


Fwd: REMISIÓN SOPORTES PARA TRAMITE DE CUENTA CONTRATO 078 DEL 2020 - FITCH RATINGS COLOMBIA SA



De <dolly.camacho@ibal.gov.co>
Destinatario <contabilidad@ibal.gov.co>, <sgeneral@ibal.gov.co>
Fecha 2021-03-19 08:57

 ACTA FINAL CTT 078 DEL 2020 - FITCH RATINGS COLOMBIA SA.pdf (~2,6 MB)

----- Mensaje Original -----

Asunto: REMISIÓN SOPORTES PARA TRAMITE DE CUENTA CONTRATO 078 DEL 2020 - FITCH RATINGS COLOMBIA SA

Fecha: 2021-03-18 12:13

De: solicitudescdpyregistrop@ibal.gov.co

Destinatario: DOLLY YANETH CAMACHO RAMIREZ <dolly.camacho@ibal.gov.co>


Cc: leydy.rivera@fitchratings.com

Buenas tardes,

Nos permitimos remitir soportes para tramite de cuenta del acta final del contrato relacionado en el asunto.

Atentamente,

JOSE RICARDO CARRASCO BACHILLER
Líder Gestión Financiera
Supervisor Contrato.

 IBAL SIG <small>SA ESP OFICIAL</small> <small>SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN</small>	SOPORTES DOCUMENTALES PARA TRAMITE DE CUENTA	CÓDIGO: GJ-R-050
	SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN	FECHA VIGENCIA: 2016-10-12
		VERSIÓN: 02
		Página 1 de 1

Ibagué,

Doctora
JULIANA MACIAS BARRETO
Secretaria General
IBAL S.A E.S.P OFICIAL
Ciudad

**REF: ENVIO SOPORTES PARA TRAMITE DE CUENTA DEL CONTRATO N°078
DEL 03/12/2020 - FITCH RATINGS COLOMBIA SA.**

Cordial Saludo,

Por medio de la presente me dirijo a usted con el fin de allegarle los soportes documentales originales para que obren dentro de la carpeta del archivo de gestión de la secretaria general, así como también las copias de los documentos que son requeridos por la oficina de contabilidad para el respectivo tramite de cuenta, para lo cual me permito relacionar al detalle los documentos que adjunto, de la siguiente manera:


DOCUMENTOS ACTA FINAL:

- Acta final de entrega y recibo a satisfacción
- CDP – CRP 2020 y 2021.
- Factura de cobro
- Certificación pago aportes seguridad social, salarios, parafiscales e inhabilidades.
- Certificación de riesgo.


Atentamente,



JOSE RICARDO CARRASCO BACHILLER
Jefe Grupo Financiero
Supervisor

	ACTA FINAL DE ENTREGA Y RECIBO A SATISFACCIÓN SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN	CÓDIGO: GJ-R-055
		FECHA VIGENCIA: 2020-02-17
		VERSIÓN: 05
		Página 1 de 2

Contrato No.	078 del 03/12/2020			
Objeto	CONTRATAR EL SERVICIO DE CALIFICACION DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE LARGO Y CORTO PLAZO (DENOMINADA TECNICAMENTE CALIFICACIÓN NACIONAL DE LARGO Y CORTO PLAZO PARA CON SUS PASIVOS FINANCIEROS) DE LA EMPRESA IBAL S.A. E.S.P OFICIAL, DE CONFORMIDAD CON LAS METODOLOGIAS DEBIDAMENTE APROBADAS POR LA CALIFICADORA Y CON LA REGULACION VIGENTE.			
Valor total	\$28,560,000			
Contratista	FITCH RATINGS COLOMBIA SA SOCIEDAD CALIFICADORA DE VALORES – R.L ALEJANDRO BERTUOL			
Supervisor	JOSE RICARDO CARRASCO BARRILLER – Profesional Especializado III – Grupo Gestión Financiera			
Fecha de Inicio	16/12/2020			
Fecha terminación	de 31/12/2020			
Plazo Ejecución	de CUATRO (4) SEMANAS Contados a partir de la fecha en que suceda el último de los siguientes eventos: i) Que la Empresa haga entrega a satisfacción de LA CALIFICADORA de la información necesaria para asignar la calificación o ii) Que se realice la visita técnica de calificación a las instalaciones del sujeto de calificación por parte de LA CALIFICADORA previo perfeccionamiento del contrato, aprobación de la garantía única y el registro presupuestal respectivo. El plazo de ejecución será contado a partir de la suscripción del acta de iniciación, sin que en ningún momento súper el 31 de diciembre de 2020.			
FECHA DE ELABORACIÓN DEL ACTA FINAL		Año	Mes	Día
		2021	01	07
En la fecha antes indicada, contratista y supervisor suscriben la presente Acta Final de Entrega y Recibo del contrato antes identificado, para completar y soportar los trámites necesarios para su correspondiente pago.				
Periodo informado	DEL 16 DE DICIEMBRE AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2020			
Actividades desarrolladas	<p>- Entregar al IBAL SA ESP OFICIAL la calificación en un término de cuatro (4) semanas contadas a partir de que suceda el último de los siguientes eventos: a. Se haga entrega a satisfacción de LA CALIFICADORA la información requerida por esta para el estudio de asignación de la calificación dentro de los plazos establecidos por la calificadoradora y publicar la calificación en su página web, b. Se realiza la visita técnica de los funcionarios de la calificadoradora a las instalaciones del IBAL SA ESP OFICIAL.</p> <p>- Informar a la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con lo dispuesto en la normatividad vigente la calificación asignada, así como sus revisiones periódicas o extraordinarias dentro de las veinticuatro (24) horas siguientes a la sesión del Comité Técnico en</p>			

