suscriptor	#	5,00	4,80	4,80	4,80	4,80	4,61	4,58	4,53

2004-2006 Población legal e ilegal 2007-2011 población legal. \*Año corrido: enero a diciembre.  
Población atendida: suscriptores usos residencial y multiusuario x habitantes/suscriptor  
\*2003-2011 Enero – Diciembre de cada año.

### Población atendida →

La EAAB-ESP atiende el 18.3% de la población colombiana, es decir, 8.4 millones de habitantes que comprenden la población de los municipios de Bogotá, Soacha, Chía, Mosquera, Madrid, Funza, Cajicá, Tocancipá, La Calera, Sopó, Cota y Gachancipá.



## Consumo de Acueducto

Para analizar el comportamiento del consumo por cuenta se efectuó un análisis hasta el momento en que existía lectura real de todas las cuentas de acueducto en el año 2011 (Aproximadamente septiembre) y se determinó el promedio de consumo para 30 días. La reducción en el consumo agregado por cuenta (todas las clases de uso: residencial, industrial, comercial, oficial) es evidente al efectuar un análisis entre los años 2006 y 2011. El aumento del número de cuentas y la crisis financiera del año 2008 generaron un primer impacto; sin embargo, en el año 2010 se observa una reducción significativa en los hábitos de consumo de agua de los usuarios, debido a las medidas tomadas por el Gobierno Nacional a finales del año 2009 como consecuencia del fenómeno del niño. En el año 2011 se mantiene el nivel de consumo con una tendencia de recuperación, acompañada como ya se dijo, de mejores condiciones macroeconómicas. El consumo promedio por cuenta agregado es de 12.8 m<sup>3</sup> mensuales y para la clase de uso residencial es 10.7 m<sup>3</sup>.

### Consumo mensual por cuenta Agregado y Residencial



Fuente: EAAB Gerencia Corporativa de Planeación / Cálculos: Gerencia Corporativa Financiera

Al observar el consumo de la clase de uso residencial agregado se observa una recuperación con respecto al año 2010 y todas las clases de uso se comportan de manera similar, salvo el estrato 1 que en el año 2006 presentaba el nivel de consumo más bajo y en el año 2011 es uno de los más altos alcanzando el nivel del estrato 5. El estrato 1 tiene subsidio del 70% tanto en el cargo fijo como en el cargo variable hasta 20 m<sup>3</sup> de consumo mensual y a partir de diciembre de 2012 el Distrito le reconocerá 6 m<sup>3</sup> mensuales por concepto de mínimo vital.

En síntesis, se comprueba una vez más que las campañas de uso racional son interiorizadas por la ciudadanía. El llamado condujo a que el consumo mensual por cuenta se redujera en cerca de 1 m<sup>3</sup> en el año 2010. Después de la medida el consumo mantiene el nuevo nivel, lo que indica madurez de la ciudadanía, civismo, conciencia ambiental y respeto de las personas por el medio ambiente. Esta reducción del consumo conlleva a una mayor capacidad de oferta Hídrica, lo que equivale a un ahorro en demanda de infraestructura y alargamiento de la capacidad de abastecimiento del Acueducto de Bogotá.

## Resultados financieros

### EAAB-ESP Estado de resultados

	Millones de Pesos					Margen a Ingresos				
	2,007	2,008	2,009	2,010	2,011	2,007	2,008	2,009	2,010	2,011
<b>Ingresos del ejercicio</b>	<b>1,103,731</b>	<b>1,170,553</b>	<b>1,212,395</b>	<b>1,238,719</b>	<b>1,323,769</b>					
Costos Efectivos	347,637	352,653	398,294	415,974	446,927					
Gastos Efectivos	218,434	237,507	268,296	286,023	297,792					
Costos y Gastos Efectivos	566,071	590,160	666,590	701,997	744,719					
<b>EBDITA</b>	<b>537,221</b>	<b>580,393</b>	<b>545,805</b>	<b>536,722</b>	<b>579,050</b>	<b>49%</b>	<b>50%</b>	<b>45%</b>	<b>43%</b>	<b>44%</b>
Costos No efectivos	151,170	158,516	170,279	181,224	191,927					
<b>Utilidad Bruta Operacional</b>	<b>386,051</b>	<b>421,876</b>	<b>375,526</b>	<b>355,498</b>	<b>387,123</b>					
Provisiones, Agotamiento, Dep y Amortiz.	115,982	189,767	181,816	200,626	161,801					
<b>Utilidad Operacional antes de Impuestos</b>	<b>270,069</b>	<b>232,109</b>	<b>193,710</b>	<b>154,872</b>	<b>225,322</b>	<b>24%</b>	<b>20%</b>	<b>16%</b>	<b>13%</b>	<b>17%</b>
Provisión impuestos	32,322	28,002	22,367	3,845	91,044					
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>237,747</b>	<b>204,108</b>	<b>171,342</b>	<b>151,027</b>	<b>134,278</b>	<b>22%</b>	<b>17%</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>	<b>10%</b>
Ingresos Financieros	132,592	157,527	156,577	88,985	79,929					
Gastos Financieros	111,301	140,603	109,738	68,872	67,111					
<b>Utilidad Antes de ingresos extraordinarios</b>	<b>259,038</b>	<b>221,032</b>	<b>218,181</b>	<b>171,140</b>	<b>147,097</b>	<b>23%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>16%</b>	<b>13%</b>
Ingresos extraordinarios	10,848	10,110	7,389	34,167	26,647					
<b>UTILIDAD ANTES DE AJUSTES AJUSTES DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>269,886</b>	<b>231,142</b>	<b>225,569</b>	<b>205,307</b>	<b>173,744</b>	<b>24%</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>	<b>17%</b>	<b>13%</b>
Reintegro de Ejercicios Anteriores	(114,817)	3,531	19,608	1,244	240					
Ajuste de otros Gastos Ejercicios anteriores					(1,341)					
<b>Utilidad Neta del ejercicio</b>	<b>155,068</b>	<b>234,673</b>	<b>245,177</b>	<b>206,551</b>	<b>175,325</b>	<b>14%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>17%</b>	<b>13%</b>

Pese al impacto del entorno anteriormente descrito, la situación financiera de la EAAB continúa fortalecida en el año 2011, dado que el Ebitda se mantuvo en un nivel similar al del año 2010, el resultado operativo antes de impuestos mejoró, la mayor provisión de impuestos generó una caída en la utilidad operacional que afectó también la utilidad neta.

El buen desempeño del incremento del ingreso en 6.9% es el consolidado del mayor consumo de la clase de uso residencial, de la incorporación de cerca de 45.000 nuevas cuentas y de una indexación tarifaria del 3.23%.