	ACTA FINAL DE ENTREGA Y RECIBO A SATISFACCIÓN SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN	CÓDIGO: GJ-R-055
		FECHA VIGENCIA: 2020-02-17
		VERSIÓN: 05
		Página 2 de 2

	donde se aprueba dicha calificación. - Remitir al IBAL SA ESP OFICIAL y a la Superintendencia Financiera de Colombia dentro de los ocho (8) días hábiles siguientes en que el Comité Técnico haya probado dicha calificación, el documento que sustente la calificación otorgada.	
Evidencias de la ejecución del contrato	CALIFICACIÓN DE RIESGO RAC BBB+(col)	
ESTADO DE CUENTA		
Valor Contrato	VEINTIOCHO MILLONES QUINIENTOS SESENTA MIL PESOS (\$28,560,000)	
Valor Acta Final	VEINTIOCHO MILLONES QUINIENTOS SESENTA MIL PESOS (\$28,560,000)	
APORTES AL SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL		
PERSONA JURIDICA		
El contratista presentó certificación suscrita por el revisor fiscal o el representante legal acreditando que se encuentra a paz y salvo en el pago de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral y pagos de parafiscales a que hubiere lugar.		
APORTA CERTIFICACION REVISOR FISCAL (En caso de aportar certificación del revisor fiscal deberá adjuntar con ella, copia de la tarjeta profesional y certificado de antecedentes)	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
ANEXOS:		Marque con x
Recibo de pago de seguridad social		
Copia planillas de aporte		
Firma	ALEJANDRO BERTUOL <small>Digitally signed by ALEJANDRO BERTUOL Date: 2021.03.17 18:10:37 -03'00'</small>	 JOSE RICARDO CARRASCO Líder Grupo Gestión Financiera
Nombre	ALEJANDRO BERTUOL R.L FITCH RATINGS COLOMBIA	
	Contratista	Supervisor
V° B° Profesional Salud Ocupacional IBAL	CLAUDIA COMBITA ZAMBRANO	

Empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P.

Las calificaciones de Empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P. (IBAL) se sustentan en su condición de monopolio natural en la prestación de los servicios de acueducto y alcantarillado en el municipio de Ibagué [A-(col); Perspectiva Estable] que, junto con una eficiencia adecuada de recaudo, favorece la generación de ingresos y flujos de caja relativamente estables y predecibles. A partir de la adopción del marco regulatorio nuevo, la empresa fortaleció su generación operativa al cierre de 2019. Asimismo, el fortalecimiento de los ingresos se considera positivo para la calificación de la compañía, soportado en la ejecución mayor de inversiones desde 2019 y el avance del Acueducto Complementario.

La calificación también considera un incremento temporal en su apalancamiento, derivado del aumento en necesidades de capital de trabajo ante el recaudo menor, consecuencia de la contingencia por coronavirus, que reducirá la generación de flujo de caja operativo (FCO) para 2020, así como de la financiación del plan de inversiones exigente que está en implementación por la compañía. Fitch Ratings espera que la operación se desapalanque en los siguientes dos años.

Factores Clave de Calificación

Negocio Regulado con Ingresos Predecibles: IBAL opera como un monopolio natural en una industria regulada, con un marco tarifario establecido, lo cual le brinda a sus ingresos y flujo de caja una estabilidad y predictibilidad relativa. A junio de 2020, la empresa contaba con cerca de 153.000 usuarios de acueducto y 149.000 de alcantarillado, junto con una cobertura y una continuidad de sus servicios cercanas a 100%. La empresa se encuentra finalizando la Fase 2 (de tres fases) del Acueducto Complementario, con la cual se comenzaría a atender a cerca de 15.000 usuarios que actualmente no están conectados a un servicio de acueducto que cumpla con las exigencias de la regulación. Ante esto, la empresa prevé iniciar la venta de agua en bloque a estos usuarios a partir de 2021, lo cual derivaría en ingresos adicionales.

Fortalecimiento de la Generación Operativa: Tras la adopción del marco tarifario nuevo en 2016 y los ajustes correspondientes en tarifa, la empresa ha mostrado un fortalecimiento de su generación operativa en los últimos años. A través de eficiencias en costos, la generación de EBITDA alcanzó COP21.894 millones, para registrar un margen de EBITDA de 31%, el cual es favorable frente al observado en 2018 de 27%. En adelante, junto con la ejecución de las inversiones del Acueducto Complementario, el crecimiento en suscriptores y ahorros en costos esperados para 2021, Fitch prevé que IBAL mantendrá una generación de EBITDA promedio anual de COP29.000 millones en el horizonte de la proyección, con márgenes constantemente superiores a 30%.

Impacto Negativo en Recaudo: Históricamente, IBAL ha mantenido un recaudo adecuado, con una eficiencia de recaudo total persistentemente mayor de 90% en los últimos años. Como resultado de la contingencia por coronavirus, los niveles de recaudo se han impactado negativamente. Parte del efecto negativo se ha mitigado a través del apoyo del Municipio, el cual financió un período de facturación para los estratos bajos. Ante esto, Fitch prevé una caída en la eficiencia del recaudo total durante 2020, sin que esta caiga por debajo de 85%. De esta manera, se espera que la generación de FCO se reduzca en 2020, para iniciar una senda de recuperación en 2021 hacia los niveles promedio históricos de COP15.000 millones al año.

Calificaciones

Tipo	Calif.	Perspectiva	Última Acción de Calif.
Largo Plazo	BBB+(col)	Estable	Afirmación el 6 de octubre de 2020
Corto Plazo	F2(col)		Afirmación el 6 de octubre 2020

[Pulse aquí para ver la lista completa de calificaciones](#)

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Finanzas Corporativas \(Junio 2020\)](#)

[Metodología de Calificación de Entidades Relacionadas con el Gobierno \(Febrero 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Junio 2020\)](#)

Analistas

Juan David Medellín
+57 1 484 6770
juandavid.medellin@fitchratings.com

Julián Robayo
+57 1 484 6770
julian.robayo@fitchratings.com

Plan de Inversiones Exigente: Considerando el Plan de Obras e Inversiones Reguladas (POIR), que incluye reposición de redes, optimizaciones de sus plantas de tratamiento y obras relacionadas con el Acueducto Complementario, las necesidades de inversión de la compañía serán mayores en los próximos años. Para el período entre 2020 y 2023, se estima un total de inversiones por alrededor de COP110.800 millones, los cuales serían financiados a través de recursos captados vía tarifa y deuda adicional. Considerando el aumento esperado en la ejecución de inversiones para los próximos años, Fitch prevé que la compañía tenga una generación negativa de flujo de fondos libre (FFL) en el horizonte de la proyección.

La ejecución oportuna de estas inversiones sería necesaria para prestar un servicio de calidad a los usuarios conectados al Acueducto Complementario. Asimismo, las mismas forman parte de los esfuerzos por reducir las pérdidas de agua de la compañía, las cuales cerraron 2019 con un indicador de pérdidas por usuario facturado (IPUF) de 10,8 metros cúbicos (m3) por usuario al mes, por debajo del observado en 2018 de 11,6 metros cúbicos.