El aumento de los costos efectivos en \$30.953 millones, crece a una tasa del 7.4%, superior al ingreso en 0.5%, que se explica por las siguientes variaciones:

- i) Crecimiento en \$20.032 millones en el costo en estudios y proyectos, de los cuales \$11,545 millones corresponden a la amortización de consultorías que se encontraban dentro de los activos diferidos y que después de un análisis de saneamiento contable, se observó que dichos resultados no terminarían en la generación de un activo nuevo, sino que son estudios y diseños que sirven para el apoyo en la evaluación y gestión de la infraestructura. Por su parte, el rubro de honorarios del costo disminuye en \$2.110 millones.
- ii) El mayor pago a los gestores por \$12.622 millones que son consistentes con el ingreso en lo que hace referencia a las mayores conexiones y rehabilitaciones de redes.

- iii) Mayores costos de personal en \$2.984 millones, que equivale a un incremento del 3%.
- iv) Menor valor en las órdenes y contratos de operación y mantenimiento por \$4.753 millones.
- v) Finalmente, los costos ambientales y de producción no presentaron aumento. Dentro de estos se incluyen: El pago a la concesión de Tibitoc por \$42.105 millones anuales, el pago de contribuciones (Dama y CAR) por \$13,443 millones, Energía para bombeo por \$29,519 millones y el consumo de insumos directos como químicos como coagulantes, desinfectantes, estabilizantes, etc. por \$10.839 millones.

Con respecto al aumento de los gastos efectivos en \$11.768 millones, crecen a una tasa del 4.1%, inferior al ingreso y se explica por las siguientes variaciones:

- i) De los \$6.059 millones de impuestos y contribuciones, diferentes a imporenta, el impuesto al patrimonio impacta en \$5.609 millones, toda vez que durante el año 2011 la Empresa pagó por Impuesto al Patrimonio \$14.183 millones, de los cuales, \$5.609 millones afectaron el estado de resultados y \$8.574 millones la cuenta de revalorización patrimonial, agotando su saldo.
- ii) Los gastos de personal aumentaron en 7.735 millones por el mayor valor de la mesada pensional en \$4.854 millones, El mayor valor de los gastos médicos y drogas en \$2.577 millones, mientras que los sueldos y prestaciones solo aumentaron en \$ 304 millones.
- iii) El gasto por honorarios creció en \$2.215 millones.
- iv) Finalmente los gastos generales y las transferencias por medio ambiente presentaron disminuciones por \$1.277 millones y \$2.885 millones, respectivamente.

El Ebitda (Ingresos menos costos y gastos efectivos sin impuestos) aumentó a \$579.050 millones y mantuvo el margen (relación a ingresos) en un nivel del 44%, similar al del año 2010. Sin embargo, continúa siendo uno de los más grandes del país.

Los costos y gastos no efectivos aumentaron en \$59.077 millones (15%), producto de:

- i) Aumento de las depreciaciones en \$9.566 millones y de las amortizaciones en \$407 millones.
- ii) Aumento en las provisiones por \$95.415 millones, dentro de las cuales resalta el mayor valor en impuesto de renta en \$87.199 millones, la mayor provisión de deudores por cuotas partes pensionales en \$13.571 millones y la menor provisión para contingencias en \$6.437 millones.

Para el año 2011, el gasto de imporenta ascendió a \$91.044 millones, de los cuales \$13.332 millones corresponden a impuesto de renta y complementarios y \$77.712

millones a impuesto de renta diferido, originado por el ajuste contable a la amortización del cálculo actuarial a la luz del Decreto 4565 de 2010. Las cifras relacionadas con este impuesto (en millones de \$) están registradas en los estados financieros así:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Impuesto de renta y complementarios a cargo	\$ 13.332	\$ 12.610
Impuesto diferido	<u>77.712</u>	<u>(8.765)</u>
Valor contra estado de resultados	<u>\$ 91.044</u>	<u>\$ 3.845</u>

- iii) El menor valor amortizado de cálculos actuariales por \$46.312 millones, que comprenden el resultado neto del menor valor amortizado por pensiones en \$80.762 millones y el mayor valor amortizado de los servicios médicos en \$34.449 millones.

La empresa efectuó cambio en la política de amortización del cálculo actuarial de pensiones, el cual debía ser amortizado en un 100% en el 2010. La nueva política contempla la amortización del cálculo hasta el 2014. Adicionalmente durante el año 2011 se actualizaron los porcentajes de amortización contemplando lo previsto en el Decreto 4565 de 2010.

En el año 2011 se realizó amortización al cálculo actuarial de pensiones por el 3,953 %, porcentaje que se ajusta a la nueva política de amortización del cálculo actuarial fijada por la Empresa de conformidad con lo establecido en el Decreto No. 4565 de 2010, el saldo pendiente por amortizar del 11,858%, será diferido desde el año 2012 hasta el año 2014.

Por su parte, el cálculo actuarial de los servicios médicos se encuentra amortizado en el 100%.

La utilidad operacional antes de impuesto de renta (Ebitda – costos no efectivos) ascendió a \$225.322 millones, que corresponde a un aumento del margen del 13% al 17%. La eliminación de la deducción por inversiones en activos fijos reales productivos aumentó el impuesto diferido y el cargo a resultados de \$3.845 millones en 2010 a \$91.044 millones en 2011, con lo cual la utilidad operacional después de impuestos disminuye de \$151.027 millones a \$134.278 millones, una caída del 2% en el margen operacional que cierra en el 10%.

La mayor inflación y el aumento de las tasas de interés repercutieron en los resultados operacionales, pese a que la EAAB realizó en 2010 operaciones de manejo de deuda que redujeron el costo financiero del portafolio pasivo. Las mayores tasas ocasionan un efecto neto de menor valor de los ingresos por desvalorización de los portafolios y mayor gasto financiero. De esta forma, el resultado neto (ingresos financieros – gastos financieros) se redujo con respecto al año 2010 en \$18.311 millones.

El ejercicio cerró con un excedente neto después de impuestos de \$175.325 millones, comparado con \$206.551 millones del año 2010. Un reducción del margen neto (utilidad a ingresos) del 17% al 13%.