Incremento Esperado en Apalancamiento: Dadas las exigencias mayores en inversiones, la empresa ha incrementado sus niveles de endeudamiento considerablemente desde 2019, al haber alcanzado un apalancamiento, medido como la relación deuda a EBITDA, de 3,0x. Para darle continuidad al plan de inversiones, la empresa espera tomar deuda adicional por COP25.700 millones entre 2020 y 2021. Ante esto, Fitch prevé un aumento en el apalancamiento que alcanzaría un punto máximo de 3,6x, para luego desapalancarse a niveles por debajo de 3,5x de manera sostenida con el incremento esperado en la generación operativa.

Vínculo Moderado con el Municipio: Fitch considera que existe un vínculo moderado con el municipio de Ibagué y toma en cuenta la influencia del Gobierno en las actividades operativas y financieras de la empresa por la participación del alcalde en la Junta Directiva, así como por su participación indirecta, al ser dueño de 100% de su accionista principal, Infibagué. Este vínculo se evidencia en el apoyo financiero histórico, principalmente a través de convenios interadministrativos, para la ejecución de reposición de redes, cambio de acometidas y obras relacionadas con el Acueducto Complementario. Fitch prevé que este vínculo se mantendrá, a medida que cerca de la totalidad de las inversiones previstas para la Fase 3 del Acueducto Complementario sería financiada por el Municipio.

Resumen de Información Financiera

	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020P	Dic 2021P
Ingresos Brutos (COP millones)	68.958	70.321	72.608	81.365
Margen de EBITDAR Operativo (%)	27,3	31,1	30,2	37,3
Flujo de Fondos Libre (COP millones)	-4.300	-30.000	-24.873	1.666
Deuda Total Ajustada/EBITDAR Operativo (x)	1,8	3,0	3,6	2,6
EBITDAR Operativo/Intereses Pagados en Efectivo + Arrendamientos (x)	11,9	8,9	3,6	4,5

P - Proyección. x - Veces.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Derivación de Calificación respecto a Pares

Al considerar la estabilidad y predictibilidad de su generación de ingresos y flujo de caja, el fortalecimiento de su generación operativa, y el incremento esperado en su apalancamiento, Fitch estima que el perfil crediticio individual de IBAL es conmensurable con una calificación de 'BBB+(col)'. Dado que Ibagué se encuentra un escalón por encima de la calificación de IBAL, el vínculo no deriva en un beneficio, por lo que la calificación de la compañía se otorga de manera individual.

IBAL compara de manera positiva frente a Empresa de Servicios Públicos de Chía E.S.P. (Emserchía) [BBB+(col); Perspectiva Estable], cuya calificación individual es de 'BBB(col)', dado que IBAL tiene una base de suscriptores que supera la de Emserchía de 42.000 usuarios. Esto le permite a IBAL tener una generación operativa mayor y beneficios de mayor escala. Asimismo, IBAL alcanza márgenes mejores de rentabilidad, en la medida en que Emserchía se ha mantenido en cerca de 25%. En cierta medida, esto compensa los mayores niveles de apalancamiento de IBAL frente a los de Emserchía, ya que ambas presentan planes de inversiones exigentes.

IBAL compara de manera negativa frente a Sociedad de Acueductos y Alcantarillado del Valle del Cauca S.A. E.S.P. (Acuavalle) [A+(col); Perspectiva Estable], la cual cuenta con una escala mayor de cerca de 200.000 usuarios. Esto beneficia la generación operativa de Acuavalle que cuenta con una generación de EBITDA que supera los COP35.000 millones. Por su parte, Acuavalle presenta menores pérdidas de agua con un IPUF de alrededor de 8 metros cúbicos por usuario al mes. Tanto IBAL como Acuavalle necesitan mayor endeudamiento para su plan de inversiones; sin embargo, para Acuavalle, el apalancamiento no superaría 2,5x en el horizonte de proyección.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, de forma individual o en conjunto, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- apalancamiento sostenido por debajo de 3x;
- fortalecimiento de infraestructura de servicio a través de la ejecución de las inversiones programadas;
- sostenimiento del indicador de recaudo total cercano a 100%;
- mejora en la calificación del Municipio.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- deterioro en rentabilidad operativa por debajo de 25% de forma sostenida, como resultado de costos operativos mayores;

- no ejecución de los ahorros en costos esperados para 2021;
- deterioro en recaudo total por debajo de 90% de forma sostenida;
- incremento en el nivel de apalancamiento mayor de 4,5x de forma sostenida;
- no ejecución de las inversiones proyectadas;
- debilitamiento de la calificación del Municipio.

Liquidez y Estructura de la Deuda

Liquidez Adecuada: IBAL mantiene una posición de liquidez adecuada, fundamentada en una generación de FCO favorable que fue en promedio de COP15.500 millones anuales en los últimos tres años y niveles de recaudo total superiores a 90% hasta 2019. A junio de 2020, la empresa contaba con recursos de caja y equivalentes al efectivo por COP21.868 millones que cubrían satisfactoriamente los vencimientos de deuda de corto plazo por COP6.396 millones.

Escenario de Liquidez y Vencimientos de Deuda sin Refinanciamiento

Resumen de Liquidez

	Original 31/12/2018	Original 31/12/2019
(COP millones)		
Efectivo Disponible y Equivalentes	24.264	23.525
Inversiones de Corto Plazo	58	69
Menos: Efectivo y Equivalentes Restringidos	15	15
Efectivo Disponible y Equivalentes Definidos por Fitch	24.249	23.510
Líneas de Crédito Comprometidas	0	0
Liquidez Total	24.249	23.510
EBITDA de los Últimos 12 meses	18.799	21.894
Flujo de Fondos Libre de los Últimos 12 meses	(4.300)	(30.000)

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, IBAL.

Vencimientos de Deuda Programados

	Original
(COP millones)	
	31/12/2019
Año actual	4.396
Más 1 año	7.555

Más 2 años	7.555
Más 3 años	7.555
Más 4 años	7.555
Después	30.217
Total de Vencimientos de Deuda	64.833

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, IBAL.

Supuestos Clave

Supuestos clave de Fitch considerados en el caso base de calificación del emisor:

- crecimiento en suscriptores de 3% anual;
- ajuste de tarifas por inflación;
- inversiones por COP110.800 millones entre 2020 y 2023;
- endeudamiento por COP25.700 millones entre 2020 y 2021;
- ahorros en costos operativos en 2021.

Información Financiera

(COP millones)	Histórico			Proyecciones		
	Dic 2017	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020P	Dic 2021P	Dic 2022P
Resumen de Estado de Resultados						
Ingresos Brutos	61.764	68.958	70.321	72.608	81.365	85.801
Crecimiento de Ingresos (%)	28,8	11,6	2,0	3,3	12,1	5,5
EBITDA Operativo (antes de Ingresos de Compañías Asociadas)	16.458	18.799	21.894	21.919	30.351	31.440
Margen de EBITDA Operativo (%)	26,6	27,3	31,1	30,2	37,3	36,6
EBITDAR Operativo	16.458	18.799	21.894	21.919	30.351	31.440
Margen de EBITDAR Operativo (%)	26,6	27,3	31,1	30,2	37,3	36,6
EBIT Operativo	12.103	13.658	15.908	15.551	23.607	24.270
Margen de EBIT Operativo (%)	19,6	19,8	22,6	21,4	29,0	28,3
Intereses Financieros Brutos	-1.185	-1.582	-2.451	-6.172	-6.703	-7.190
Resultado antes de Impuestos (Incluyendo Ganancias/ Pérdidas de Compañías Asociadas)	13.705	14.590	17.699	9.379	16.904	17.079
Resumen de Balance General						
Efectivo Disponible y Equivalentes	16.106	24.249	23.510	13.041	14.918	14.432
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio	20.175	34.015	64.833	79.237	79.448	87.770
Deuda Total Ajustada con Deuda Asimilable al Patrimonio	20.175	34.015	64.833	79.237	79.448	87.770
Deuda Neta	4.069	9.766	41.323	66.196	64.530	73.338
Resumen de Flujo de Caja						
EBITDA Operativo	16.458	18.799	21.894	21.919	30.351	31.440
Intereses Pagados en Efectivo	0	0	0	-6.172	-6.703	-7.190
Impuestos Pagados en Efectivo	0	0	0	-3.885	-7.002	-7.074
Dividendos Recurrentes de Compañías Asociadas Menos Distribuciones a Participaciones Minoritarias	0	0	0	0	0	0
Otros Conceptos antes de Flujo Generado por las Operaciones	-6.036	-10.431	-2.769	0	0	0
Flujo Generado por la Operaciones (FGO)	10.422	8.368	19.125	11.862	16.646	17.176
Margen de FGO (%)	16,9	12,1	27,2	16,3	20,5	20,0
Variación del Capital de Trabajo	3.854	4.961	360	-10.583	9.199	1.014
Flujo de Caja Operativo (Definido por Fitch) (FCO)	14.276	13.329	19.485	1.280	25.844	18.189
Flujo de Caja No Operativo/No Recurrente Total	0	0	0			
Inversiones de Capital (Capex)	-6.380	-17.629	-49.485			
Intensidad de Capital (Capex/Ingresos) (%)	10,3	25,6	70,4			
Dividendos Comunes	0	0	0			
Flujo de Fondos Libre (FFL)	7.896	-4.300	-30.000			
Adquisiciones y Ventas de Activos Fijos, Neto	0	0	0			
Otros Flujos de Inversiones y Financiamientos	-15.124	0	-418	0	0	0
Variación Neta de Deuda	13.533	13.175	30.817	14.404	211	8.322
Variación Neta de Capital	0	0	0	0	0	0
Variación de Caja y Equivalentes	6.305	8.875	399	-10.469	1.877	-486
Razones de Apalancamiento (Veces)						
Deuda Neta Total Ajustada/EBITDAR Operativo	0,2	0,5	1,9	3,0	2,1	2,3
Deuda Total Ajustada Neta/EBITDAR Operativo	1,2	1,8	3,0	3,6	2,6	2,8
Deuda Neta Total Ajustada/EBITDAR Operativo	0,2	0,5	1,9	3,0	2,1	2,3
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio/EBITDA Operativo	1,2	1,8	3,0	3,6	2,6	2,8
Deuda Ajustada respecto al FGO	1,8	3,4	3,1	4,4	3,4	3,6
Deuda Neta Ajustada respecto al FGO	0,4	1,0	2,0	3,7	2,8	3,0
Apalancamiento respecto al FGO	1,8	3,4	3,1	4,4	3,4	3,6
Apalancamiento neto respecto al FGO	0,4	1,0	2,0	3,7	2,8	3,0
Cálculos para la Publicación de Proyecciones						
Capex, Dividendos, Adquisiciones y Otros Conceptos antes del FFL	-6.380	-17.629	-49.485	-26.153	-24.178	-26.997
FFL después de Adquisiciones y Ventas de Activos Fijos	7.896	-4.300	-30.000	-24.873	1.666	-8.808
Margen del FFL (después de Adquisiciones Netas) (%)	12,8	-6,2	-42,7	-34,3	2,0	-10,3
Razones de Cobertura (Veces)						
FGO a Intereses Financieros Brutos	9,4	6,3	8,4	2,9	3,5	3,4