## Balance General

### Activo

ACTIVO	Millones de pesos					Participación				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11
<b>CORRIENTE</b>	<b>1,156,925</b>	<b>1,269,393</b>	<b>1,188,804</b>	<b>1,129,735</b>	<b>1,094,749</b>	<b>17%</b>	<b>17%</b>	<b>15%</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>
Efectivo	164,416	169,674	183,527	177,681	156,987					
Inversiones	454,960	594,321	491,796	393,528	462,711	7%	8%	6%	5%	5%
Deudores	349,745	344,912	376,702	366,167	354,970	5%	5%	5%	4%	4%
Inventarios	19,770	19,515	18,031	18,987	20,477					
Otros activos (Diferidos)	168,034	140,971	118,750	173,372	99,605					
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>5,780,479</b>	<b>6,374,496</b>	<b>6,827,498</b>	<b>7,194,154</b>	<b>8,406,369</b>	<b>83%</b>	<b>83%</b>	<b>85%</b>	<b>86%</b>	<b>88%</b>
Inversiones	43,888	33,126	10,398	82,350	89,291					
Deudores	45,711	48,708	54,231	42,148	30,902					
Propiedades, planta y equipo	3,749,263	4,014,476	4,425,417	4,654,172	4,960,645	54%	53%	55%	56%	52%
Bienes de beneficio y uso publico	20,119	20,118	28,302	29,401	35,799					
Otros activos (valorizaciones y reserva actuarial)	1,921,498	2,258,067	2,309,150	2,386,082	3,289,731	28%	30%	29%	29%	35%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6,937,404</b>	<b>7,643,888</b>	<b>8,016,302</b>	<b>8,323,888</b>	<b>9,501,118</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Al cierre de 2011, el activo creció en \$1,17 billones, representados principalmente en el mayor valor del activo no corriente (\$1.21 billones) y una disminución del activo corriente (\$34.986 millones).

El principal aumento del no corriente se origina en la valorización de los activos fijos por \$839,842 millones, producto del avalúo realizado por un consultor externo bajo la metodología de costos de reposición depreciada y/o valores de mercado realizado cada tres años, siendo uno de ellos el año 2011. A su vez, el aumento de la inversión realizada en el año en propiedad planta y equipo por \$491.622 millones, que al deducirle la depreciación de \$185.749 millones, representa un aumento neto de \$306.473 millones.

La disminución del corriente se origina en el resultado neto por el aumento en efectivo e inversiones en \$48.489 millones, la reducción en deudores por \$11,197 millones, el aumento en inventarios por \$1,489 millones y el menor valor en otros activos por \$73,767 millones, donde el menor valor en otros activos del impuesto diferido por \$71.780 millones es producto de las diferencias temporales que se originan por provisión de cartera, gastos y cálculo actuarial que se actualizan anualmente.

Otra cuenta importante es la reserva financiera actuarial en la que se registra el valor del Patrimonio Autónomo en Garantía de Pensiones (PAG) de carácter irrevocable, establecido de conformidad con el artículo 16 del Decreto 941 de 2002, destinado a la garantía y pago de obligaciones pensionales. El Patrimonio está conformado por efectivo y títulos valores. Anualmente se capitalizan \$5.000 millones junto con los rendimientos que genere. Se espera que antes del año 2030 el valor del activo sea equivalente al valor de la reserva pensional. A diciembre de 2011 el monto fondeado ascendía a \$501.506 millones, superior en \$28.582 millones del año anterior. El PAG se encuentra distribuido así:

- En el corto plazo \$56,883 millones como valor estimado de las mesadas pensionales de los siguientes 4.5 meses (La proyección de mesadas para el año 2012 asciende a \$ 146,452 millones).
- En el largo plazo \$444,623 millones como valor acumulado de ahorro y que equivale a un respaldo adicional de 3 años de mesadas pensionales.

En síntesis, la empresa tiene una garantía del 22% para la reserva actuarial de \$2,2 billones, equivalente al valor fondeado de \$501,506 millones que cubre 3.5 años de mesadas pensionales. Sin embargo, la empresa dentro de su presupuesto anual con los ingresos del respectivo año apropia el valor de las mesadas pensionales, lo que le otorga una mayor solidez.

## Pasivo

PASIVO	Millones de pesos					Participación				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11
<b>CORRIENTE</b>	<b>262,885</b>	<b>242,216</b>	<b>233,226</b>	<b>334,247</b>	<b>395,293</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>
Operaciones de crédito público y financiamiento banca central (13)	15,990	42,964	16,145	0	70,000					
Operaciones de financiamiento e instrumentos derivados (14)	2,329	-11	1,108	0	0					
Cuentas por pagar (15)	112,107	71,162	84,202	69,116	77,152					
Obligaciones laborales y de seguridad social integral (16)	20,338	24,210	27,324	27,355	28,442					
Otros bonos y títulos emitidos	37	36	0	0	0					
Pasivos estimados (17)	108,677	100,382	96,507	233,972	215,236					
Otros pasivos (18)	3,407	3,472	7,939	3,803	4,463					
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>2,688,266</b>	<b>2,905,740</b>	<b>3,070,188</b>	<b>3,105,293</b>	<b>3,209,436</b>	<b>39%</b>	<b>38%</b>	<b>38%</b>	<b>37%</b>	<b>34%</b>
Operaciones de crédito público y financiamiento banca central (13)	552,381	564,847	517,648	516,000	446,000	8%	7%	6%	6%	5%
Operaciones de financiamiento e instrumentos derivados (14)	1,826	1,663	0	0	0					
Cuentas por pagar (15)	45,739	46,762	50,985	41,835	73,218					
Pasivos estimados (17)	1,629,184	1,791,647	1,963,682	1,993,623	2,130,453	23%	23%	24%	24%	22%
Otros pasivos (18)	459,135	500,821	537,873	553,834	559,766	7%	7%	7%	7%	6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2,951,151</b>	<b>3,147,957</b>	<b>3,303,414</b>	<b>3,439,539</b>	<b>3,604,730</b>	<b>43%</b>	<b>41%</b>	<b>41%</b>	<b>41%</b>	<b>38%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>3,986,254</b>	<b>4,495,932</b>	<b>4,712,888</b>	<b>4,884,349</b>	<b>5,896,388</b>	<b>57%</b>	<b>59%</b>	<b>59%</b>	<b>59%</b>	<b>62%</b>
<b>TOTAL PASIVO y PATRIMONIO</b>	<b>6,937,404</b>	<b>7,643,888</b>	<b>8,016,302</b>	<b>8,323,888</b>	<b>9,501,118</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Los pasivos por \$3.6 billones aumentaron en tan solo \$165.190 millones, debido al mayor valor de las Cuentas por pagar en \$39,419 millones, las Obligaciones laborales y de seguridad social integral en \$ 1,087 millones, los Pasivos estimados en \$118,094 y Otros pasivos en \$6,591 millones. Los pasivos financieros no presentaron variación.

Con respecto al valor de las cuentas por pagar, las variaciones relevantes corresponden al mayor valor de los impuestos diferidos con un aumento de \$42.617 millones, resultantes del registro de la totalidad del impuesto al patrimonio para el período 2011-2012 por valor de \$56.732 millones que debe ser cancelado en 8 cuotas durante 4 años. En la vigencia 2011 se efectuó el pago de 2 cuotas por valor de \$14.183 millones. De otro lado, la disminución de los depósitos recibidos en garantía en \$13.565 millones que corresponden a la retención que la Empresa realiza sobre los pagos efectuados según la ejecución de contratos.