Cómo Interpretar las Proyecciones Presentadas

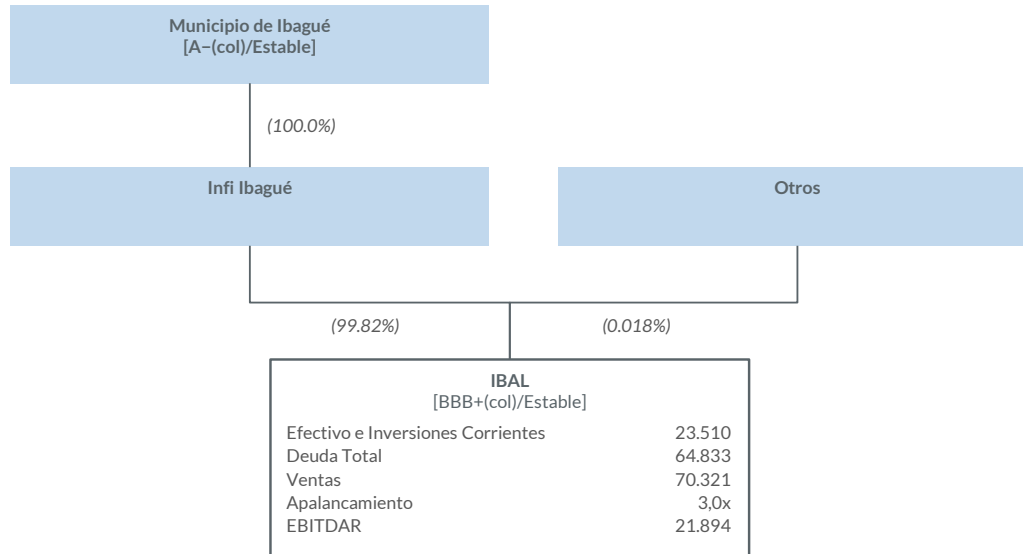
Las proyecciones presentadas se basan en el caso base proyectado y producido internamente de manera conservadora por Fitch Ratings. No representa la proyección del emisor. Las proyecciones incluidas son solamente un componente que Fitch Ratings utiliza para asignar una calificación o determinar una Perspectiva, además de que la información en las mismas refleja elementos materiales, pero no exhaustivos de los supuestos de calificación de Fitch Ratings sobre el desempeño financiero del emisor. Como tal, no puede utilizarse para determinar una calificación y no debería ser el fundamento para tal propósito. Las proyecciones se construyen usando una herramienta de proyección propia de Fitch Ratings que emplea los supuestos propios de la calificador relacionada con el desempeño operativo y financiero, los cuales no necesariamente reflejan las proyecciones que usted haría. Las definiciones propias de Fitch Ratings de términos como EBITDA, deuda o flujo de fondos libre pueden diferir de las suyas. La agencia podría tener acceso, en determinadas ocasiones, a información confidencial sobre ciertos elementos de los planes futuros del emisor. Algunos elementos de dicha información pueden ser omitidos de esta proyección, incluso a pesar de ser incluidos en la deliberación de Fitch Ratings, si la agencia, a discreción propia, considera que los datos pueden ser potencialmente sensibles desde el punto de vista comercial, legal o regulatorio. La proyección (así como la totalidad de este reporte) se produce estando sujeta estrictamente a las limitaciones de responsabilidad. Fitch Ratings puede actualizar las proyecciones en reportes futuros, pero no asume responsabilidad para hacerlo. La información financiera original de períodos históricos es procesada por Fitch Solutions en nombre de Fitch Ratings. Los ajustes financieros clave y todas las proyecciones financieras atribuidas a Fitch Ratings son producidos por personal de la agencia de calificación.

FGO a Cargos Fijos	9,4	6,3	8,4	2,9	3,5	3,4
EBITDAR Operativo/Intereses Pagados en Efectivo+ Arrendamientos	13,9	11,9	8,9	3,6	4,5	4,4
EBITDA Operativo/Intereses Pagados en Efectivo	13,9	11,9	8,9	3,6	4,5	4,4
Métricas Adicionales (%)						
FGO-capex/Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio	39,1	-12,6	-46,3	-31,4	2,1	-10,0
FGO-capex/Deuda Neta Total con Deuda Asimilable al Patrimonio	194,1	-44,0	-72,6	-37,6	2,6	-12,0

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Diagrama de la Estructura Simplificada del Grupo

Estructura Organizacional – Empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P. IBAL
(COP millones; cifras al 31 de diciembre de 2019)



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, IBAL.

Resumen de Información Financiera de Pares

Compañía	Calificación	Fecha de Estados Financieros	Ingresos Brutos (COP millones)	Margen de EBITDAR Operativo (%)	Flujo de Fondos Libre (COP millones)	Deuda Total Ajustada/ EBITDAR Operativo (x)	EBITDAR Operativo/ Intereses Pagados en Efectivo + Arrendamientos (x)
Empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P.	BBB+(col)						
	BBB+(col)	2019	70.321	31,1	-30.000	3,0	8,9
	BBB(col)	2018	68.958	27,3	-4.300	1,8	11,9
	BBB(col)	2017	61.764	26,6	7.896	1,2	13,9
Empresa de Servicios Públicos de Chía ESP	BBB+(col)						
	BBB+(col)	2019	38.073	21,5	-9.016	0,5	29,7
	BBB(col)	2018	35.917	27,8	-2.640	0,6	28,0
	BBB-(col)	2017	32.848	27,4	2.925	0,6	23,2
Sociedad de Acueductos y Alcantarillado del Valle del Cauca S.A. E.S.P.	A+(col)						
	A+(col)	2019	97.943	31,3	1.836	0,1	77,1
	A+(col)	2018	92.687	33,6	25.314	0,2	59,3
	A+(col)	2017	83.209	35,3	14.175	0,3	27,2
Empresa de Servicios Públicos Domiciliarios de Duitama S.A. E.S.P. S.A. E.S.P.	BBB-(col)						
	BBB-(col)	2019	16.637	24,6	-163	0,3	37,5
	BB(col)	2018	15.970	32,7	561	0,3	302,9
	BB(col)	2017	15.646	27,0	-6.015	0	0

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions.

Ajustes de Conciliación de Fitch

Empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P.

(COP millones, 12/31/19)	Notas y Fórmulas	Valores Reportados	Suma de Valores Ajustados por Fitch	Valores Ajustados por Fitch
Resumen de Ajustes al Estado de Resultados				
Ingresos		70.321		70.321
EBITDAR Operativo		21.894		21.894
EBITDAR Operativo después de Distribuciones a Compañías Asociadas y Participaciones Minoritarias	(a)	21.894		21.894
Arrendamiento Operativo	(b)	0		0
EBITDA Operativo	(c)	21.894		21.894
EBITDA Operativo después de Distribuciones a Compañías Asociadas y Participaciones Minoritarias	(d) = (a-b)	21.894		21.894
EBIT Operativo	(e)	15.908		15.908
Resumen de Deuda y Efectivo				
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio	(f)	64.833		64.833
Deuda por Arrendamientos Operativos	(g)	0		0
Otra Deuda fuera de Balance	(h)	0		0
Deuda Total Ajustada con Deuda Asimilable al Patrimonio	(i) = (f+g+h)	64.833		64.833
Efectivo Disponible y Equivalentes	(j)	23.510		23.510
Efectivo y Equivalentes Restringidos		15		15
Resumen del Flujo de Efectivo				
EBITDA Operativo después de Distribuciones a Compañías Asociadas y Participaciones Minoritarias	(d) = (a-b)	21.894		21.894
Dividendos Preferentes (Pagados)	(k)	0		0
Intereses Recibidos	(l)	958		958
Intereses (Pagados)	(m)	(2.451)		(2.451)
Impuestos en Efectivo (Pagados)		0		0
Otros Flujos antes del FGO		(1.276)		(1.276)
Flujo Generado por las Operaciones (FGO)	(n)	19.125		19.125
Variación del Capital de Trabajo (Definido por Fitch)		360		360
Flujo de Caja Operativo (FCO)	(o)	19.485		19.485
Flujo de Caja No Operativo/No Recurrente		0		0
Inversiones de Capital (Capex)	(p)	(49.485)		(49.485)
Dividendos Comunes (Pagados)		0		0
Flujo de Fondos Libre (FFL)		(30.000)		(30.000)
Apalancamiento Bruto (veces)				
Deuda Total Ajustada/EBITDAR Operativo ^a	(i/a)	3,0		3,0
Deuda Ajustada respecto al FGO	(i)/(n-m-l-k+b))	3,1		3,1
Deuda respecto al FGO	(i-g)/(n-m-l-k)	3,1		3,1

Empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P.

(COP millones, 12/31/19)	Notas y Fórmulas	Valores Reportados	Suma de Valores Ajustados por Fitch	Valores Ajustados por Fitch
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio/EBITDA Operativo ^a	(i-g)/d	3,0		3.0
(FCO – Capex) /Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio (%)	(o+p)/(i-g)	-46,3%		-46.3%
Apalancamiento Neto (veces)				
Deuda Neta Total Ajustada/EBITDAR Operativo ^a	(i-j)/a	1,9		1.9
Deuda Neta Ajustada respecto al FGO	(i-j)/(n-m-l-k+b)	2,0		2.0
Deuda Neta respecto al FGO	(i-g-j)/(n-m-l-k)	2,0		2.0
Deuda Neta con Deuda Asimilable al Patrimonio/EBITDA Operativo ^a	(i-g-j)/d	1,9		1.9
(FCO – Capex) /Deuda Neta Total con Deuda Asimilable al Patrimonio (%)	(o+p)/(i-g-j)	-72,6%		-72.6%
Cobertura (veces)				
EBITDAR Operativo/(Intereses Pagados + Arrendamientos) ^a	a/(-m+b)	8,9		8.9
EBITDAR Operativo/Intereses Pagados ^a	d/(-m)	8,9		8.9
Cobertura de Cargos Fijos respecto al FGO	(n-l-m-k+b)/(-m-k+b)	8,4		8.4
Cobertura de Intereses respecto al FGO	(n-l-m-k)/(-m-k)	8,4		8.4

^aEBITDA/R después de dividendos a asociados y minorías.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, IBAL

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de Autor © 2020 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001"

RATING REPORT

Empresa Ibaguerena de Acueducto y Alcantarillado IBAL S.A. E.S.P.

Mon 21 Dec, 2020 - 14:31 ET



FitchRatings

Finanzas Corporativas
Acueducto y Alcantarillado
Colombia

Empresa Ibaguerena de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P.

Las calificaciones de Empresa Ibaguerena de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P. (IBAL) se sustentan en su condición de monopolio natural en la prestación de los servicios de acueducto y alcantarillado en el municipio de Ibagué [A-(col); Perspectiva Estable] que, junto con una eficiencia adecuada de recaudo, favorece la generación de ingresos y flujos de caja relativamente estables y predecibles. A partir de la adopción del marco regulatorio nuevo, la empresa fortaleció su generación operativa al cierre de 2019. Asimismo, el fortalecimiento de los ingresos se considera positivo para la calificación de la compañía, soportado en la ejecución mayor de inversiones desde 2019 y el avance del Acueducto Complementario.

La calificación también considera un incremento temporal en su apalancamiento, derivado del aumento en necesidades de capital de trabajo ante el recaudo menor, consecuencia de la contingencia por coronavirus, que reducirá la generación de flujo de caja operativo (FCO) para 2020, así como de la financiación del plan de inversiones exigente que está en implementación por la compañía. Fitch Ratings espera que la operación se desapalanque en los siguientes dos años.

Factores Clave de Calificación

Negocio Regulado con Ingresos Predecibles: IBAL opera como un monopolio natural en una industria regulada, con un marco tarifario establecido, lo cual le brinda a sus ingresos y flujo de caja una estabilidad y predictibilidad relativa. A junio de 2020, la empresa contaba con cerca de 153.000

Tipo	Calif.	Perspectiva	Última Acción de Calif.
Largo Plazo	BBB+(col)	Estable	Afirmación el 6 de octubre de 2020
Corto Plazo	F2(col)		Afirmación el 6 de octubre 2020

[Pulse aquí para ver la lista completa de calificaciones](#)

ENTITIES

Empresa Ibaguerena de Acueducto y Alcantarillado IBAL S.A. E.S.P.

ISSUER CONTENT

- Fitch Afirma Calificación de IBAL en 'BBB+(col)'; Perspectiva Estable
- Empresa Ibaguerena de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P.
- Fitch Sube la calificación de IBAL a 'BBB+(col)'; Perspectiva Estable
- Empresa Ibaguerena de Acueducto y Alcantarillado IBAL S.A. E.S.P.
- Fitch Revisa la Perspectiva de Ibal a Estable desde Positiva
- Empresa Ibaguerena de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P.
- Fitch Mantiene Calificación Positiva a Empresa Ibaguerena de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P.

RECOMMENDED CONTENT

HAYDER ROMERO SÁNCHEZ

Obrando en su calidad de revisor fiscal de FITCH RATINGS COLOMBIA S.A.

NIT 800.214.001-9

CERTIFICA:

1. Para los efectos de esta certificación, he obtenido de la Gerencia las manifestaciones y la información que he considerado necesaria y he seguido los procedimientos aconsejados por las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia.
2. De acuerdo con registros contables, el detalle de pagos de la planilla de seguridad social, y las confirmaciones de pago electrónico de aportes en línea suministrados por la Administración; Fitch Ratings Colombia S.A., efectuó los aportes de sus empleados a las Empresas promotoras de Salud- EPS-, Fondos de pensiones, administradoras de riesgos laborales- ARL- y Cajas de Compensación Familiar correspondientes al mes de diciembre de 2020. Lo anterior, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 1 de la ley 828 de 2003 que modificó el artículo 50 de la ley 789 de 2002.
3. De acuerdo con la planilla integral de aportes, y detalle de pagos proporcionados por la administración de la compañía, los pagos correspondientes al instituto colombiano de bienestar familiar- ICBF- y Servicio Nacional de Aprendizaje –SENA- del mes de diciembre de 2020 se realizaron en concordancia con lo dispuesto en el artículo 8 del decreto 862 del 26 de abril de 2013.
4. Sin perjuicio de las limitaciones establecidas por las normas legales y contables para el ejercicio de la revisión fiscal, el alcance de mi trabajo en lo que refiere a los puntos anteriores se limita únicamente al cruce de los valores incluidos en los registros y auxiliares contables que me ha suministrado la Administración. La anterior información la certifico de conformidad con el alcance a que se refiere el artículo 10 de la Ley 43 de 1990.