Las Obligaciones laborales y de seguridad social integral corresponden al mayor valor por pagar en \$ 1,087 millones, mientras que los cálculos actuariales por pensiones y servicio médico en \$124,323 millones, se detallan más adelante por ser el más representativo al igual que el pasivo financiero. Por último, en Otros pasivos se incorpora el impuesto diferido generado por el exceso de la depreciación fiscal sobre la contable.

## Pasivos estimados - pasivo pensional.

El valor de la obligación por concepto de pensiones al final de cada período se determina con base en cálculos actuariales. Dichos cálculos son elaborados por un actuario independiente, Dr. Jorge Enrique Uribe Montaña. El estudio actuarial realizado para determinar el Cálculo de la Reserva Actuarial fue elaborado según el Decreto 1517 de 1998, la Ley 100 de 1993 y sus Decretos Reglamentarios, la Ley 797 de enero de 2003, la Ley 860 de diciembre de 2003 y la Resolución 0585 de 1994 de la Superintendencia Bancaria y Decreto 2527 de 2001 de la Oficina de Bonos pensionales del Ministerio de Hacienda, Acto legislativo No. 01 del 22 de Julio de 2005. La Superintendencia Financiera mediante la Resolución No. 1555 de 2010 ajustó las tablas de mortalidad sobre las cuales se determinó el valor del cálculo actuarial y de beneficios complementarios. Para la presente vigencia el valor agregado de los cálculos actuariales ascienden a \$2.5 billones, de los cuales se han reconocido en el pasivo \$2.3 billones.

Para el año 2011, el actuario elaboró dos escenarios de cálculo actuarial para determinar el valor de la reserva de las pensiones y los bonos pensionales de la Empresa. La empresa decidió acoger la recomendación del actuario de incorporar la reserva sin compartibilidad con el seguro social, por las razones que se transcriben a continuación:

“Los resultados de dichas estimaciones fueron los siguientes (en millones de Pesos):

Escenarios	Pensiones	Bonos	Total
Con compartibilidad factura con el ISS	1.667.611	333	2.000.682
Sin compartibilidad factura con el ISS	2.128.243	134	2.261.952

En el primer escenario la empresa deberá cotizar al ISS para aquellos casos en que la persona no ha cumplido las condiciones para pensionarse con el Instituto y pagar bono correspondiente, con las semanas dejadas de cotizar antes de 1995, para todos los pensionados que compartirían con el ISS.

En el segundo escenario la EAAB reservaría una suma tal que cubriría la obligación pensional totalmente sin compartir con el ISS. El efecto neto, al considerar este segundo escenario, es un aumento de \$261.270.9 millones con respecto al primero.

Teniendo en cuenta que EAAB no está obligada a pagar cotizaciones al personal jubilado, mi recomendación es escoger el segundo escenario y de acuerdo con los estudios ya realizados, tomar los casos en que justifique la compartibilidad al comparar el bono pensional con el ahorro presente de la disminución de la pensión; de ser aprobadas, caso por caso por parte del ISS, la reserva disminuirá en forma esporádica y paulatina. Es de anotar que esta decisión conservadora, financiera y contablemente, le dará un mayor grado de solidez de la empresa.”

**JORGE ENRIQUE URIBE M.**  
Actuario MACA-016

El pasivo registrado al 31 de diciembre de 2011, representa el 88,1 % del valor del cálculo actuarial, ajustado según el procedimiento establecido en el Decreto No. 4565 de 2010.

<b>PENSIONES</b>	<b>2011</b>		<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>\$</b>	<b>Personas</b>	<b>\$</b>	<b>Personas</b>	<b>\$</b>	<b>Personas</b>
Cálculo - Pensión Actual	2,128,244	3,630	1,622,947	3,658	1,460,462	3,548
Cálculo Pensiones Futuras					41,987	809
Cálculo Bonos Pensionales	133,709		317,927		267,601	
Cálculo Cuotas Partes Pensionales	12,102	132	12,082	132	9,776	124
<b>Total Cálculo Actuarial*</b>	<b>2,274,055</b>		<b>1,952,956</b>		<b>1,779,826</b>	
% Amortizado Acumulado	88.1%		98.0%		97.5%	
<b>Valor Pasivo Pensional**</b>	<b>2,004,397</b>		<b>1,914,524</b>		<b>1,736,043</b>	
tasa de crecimiento de salarios	3.73%		4.51%		6.48%	
tasa de interés técnico real	4.80%		4.80%		4.80%	
tasa de interés técnico corriente	8.71%		9.52%		11.59%	
<b>Cálculo actuarial servicio médico pensionados</b>						
Plan Complementario	76,753	3,737	44,702	3,761	52,482	4,473
Cotizaciones en salud	177,800	3,737	175,402	3,752	198,794	4,473
<b>Total calculo servicio médico</b>	<b>254,554</b>		<b>220,104</b>		<b>251,276</b>	

La Reserva de Servicio Médico a 31 de Diciembre de 2011, asciende a la suma de \$ 254.554 millones y quedó amortizada en el 100%.

### Portafolio Pasivo

Este pasivo ascendió a \$766.000 millones que comprende \$516.000 millones de deuda pública más \$250.000 millones de la Titularización. La estructura de monedas es 100% pesos y la distribución de tasas de interés es 73% en IPC y 27% en DTF. La vida media de 4.54 años representa la baja concentración y el apalancamiento de la liquidez para atender las inversiones.