La presente certificación se expide en Bogotá D.C. a solicitud de la administración de FITCH RATINGS COLOMBIA S.A., a los siete (07) días del mes de enero de 2021.



Hayder Romero Sánchez

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 185306-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

REPUBLICA DE COLOMBIA
IDENTIFICACION PERSONAL
CÉDULA DE CIUDADANIA

NUMERO: **1.010.190.199**

ROMERO SANCHEZ

APELLIDOS
HAYDER FABIAN

NOMBRES

Hayder R

FIRMA



REPUBLICA DE COLOMBIA



INDICE DERECHO

FECHA DE NACIMIENTO **22-ABR-1990**
VILLAVICENCIO
(META)

LUGAR DE NACIMIENTO
1.63 **O+** **M**
ESTATURA G.S. RH SEXO

25-ABR-2008 BOGOTA D.C

FECHA Y LUGAR DE EXPEDICION

Carlos Ariel Sanchez Torres
REGISTRADOR NACIONAL
CARLOS ARIEL SANCHEZ TORRES



A-1500150-00553115-M-1010190199-20140305

0037584392A 1

1522781772

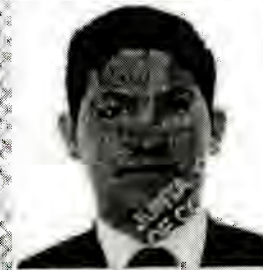
Republica de Colombia
Ministerio de Comercio Industrial y Turismo

**JUNTA CENTRAL DE CONTADORES
TARJETA PROFESIONAL
DE CONTADOR PUBLICO**

185306-T

**HAYDER FABIAN
ROMERO SANCHEZ**
C.C. 1010190199

**RESOLUCION INSCRIPCION 848
UNIVERSIDAD NACIONAL DE COLOMBIA**



FECHA 23/12/2013

DIRECTOR GENERAL

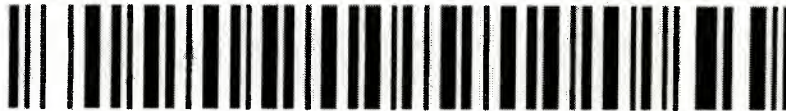
JULIO CESAR AGUÑA GONZALEZ

197390

185705

Esta tarjeta es el único documento que lo acredita como
CONTADOR PUBLICO de acuerdo con lo establecido en
la ley 43 de 1990.

Agradecemos a quien encuentre esta tarjeta comunicarse
al PBX: 644 44 50 o devolverla a la UAE - Junta Central de
Contadores a la calle 96 No. 9A - 21 Bogotá D.C.



www.idecs.com

UNIDAD
ADMINISTRATIVA
ESPECIAL

**JUNTA CENTRAL
DE CONTADORES**



Certificado No:

03E0807A663806F9

**LA REPUBLICA DE COLOMBIA
MINISTERIO DE COMERCIO, INDUSTRIA Y TURISMO
UNIDAD ADMINISTRATIVA ESPECIAL
JUNTA CENTRAL DE CONTADORES**

**CERTIFICA A:
QUIEN INTERESE**

Que el contador público **HAYDER FABIAN ROMERO SANCHEZ** identificado con CÉDULA DE CIUDADANÍA No 1010190199 de BOGOTA, D.C. (BOGOTA D.C) Y Tarjeta Profesional No 185306-T SI tiene vigente su inscripción en la Junta Central de Contadores y desde la fecha de Inscripción.

NO REGISTRA ANTECEDENTES DISCIPLINARIOS *****

Dado en BOGOTA a los 16 días del mes de Febrero de 2021 con vigencia de (3) Meses, contados a partir de la fecha de su expedición.

DIRECTOR GENERAL

ESTE CERTIFICADO DIGITAL TIENE PLENA VALIDEZ DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN EL ARTICULO 2 DE LA LEY 527 DE 1999, DECRETO UNICO REGLAMENTARIO 1074 DE 2015 Y ARTICULO 6 PARAGRAFO 3 DE LA LEY 962 DEL 2005

Para confirmar los datos y veracidad de este certificado, lo puede consultar en la página web www.jcc.gov.co digitando el número del certificado



**CERTIFICADO DE DISPONIBILIDAD PRESUPUESTAL
SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN**

CODIGO:GF-R-108

FECHA VIGENCIA:2016-10-05

VERSION:03

Página : 1 de 1

CERTIFICADO DE DISPONIBILIDAD PRESUPUESTAL No. 20200533

CONCEPTO:

EXPEDICION 8 - Octubre - 2020

CONTRATAR EL SERVICIO DE CALIFICACION DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE LARGO Y CORTO PLAZO (DENOMINADA TÉCNICAMENTE CALIFICACIÓN NACIONAL DE LARGO Y CORTO PLAZO PARA CON SUS PASIVOS FINANCIEROS) DE LA EMPRESA IBAGUERENA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO IBAL


**EL JEFE DEL GRUPO FINANCIERO
HACE CONSTAR:**

Que revisado el libro de presupuesto de gastos de la entidad, existe disponibilidad en los rubros segun valor estimado asi:

CODIGO	DESCRIPCION	RECURSOPTO	VALOR
22040101	Estudios y Proyectos (administrativos)	RP VIGENCIA	28,560,000.00
TOTAL DOCUMENTO			28,560,000.00

Elaboro:

Aprobo:

	CERTIFICADO DE REGISTRO PRESUPUESTAL SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN	CODIGO: GR-R-109
		FECHA VIGENCIA: 2016-10-05
		VERSION: 03
		Página: 1 de 1

ORD 20200211

CERTIFICADO DE REGISTRO PRESUPUESTAL

No. 20200770

EXPEDICION	10 - Diciembre	- 2020
------------	----------------	--------

CONCEPTO:

CONTRATAR EL SERVICIO DE CALIFICACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE LARGO Y CORTO PLAZO (DENOMINADA TÉCNICAMENTE CALIFICACIÓN NACIONAL DE LARGO Y CORTO PLAZO PARA CON SUS PASIVOS FINANCIEROS) DE LA EMPRESA IBAL S.A. E.S.P. OFICIAL, DE CONFORMIDAD C

**EL JEFE DEL GRUPO FINANCIERO
HACE CONSTAR:**

Que revisado el libro de presupuesto de gastos de la entidad, existe disponibilidad a favor de 800214001 FITCH RATINGS COLOMBIA S.A. en los rubros segun valor estimado asi:

CODIGO	DESCRIPCION	RECURSO PTO	VALOR
22040101	Estudios y Proyectos (administrativos)	RP VIGENCIA	28,560,000.00
TOTAL DOCUMENTO			28,560,000.00

 MARCO ANTONIO SANCHEZ CELEMIN
 PROFESIONAL EN PRESUPUESTO

Elaboro:

 JOSE RICARDO CARRASCO BACHILLER
 PROFESIONAL ESPECIALIZADO GRADO 03

Aprobo:



**CERTIFICADO DE DISPONIBILIDAD PRESUPUESTAL
SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN**

CODIGO:GF-R-108

FECHA VIGENCIA2016-10-05

VERSION:03

Página : 1 de 1

CERTIFICADO DE DISPONIBILIDAD PRESUPUESTAL No. 20210176

CONCEPTO:

EXPEDICION 29 - Enero - 2021

CUENTAS POR PAGAR VIGENCIA 2020 CONSECUTIVO 56 - FITCH RATINGS COLOMBIA S.A - CONTRATAR EL SERVICIO DE CALIFICACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE LARGO Y CORTO PLAZO (DENOMINADA TÉCNICAMENTE CALIFICACIÓN NACIONAL DE LARGO Y CORTO PLAZO PARA CON

**EL JEFE DEL GRUPO FINANCIERO
HACE CONSTAR:**

Que revisado el libro de presupuesto de gastos de la entidad, existe disponibilidad en los rubros según valor estimado así:

CODIGO	DESCRIPCION	RECURSOPTO	VALOR
22040107	cuentas por pagar gestion en administrativa	RP VIGENCIA	28,560,000.00
TOTAL DOCUMENTO			28,560,000.00

Elaboro:

JOSE RICARDO CARRASCO BACHILLER
PROFESIONAL ESPECIALIZADO GRADO 03

Aprobo:



CERTIFICADO DE REGISTRO PRESUPUESTAL
SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN

CODIGO: GR-R-109

FECHA VIGENCIA:2016-10-05

VERSION:03

Página : 1 **de** 1

CDP 20210176

CERTIFICADO DE REGISTRO PRESUPUESTAL

No. 20210205

EXPEDICION 29 - Enero - 2021

CONCEPTO:

CUENTAS POR PAGAR VIGENCIA 2020 CONSECUTIVO 56 - FITCH RATINGS COLOMBIA S.A - CONTRATAR EL SERVICIO DE CALIFICACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE LARGO Y CORTO PLAZO (DENOMINADA TECNICAMENTE CALIFICACIÓN NACIONAL DE LARGO Y CORTO PLAZO PARA CON

EL JEFE DEL GRUPO FINANCIERO
HACE CONSTAR:

Que revisado el libro de presupuesto de gastos de la entidad, existe disponibilidad a favor de 800214001 FITCH RATINGS COLOMBIA S.A. en los rubros segun valor estimado asi:

CODIGO	DESCRIPCION	RECURSO PTO	VALOR
22040107	cuentas por pagar gestion en administrativa	RP VIGENCIA	28,560,000.00

TOTAL DOCUMENTO

28,560,000.00

Elaboro:

JOSE RICARDO CARRASCO BACHILLER
PROFESIONAL ESPECIALIZADO GRADO 03

Aprobo:

Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad Calificadora
de ValoresResolución de la DIAN 18763002334324 desde
2019-12-04 hasta 2021-12-04 con numeración
desde 12251 hasta 13000Tipo de documento: NIT
Número de documento: 800214001 - 9
Tipo de organización: Jurídica
Matrícula mercantil:

Periodo de facturación

Fecha de inicio:
Fecha final:

Documentos relacionados

Orden de compra:
Orden de despacho:
Hoja de entrada de servicio:

Datos del contacto del facturador

Ciudad: D.C. BOGOTÁ, D.C. Dirección: Calle 69 A No. 9-85
Departamento: Bogotá Código postal: 110231 Correo electrónico:
País: Colombia Teléfono: 4846770 felectronica@fitchgroup.co

Facturado a

Nombre o razón social: Empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado
S.A. E.S.P.Tipo de documento: NIT
Número de documento: 800089809 - 6
Responsabilidad fiscal: No responsable,
Tipo de organización: Jurídica
Matrícula mercantil:

Información de pago

Forma de pago: Contado Moneda: Peso colombiano
Medio de pago: Transferencia Débito Valor TRM:
Fecha requerida del pago: 2021-04-05 Fecha TRM:
Identificador del pago: Favor transferir a Cuenta de Ahorros Bancolombia # 205-
343209-99 a Nombre de Fitch Ratings Colombia S.A.

Datos de contacto del receptor

Ciudad: IBAGUÉ Dirección: Carrera 3 No. 1 - 04
Departamento: Tolima Código postal: 730006 Correo electrónico:
País: Colombia Teléfono: financiera@ibal.gov.co;gerencia@ibal.gov.co

No	Código	Descripción	Tributo	Cargo	Descuento	Valor unitario	Cantidad	U/M	Total
1	01	Calificación Nacional Entidad	IVA 19.00%	0	0	24,000,000	1	DE	24,000,000

Observaciones

Calificación de la Capacidad de Pago de Largo
y Corto Plazo (Denominada Técnicamente
Calificación Nacional de Largo y Corto Plazo
para con sus Pasivos Financieros) de la
Empresa IBAL S.A. E.S.P. Contrato
No. 078 de fecha 03/Dic/2020.

Somos

Grandes Contribuyentes - Resolución DIAN
No. 9061 del 10 de Diciembre de 2020
Autorretenedores de Renta - Resolución
DIAN No. 07454 de 22 de Agosto de 2005
Actividad Economica ICA 6613 9.66x1000

Totales

Número de líneas: 1

Subtotal:	COP	24,000,000
Total imponible:	COP	24,000,000
Total iva:	COP	4,560,000
Total impuesto consumo:		0
Subtotal mas impuestos:	COP	28,560,000
Total descuentos:		0
Total cargos:		0
Total anticipos:		0
Redondeo:		0
TOTAL A PAGAR:	COP	28,560,000



Son VEINTIOCHO MILLONES QUINIENTOS SESENTA MIL

CUFE: 75aa6e05199d74e2eff6c9c16ada422613fd11cd0b54482fa98a4469163a0754cb6bfd562934210714c7bb88797d92b0
Fecha de validación: 05-03-2021 16:20:59

Quien recibe:

Fecha:

No. Doc:

Firma:

Firma Autorizada