### Pasivos Financieros Deuda pública & Titularización Costo y vida media

ACREEDOR	MONEDA	SALDO EN MONEDA DE ORIGEN	% DE PARTICIPACION	VIDA MEDIA (AÑOS)		COSTO		
				VIDA MEDIA (AÑOS)	Ponderación vida media	Variable	Spread	Ponderación Spread
BONOS D2 TERCERA EMISION	COP	70,000,000,000	12.58%	0.93	0.12	IPC +	8.99%	1.13%
BONOS D2 CUARTA EMISION	COP	90,000,000,000	16.18%	1.16	0.19	IPC +	8.20%	1.33%
BONOS D2 QUINTA EMISION	COP	110,000,000,000	19.77%	1.75	0.35	IPC +	8.10%	1.60%
BANCO SANTANDER	COP	36,400,000,000	6.54%	6.73	0.44	IPC +	4.60%	0.30%
TAB 2016	COP	100,000,000,000	17.97%	4.82	0.87	IPC +	4.95%	0.89%
TAB 2017	COP	50,000,000,000	8.99%	5.82	0.52	IPC +	5.09%	0.46%
TAB 2018	COP	100,000,000,000	17.97%	6.82	1.23	IPC +	4.94%	0.89%
<b>SUBTOTAL IPC</b>		<b>556,400,000,000</b>	<b>100.00%</b>		<b>3.71</b>		<b>IPC +</b>	<b>6.59%</b>
BANCO POPULAR	COP	109,600,000,000	52.29%	6.75	3.53	DTF +	3.57%	1.87%
BBVA COLOMBIA	COP	100,000,000,000	47.71%	6.75	3.22	DTF +	3.55%	1.69%
<b>SUBTOTAL DTF</b>		<b>209,600,000,000</b>	<b>100.00%</b>		<b>6.75</b>		<b>DTF +</b>	<b>3.56%</b>
Total Pasivo indexado al IPC	COP	556,400,000,000	72.64%		3.71		IPC +	6.59%
Total Pasivo indexado a DTF	COP	209,600,000,000	27.36%		6.75		DTF +	3.56%
<b>TOTAL PASIVO FINANCIERO</b>	<b>COP</b>	<b>766,000,000,000</b>	<b>100.00%</b>		<b>4.54</b>			

## Calificación crediticia de capacidad de pago AAA

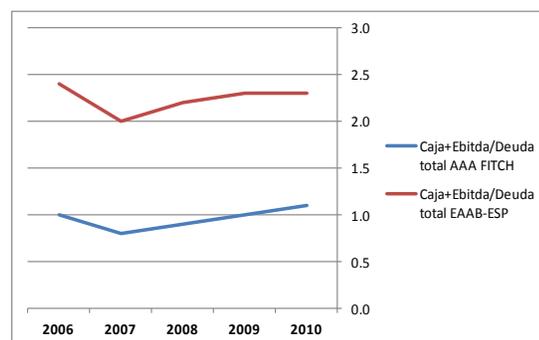
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11
Ingresos del ejercicio	1,103,731	1,170,553	1,212,395	1,238,719	1,323,769
EBDITA	537,221	580,393	545,805	536,722	579,050
Margen EBITDA	49%	50%	45%	43%	44%
<b>Calificación</b>	<b>AA+</b>	<b>AA+ PP</b>	<b>AAA</b>	<b>AAA</b>	<b>AAA</b>
<b>Firma Calificadora</b>	<b>BRC</b>	<b>BRC</b>	<b>FITCH</b>	<b>FITCH</b>	<b>FITCH</b>

La calificación de la capacidad de pago de la Empresa en escala AAA fue ratificada por FITCH RATINGS COLOMBIA S.C.V. en Septiembre de 2011. La calificación refleja el bajo perfil de riesgo de la compañía soportado en su posición de monopolio natural y la característica regulada de sus ingresos. La calificación también incorpora el perfil financiero saludable, nivel endeudamiento adecuado, sólida liquidez y adecuadas métricas de protección crediticia. Asimismo, contempla la incertidumbre que cambios regulatorios podrían tener en los resultados de la empresa, así como la exposición al riesgo político.

De otro lado, el informe de la sociedad calificadora de valores Fitchratings denominado “Estadísticas Comparativas corporate” (Octubre 2011), proporciona indicadores crediticios de las empresas del sector corporativo con deuda que es calificada públicamente por Fitch Ratings en escala Colombiana. El informe es una base de referencia para ejercicios de comparación (benchmarking) y toma de decisiones de las empresas.

Con base en el documento anterior, la EAAB-ESP elaboró un informe<sup>1</sup> que resalta el altísimo nivel de posicionamiento de la Empresa al ser la única dentro de la escala AAA que se dedica de manera exclusiva al sector de acueducto y alcantarillado. Se concluye que la metodología de calificación de Fitch para el sector corporativo, utiliza herramientas que resaltan la capacidad de generación de flujo de caja del emisor, por lo cual las razones financieras de rentabilidad y cobertura de deuda se miden con base a esta generación de flujo. La alta capacidad financiera que ha demostrado la EAAB, es tal que no solo mantiene altas medidas de protección crediticia durante un largo período de tiempo, sino que presenta indicadores que la clasifican con empresas AAA del sector energético. Esto la posiciona y da fe de su fortaleza financiera, siendo la única empresa que se dedica de manera exclusiva al sector de acueducto y alcantarillado que es calificada AAA por Fitchratings.

**Apalancamiento de la deuda con la Caja más el Ebitda:** Cada peso de deuda se paga con 2.3 pesos de caja más Ebitda. Los niveles se muestran mejores que la mediana de las AAA. Ello representa una altísima capacidad de pago. →



<sup>1</sup> Ver documento disponible en [www.acueducto.com.co](http://www.acueducto.com.co) en el link “gestión Financiera” denominado “EAAB - ESP: Única empresa que se dedica de manera exclusiva al sector de acueducto y alcantarillado que es calificada AAA por Fitchratings”, Octubre 2011”.

## Patrimonio

	Millones de pesos				
	Dic-07	Dic-08	Dic-09	Dic-10	Dic-11
<b>PATRIMONIO</b>	<b>3,986,254</b>	<b>4,495,932</b>	<b>4,712,888</b>	<b>4,884,349</b>	<b>5,896,388</b>
Capital fiscal	866,621	879,125	886,514	894,630	897,861
Reservas	1,241,490	1,396,558	1,476,494	1,716,038	1,922,589
Resultados de ejercicios anteriores	-154,738	-154,738	0	0	0
Resultados del ejercicio	155,068	234,673	245,177	206,551	175,325
Superávit por donación	242,916	242,690	242,544	242,544	242,544
Superávit por valorización	1,518,150	1,817,226	1,817,869	1,816,897	2,656,739
Superávit por el método de participación patrimonial	65	65	65	166	194
Revalorización del patrimonio	116,834	80,747	44,661	8,574	0
Patrimonio Institucional incorporado	0	0	0	0	1,137
Deterioro por utilización de bienes de beneficio y uso publico (Db)	0	0	0	0	0
Efecto del saneamiento contable	0	0	0	0	0
Provisiones depreciaciones y amortizaciones (Db)	-152	-416	-435	-1,052	0

El Patrimonio asciende a \$5.8 Billones y crece debido al superávit por valorización de los activos fijos mencionados anteriormente en \$839.842 millones, la capitalización de los excedentes del 2010 por \$206.551 millones, lo que se constituye en una continuidad de la política de fortalecimiento patrimonial y la incorporación de patrimonio y transferencias del Distrito.

Es importante mencionar que la Empresa liquidó, causó y contabilizó el 100% del impuesto al patrimonio y su sobretasa, con cargo a la cuenta cargos diferidos por valor de \$45.386 millones, tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2011 a una tarifa del 4,8% más el 25% de la sobretasa. La declaración se presentó en el mes de mayo de 2011 y su pago se efectúa en ocho cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre durante los años 2011, 2012, 2013 y 2014. De esta forma, el pago del año 2011 por \$14.183 millones, afectan el estado de resultados \$5.609 millones y la diferencia \$8.574 millones la cuenta de revalorización patrimonial, agotando su saldo. En el año 2010, el valor registrado por impuesto al patrimonio ascendió a \$36.086 millones que se causó en su totalidad contra la cuenta revalorización del patrimonio.

## INDICADORES

	Unidad	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Población atendida acueducto Bogotá	#	6.913.355	6.695.131	6.908.434	7.016.256	7.265.549	7.150.480	7.319.241	7.426.064
Población atendida Bogotá alcantarillado sanitario	#	6.638.919	6.489.394	6.738.547	6.972.802	7.220.510	7.099.400	7.264.927	7.373.169
Suscriptores acueducto Bogotá	#	1.487.558	1.554.232	1.617.793	1.669.912	1.732.870	1.775.621	1.827.399	1.871.726
Suscriptores alcantarillado sanitario Bogotá	#	1.427.371	1.490.004	1.559.218	1.720.067	1.675.906	1.720.067	1.772.856	1.816.973
Cobertura residencial y legal de acueducto Bogotá	%	100,00	100,00	99,44	99,71	99,73	99,69	99,93	99,94
Cobertura residencial y legal de alcantarillado sanitario Bogotá	%	96,03	96,93	97,00	99,09	99,11	98,98	99,19	99,23
Demanda de Agua (Agua tratada y suministrada)*	Mill m3	450,66	447,98	454,70	464,66	475,57	477,56	467,28	473,23
Caudal medio suministrado*	m3/s	14,29	14,21	14,42	14,73	15,08	15,14	14,82	15,01
Agua facturada*	Mill m3	280,00	286,94	287,55	308,10	303,32	300,98	290,05	300,61
Índice de consumo por usuario facturado (ICUF)*	m3-mes	15,16	14,88	14,34	14,66	13,19	13,42	12,36	12,44
Índice de consumo por usuario facturado residencial (ICUFR)*	m3-mes	11,67	12,51	11,95	11,90	11,53	11,12	10,34	10,41
Habitantes/ Suscriptor	#	5,00	4,80	4,80	4,80	4,80	4,61	4,58	4,53

2004-2006 Población legal e ilegal 2007-2011 población legal. \*Año corrido: enero a diciembre.  
Población atendida: suscriptores usos residencial y multiusuario x habitantes/suscriptor

\*2003-2011 Enero – Diciembre de cada año.

## Indicadores Financieros

	2,007	2,008	2,009	2,010	2,011
<b>Crecimiento de ingresos</b>					
Variación anual de ingresos	11.8%	6.1%	3.6%	2.2%	6.9%
Inflación año completo	5.7%	7.7%	2.0%	2.7%	3.7%
Variación real de ingresos anual	5.8%	-1.5%	1.5%	-0.5%	3.0%
<b>Rentabilidad</b>					
Ebitda	537,221	580,393	545,805	536,722	579,050
Margen Ebitda (Ebitda/Ingresos)	48.7%	49.6%	45.0%	43.3%	43.7%
Margen operacional antes de impuestos	24.5%	19.8%	16.0%	12.5%	17.0%
Margen operacional despues de impuestos	21.5%	17.4%	14.1%	12.2%	10.1%
Margen neto	14.0%	20.0%	20.2%	16.7%	13.2%
Rentabilidad (t) sobre activos (t-1)	2.4%	3.4%	3.2%	2.6%	2.1%
Rentabilidad (t) sobre patrimonio (t-1)	4.2%	5.9%	5.5%	4.4%	3.6%
<b>Endeudamiento</b>					
Endeudamiento Financiero sin titularizacion	8%	8%	7%	6%	5%
Endeudamiento Financiero con titularizacion	12%	11%	10%	9%	8%
Endeudamiento Pensional	22%	21%	22%	23%	21%
Endeudamiento Total	43%	41%	41%	41%	38%
<b>Coberturas</b>					
Ebitda/ Intereses pagados	8.0	7.3	7.2	8.5	12.0
Ebitda/ Intereses pagados (incluye titularización)	5.8	5.5	5.2	6.6	8.5
Ebitda/ Servicio de deuda pagada	6.4	6.1	3.9	6.6	12.0
Ebitda/ Servicio de deuda pagada (incluye titularización)	3.0	2.9	2.2	3.3	5.0
<b>Actividad</b>					
Razón corriente	4.4	5.2	5.1	3.4	2.8
Días promedio en cartera	39.0	43.8	43.9	37.5	39.1
Rotación de cartera	9.7	8.2	8.2	9.6	9.2
Rotación del activo total	0.16	0.15	0.15	0.15	0.14

Los indicadores financieros ilustran la solidez de la empresa:

Las altas inversiones realizadas por la EAAB para cumplir con los objetivos del Plan de Desarrollo y atender los compromisos incorporados en el plan tarifario, permitieron que la empresa lograra mantener los altos niveles de cobertura y la continuidad del servicio durante 24 horas. Las gestiones comerciales y operativas desarrolladas llevaron al cumplimiento de los indicadores de gestión. Desde la perspectiva financiera, se destacan los siguientes:

El crecimiento real del 3% de los ingresos, el EBITDA de \$579.050 millones que representa un margen del 43.7%, la importante liquidez con una razón corriente de 2.8 veces, los bajos niveles de endeudamiento total (38%) y financiero (8%), acompañados de altos niveles de cobertura de la carga financiera (8.5 veces) y de cobertura del servicio de la deuda (5 veces).

Por su parte el pasivo pensional está acotado y controlado. El valor de las mesadas anuales ascienden a \$141,003 millones, que representan el 10.7% de los ingresos y se encuentran apropiados dentro del presupuesto. Cuenta con un fondo administrado por un Patrimonio

Autónomo por \$501,506 millones, que representa una garantía del 22% para la reserva actuarial de \$2,2 billones y cubre 3.5 años de mesadas pensionales, lo que le otorga una mayor solidez.

Finalmente, el indicador de cartera de 39 días, indica la calidad de la gestión de cobro y la buena cultura de pago de la ciudadanía, que es un resultado conjunto con la empresa que brinda oportunidades a los usuarios en las etapas persuasivas y coactiva; a través de la implementación de resoluciones de financiación con beneficios económicos en descuentos de intereses y plazos de financiación.

Elaboró:

JOSE GARCIA LARRARTE  
Profesional especializado  
Gerencia Corporativa Financiera  
Tel. + (571) 344-7074  
[jgarcia@acueducto.com.co](mailto:jgarcia@acueducto.com.co)

# Anexos

Costos y Gastos Efectivos (en miles de \$)										
Concepto	Dic-11			Dic-10			Variación			
	Gastos y Costos	Gastos	Costos	Gastos y costos	Gastos	Costos	Gastos y costos	%	Gastos	Costos
<b>Costos Ambientales y de producción</b>										
Contribuciones Dama y superintendencia	12,397,287	-	12,397,287	11,885,713	-	11,885,713	511,574	4%	-	511,574
Otros Impuestos y Contribuciones (tasa uso del agua)	477,072	-	477,072	450,265	-	450,265	26,806	6%	-	26,806
Consumo de insumos directos	40,357,807	-	40,357,807	40,281,453	-	40,281,453	76,354	0%	-	76,354
Compra Agua Conc-Tibitoc	42,105,290	-	42,105,290	42,556,571	-	42,556,571	-451,280	-1%	-	-451,280
Costos Mant. Engesa	7,134	-	7,134	4,544	-	4,544	2,591	57%	-	2,591
<b>Total costos ambientales y de producción</b>	<b>95,344,590</b>	<b>-</b>	<b>95,344,590</b>	<b>95,178,546</b>	<b>-</b>	<b>95,178,546</b>	<b>166,044</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>166,044</b>
<b>Gestión Comercial y Operativa</b>										
Gestión Comercial y Operativa Gestores	72,222,458	-	72,222,458	64,190,361	-	64,190,361	8,032,098	13%	-	8,032,098
Auditoría de Gestores	-	-	-	-	-	-	-	#DIV/0!	-	-
Estratificación	393,279	-	393,279	428,571	-	428,571	-35,293	-8%	-	-35,293
Servicio de Atención al Cliente	4,620,135	-	4,620,135	4,625,369	-	4,625,369	-5,234	0%	-	-5,234
Servicio de gestión de Cartera -coactivo	1,662,223	-	1,662,223	1,419,859	-	1,419,859	242,363	17%	-	242,363
Seguridad industrial	-	-	-	-	-	-	-	#DIV/0!	-	-
Gestión Urb.	1,440,239	-	1,440,239	578,444	-	578,444	861,795	149%	-	861,795
Conexion Acued.Alcan	25,593,292	-	25,593,292	22,066,640	-	22,066,640	3,526,652	16%	-	3,526,652
<b>Total Gestión comercial</b>	<b>105,931,626</b>	<b>-</b>	<b>105,931,626</b>	<b>93,309,244</b>	<b>-</b>	<b>93,309,244</b>	<b>12,622,382</b>	<b>14%</b>	<b>-</b>	<b>12,622,382</b>
Otros costos de Operación y Mant.	14,515,434	354,109	14,161,325	11,437,959	337,433	11,100,526	3,077,474	27%	16,676	3,060,798
Orden contratos de manto y reparación	65,232,396	10,474,548	54,757,848	73,277,948	10,705,969	62,571,978	-8,045,552	-11%	-231,422	-7,814,131
<b>Operación y Mantenimiento</b>	<b>79,747,829</b>	<b>10,828,657</b>	<b>68,919,172</b>	<b>84,715,907</b>	<b>11,043,403</b>	<b>73,672,504</b>	<b>-4,968,078</b>	<b>-6%</b>	<b>-214,745</b>	<b>-4,753,332</b>
<b>Impuestos y contribuciones</b>										
Impuesto al Patrimonio	5,608,898	5,608,898	-	-	-	-	5,608,898	#DIV/0!	5,608,898	-
Predial unificado	1,248,662	1,248,662	-	1,195,126	1,195,126	-	53,536	4%	53,536	-
Industria y comercio	10,176,568	10,176,568	-	9,401,418	9,401,418	-	775,150	8%	775,150	-
Contribuciones a la Superintendencia	5,822,303	5,822,303	-	4,161,851	4,161,851	-	1,660,452	40%	1,660,452	-
Contrib. Com. Regulad.	3,385,046	3,385,046	-	3,791,485	3,791,485	-	-406,439	-11%	-406,439	-
Valorización	36,701	36,701	-	3,497,320	3,497,320	-	-3,460,618	-99%	-3,460,618	-
Multas, Tasas y registros	511,863	449,828	62,035	214,557	143,779	70,778	297,306	139%	306,050	-8,743
Impuesto de Timbre	23,505	-	23,505	69,731	-	69,731	-46,226	-66%	-	-46,226
Impuesto sobre vehiculos	587,302	26,450	560,852	484,292	9,999	474,293	103,010	21%	16,451	86,559
Otros Impuestos y contribuciones	6,194,499	6,176,818	17,682	5,713,309	5,705,909	7,400	481,191	8%	470,909	10,282
Contr. Supervigilancia	168,272	-	168,272	1,304	-	1,304	166,968	12803%	-	166,968
Contrib. Transf. Financ.	6,570,490	6,570,490	-	5,535,450	5,535,450	-	1,035,040	19%	1,035,040	-
<b>Total impuestos y contribuciones</b>	<b>40,334,109</b>	<b>39,501,764</b>	<b>832,346</b>	<b>34,065,841</b>	<b>33,442,336</b>	<b>623,506</b>	<b>6,268,268</b>	<b>18%</b>	<b>6,059,428</b>	<b>208,840</b>
<b>Seguros</b>	<b>9,947,388</b>	<b>948,867</b>	<b>8,998,521</b>	<b>9,736,048</b>	<b>812,633</b>	<b>8,923,415</b>	<b>211,340</b>	<b>2%</b>	<b>136,234</b>	<b>75,106</b>
<b>Honorarios</b>	<b>25,697,890</b>	<b>10,740,311</b>	<b>14,957,578</b>	<b>25,592,704</b>	<b>8,525,100</b>	<b>17,067,603</b>	<b>105,186</b>	<b>0%</b>	<b>2,215,211</b>	<b>-2,110,025</b>
<b>Generales</b>										
Servicio de aseo y cafetería	5,294,977	1,744,869	3,550,108	4,517,172	1,603,316	2,913,856	777,805	17%	141,553	636,252
Arrendamientos	2,572,333	1,224,175	1,348,158	2,053,741	995,595	1,058,146	518,592	25%	228,580	290,012
Servicios Públicos	4,896,658	1,394,209	3,502,449	4,554,159	1,251,541	3,302,619	342,498	8%	142,668	199,830
Vigilancia	11,786,909	558,071	11,228,839	11,671,111	672,580	10,998,530	115,799	1%	-114,510	230,309
Impr. public. Suscrip. afiliaciones	5,726,886	111,285	5,615,602	7,604,782	80,273	7,524,509	-1,877,896	-25%	31,012	-1,908,908
Fotocopias pap y utiles de escritorio	661,537	352,663	308,874	705,956	418,990	286,966	-44,419	-6%	-66,327	21,908
Estampillas Universidad Distrital	-	-	-	293,456	146,728	146,728	-293,456	-100%	-146,728	-146,728
Comunicaciones y transporte	6,173,478	1,880,523	4,292,956	5,646,684	3,883,180	1,763,505	526,794	9%	-2,002,657	2,529,451
Salud ocupacional y seg. Ind.	396,347	168,122	228,225	339,932	123,457	216,475	56,415	17%	44,665	11,750
Convenio SECAB	-	-	-	-	-	-	-	#DIV/0!	-	-
Otros gastos Generales	409,284	409,284	-	596,640	356,641	239,999	-187,356	-31%	52,643	-239,999
Estudios y Proyectos	22,041,285	-	22,041,285	2,008,895	0	2,009	20,032,391	997%	-	20,032,391
Licencias y software	886,123	747,874	138,249	403,237	335,755	67,482	482,886	120%	412,118	70,768
<b>Total Generales</b>	<b>60,845,817</b>	<b>8,591,073</b>	<b>52,254,744</b>	<b>40,395,765</b>	<b>9,868,056</b>	<b>30,527,709</b>	<b>20,450,052</b>	<b>51%</b>	<b>-1,276,983</b>	<b>21,727,035</b>
<b>Transferencias</b>	<b>3,907,525</b>	<b>3,907,525</b>	<b>-</b>	<b>6,792,819</b>	<b>6,792,819</b>	<b>-</b>	<b>-2,885,293</b>	<b>-42%</b>	<b>-2,885,293</b>	<b>-</b>
<b>Inventario de Agua</b>	<b>15,289</b>	<b>-</b>	<b>15,289</b>	<b>-17,103</b>	<b>-</b>	<b>-17,103</b>	<b>32,392</b>	<b>-189%</b>	<b>-</b>	<b>32,392</b>
<b>Total Costos y Gastos Generales Efectivos</b>	<b>421,772,063</b>	<b>74,518,197</b>	<b>347,253,866</b>	<b>389,769,770</b>	<b>70,484,346</b>	<b>319,285,424</b>	<b>34,887,587</b>	<b>8%</b>	<b>4,033,851</b>	<b>27,968,442</b>
<b>Total Costos y Gastos de personal</b>	<b>322,946,713</b>	<b>223,273,373</b>	<b>99,673,339</b>	<b>312,227,344</b>	<b>215,538,852</b>	<b>96,688,492</b>	<b>10,719,369</b>	<b>3%</b>	<b>7,734,521</b>	<b>2,984,847</b>
<b>Total costos y Gastos</b>	<b>744,718,776</b>	<b>297,791,571</b>	<b>446,927,205</b>	<b>701,997,114</b>	<b>286,023,198</b>	<b>415,973,916</b>	<b>42,721,662</b>	<b>6%</b>	<b>11,768,373</b>	<b>30,953,289</b>

**GASTOS Y COSTOS NO EFECTIVOS**

CONCEPTO	Dic-11			Dic-10			Variación absoluta		
	Costo	Gastos y Costos	Gasto	Costo	Gastos y Costos	Gasto	Costo	Gastos y Costos	
Amort. Pensiones Actuales	75,802,188	-	-	117,985,126	117,985,126	-42,182,938	-	-42,182,938	
Amortiz. calculo actuarial cuota pensionales	820,439	-	-	3,673,847	3,673,847	-2,853,408	-	-2,853,408	
Amort. Liq. Prov. Cuotas Partes	13,792,715	-	-	49,518,309	49,518,309	-35,725,594	-	-35,725,594	
Amort. calculo act. Servicio Médico	34,449,384	-	-	-	-	34,449,384	-	34,449,384	
<b>Calculo actuarial</b>	<b>124,864,725</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171,177,282</b>	<b>171,177,282</b>	<b>-46,312,556</b>	<b>-</b>	<b>-46,312,556</b>	
Prov.protec.inversione	1,545	-	-	146,874	146,874	-145,329	-	-145,329	
Provisión Otros Deudores	16,962,059	-	-	3,390,349	3,390,349	13,571,710	-	13,571,710	
Prov.protec.inventario	1,313,811	-	-	490,707	490,707	823,103	-	823,103	
Prpiedad Planta	604,227	-	-	377,340	377,340	226,887	-	226,887	
Provisión Impuesto de Renta	91,044,086	-	-	3,844,598	3,844,598	87,199,489	-	87,199,489	
Provisión Imp. Ind y Clo	2,584,932	-	-	2,408,086	2,408,086	176,846	-	176,846	
Provisión para Contingencias	9,106,467	-	-	15,543,776	15,543,776	-6,437,310	-	-6,437,310	
<b>Provisiones</b>	<b>121,617,127</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,201,731</b>	<b>26,201,731</b>	<b>95,415,396</b>	<b>-</b>	<b>95,415,396</b>	
<b>Depreciaciones</b>	<b>3,204,043</b>	<b>186,680,021</b>	<b>189,884,064</b>	<b>4,006,174</b>	<b>176,311,011</b>	<b>-802,131</b>	<b>10,369,010</b>	<b>9,566,879</b>	
Amortiz.Semovientes	-	-	-	-	12	-	-	-	
Amortiz. Bienes en Administración	-	66,535	12	224,079	224,079	-157,544	-	-157,544	
Amortiz. Bienes en Conseción	-	3,792,812	12	1,644,481	1,644,481	2,148,331	-	2,148,331	
Comodato	839	47,905	-	4,347	47,905	-3,508	-	-3,508	
Licencias	1,696,232	814,499	-	1,752,745	967,928	-54,513	-	-207,942	
Softwares	1,459,843	186,758	-	1,328,544	271,393	131,299	-	46,665	
Amor.mejora en prop.ej	-	-	-	-	27,707	-27,707	-	-27,707	
Catastro de Usuarios	-	338,428	-	-	1,729,213	-1,390,786	-	-1,390,786	
<b>Amortizaciones</b>	<b>3,158,914</b>	<b>5,246,949</b>	<b>8,405,864</b>	<b>3,085,636</b>	<b>4,912,717</b>	<b>73,278</b>	<b>334,232</b>	<b>407,510</b>	
<b>Total no Efectivos</b>	<b>252,844,809</b>	<b>191,926,971</b>	<b>444,771,780</b>	<b>204,470,822</b>	<b>181,223,729</b>	<b>48,373,987</b>	<b>10,703,242</b>	<b>59,077,229</b>	

EMPRESA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO DE BOGOTA -ESP.  
Av. calle 24 No. 37-15 (dirección nueva)  
[www.acueducto.com.co](http://www.acueducto.com.co)