



AGUAS REGIONALES EPMS.A. E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 A Noviembre de 2018 y 2017
 Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	2018 Noviembre	2017 Noviembre
ACTIVO		
Activo no corriente		
Propiedad, planta y equipo, neto		
Otros activos intangibles	83,874,748	74,839,562
Activo neto por impuesto diferido	27,665,065	22,147,438
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	-
Otros activos financieros	1,660,850	1,070,052
Otros activos	1,416,118	17
	100,397	64,817
Total activo no corriente	114,717,177	98,121,885
Activo corriente		
Inventarios		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1,208,292	1,048,798
Activos por impuestos corrientes	13,783,919	12,058,819
Otros activos	-	412,408
Efectivo y equivalentes de efectivo	137,617	190,609
	6,131,097	12,254,343
Total activo corriente	21,260,925	25,964,977
TOTAL ACTIVO	135,978,102	124,086,862
PATRIMONIO		
Patrimonio		
Capital emitido	61,128,282	61,128,282
Prima en colocación de acciones	3,096,934	3,096,934
Reservas	23,716,421	15,857,507
Otro resultado integral acumulado	4	4
Resultados acumulados	(3,645,449)	(3,645,449)
Resultado neto del periodo	9,259,269	8,442,974
TOTAL PATRIMONIO	93,555,461	84,880,252
PASIVO		
Pasivo no corriente		
Acreeedores y otras cuentas por pagar		
Créditos y préstamos	4,795	4,786
Beneficios a los empleados	21,622,505	19,663,212
Pasivo neto por impuesto diferido	137,286	105,126
Provisiones	1,891,724	476,178
Otros pasivos	34,352	32,043
	426,929	486,996
Total pasivo no corriente	24,117,592	20,768,341
Pasivo corriente		
Acreeedores y otras cuentas por pagar		
Créditos y préstamos	7,075,971	8,500,932
Beneficios a los empleados	4,782,671	4,952,969
Impuesto sobre la renta por pagar	1,019,404	963,294
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	3,794,015	3,116,699
Provisiones	770,663	690,847
Otros pasivos	-	18,441
	862,326	195,087
Total pasivo corriente	18,305,050	18,438,269
TOTAL PASIVO	42,422,642	39,206,610
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	135,978,102	124,086,862



 Hernán Andrés Ramírez Ríos
 Representante Legal


 John Jaime Rodríguez Sosa
 Contador Público
 TP-144842-T

AGUAS REGIONALES EPM S.A. E.S.P.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
Para los periodos comprendidos entre Enero y Noviembre de 2018 y 2017
Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	2018 Noviembre Acumulado	2017 Noviembre Acumulado
Operaciones continuadas		
Prestación de servicios		
Arrendamiento	46,298,006	42,524,065
Otros ingresos	20,317	19,270
Ingresos de actividades ordinarias	1,097,431	1,698,501
Total Ingresos	47,415,753	44,241,835
	47,415,753	44,241,835
Costo prestación de servicios		
Gastos de administración	29,102,864	24,852,079
Deterioro de cuentas por cobrar	4,629,826	4,122,382
Otros gastos	38,742	1,240,908
Ingresos financieros	39,583	41,084
Gastos financieros	1,695,111	1,616,487
Diferencia en cambio neta	1,503,219	2,057,779
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	(1,054)	(463)
	0	-
Resultado del ejercicio antes de impuestos de operaciones continuadas	13,795,576	13,543,628
Impuesto sobre la renta y complementarios		
	4,536,307	5,100,654
Resultado del ejercicio después de impuestos de oper. contin.	9,259,269	8,442,974
Resultado neto del ejercicio	9,259,269	8,442,974
Otro resultado Integral		
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo	2	(4)
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	2	(4)
Impuesto sobre la renta relacionada con los componentes que no serán reclasif.	0	-
Otro resultado Integral neto de impuestos	2	(4)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO	9,259,272	8,442,970


Hernán Andrés Ramírez Ríos
Representante Legal


John Jaime Rodríguez Sosa
Contador Público
TP-144842-T

Nota a los Estados Financieros - Noviembre de 2018 y 2017

Aguas Regionales EPM S.A. E.S.P.

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

Nota 1 Entidad reportante:

Aguas Regionales EPM S.A. E.S.P. (en adelante "Aguas Regionales EPM" o la "Empresa") es una sociedad de Economía Mixta, tiene una relación de grupo empresarial en un vínculo de subordinación con Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (en adelante EPM) quien tiene una participación accionaria directa del 69,76%.

Fue constituida en Colombia mediante escritura pública No 0000045 de la Notaría Única de Apartadó el 18 de enero de 2006, inscrita el 27 de febrero de 2006 bajo el No 00005981 del libro IX. El capital con el que se constituyó y funciona, al igual que su patrimonio, es de naturaleza pública. Su domicilio principal está en la calle 97A No. 104 - 13 Barrio el Humedal, Apartadó, Antioquia, Colombia. El término de duración de su persona jurídica es indefinido. El 23 diciembre de 2015 de acuerdo con la escritura pública N° 49346 Aguas de Urabá se fusionó por absorción con Regional Occidente filial del grupo EPM.

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

Nota 2 Propiedad planta y equipo, neto:

Las propiedades, planta y equipo e intangibles presentan una variación de \$14,582,966 que obedeció principalmente a la compra de maquinaria para la operación y equipos de cómputos; el incremento en plantas y redes, concesiones y franquicias se aumenta por traslados a operación de proyectos terminados.

Propiedad, planta y equipo, neto	Noviembre 2018	Noviembre 2017	Var \$	Var %
Inversiones e infraestructura	22,044,226	15,060,126	6,984,099	46%
Maquinaria y Equipo	4,436,506	3,087,373	1,349,132	44%
Plantas y Redes	50,456,545	46,948,591	3,507,954	7%
Vehículos	1,122,562	1,129,589	-7,027	-1%
Depreciaciones	-18,393,297	-15,624,478	-2,768,819	18%
Total Propiedad, planta y equipo, neto	59,666,542	50,601,202	9,065,339	18%

Otros activos intangibles	Noviembre 2018	Noviembre 2017	Var \$	Var %
Concesiones y franquicias	30,166,883	23,708,533	6,458,350	27%
Otros Activos Intangibles	1,313,544	1,359,943	-46,399	-3%
Amort. acum. de intang	-3,815,362	-2,921,038	-894,324	31%
Total activos intangibles	27,665,065	22,147,438	5,517,627	25%

Total Propiedad, planta y equipo e intangibles	87,331,606	72,748,640	14,582,966	20%
-------------------------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------

Nota 3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

El aumento neto para el rubro de deudores (corto y largo plazo) es del 18% lo cual se explica a continuación, por cada tipo de deudor: Usuarios, Subsidios y Otras cuentas por cobrar:

Usuarios:

Presenta un aumento del 21% la cual se concentra en las financiaciones, lo cual evidencia que los clientes buscan normalizar su cartera vía financiación en lugar de caer en mora, esto a su vez transmite solidez al indicador de participación cartera para meses posteriores; y el aumento en la cartera corriente se da por el ingreso de nuevos usuarios; a nivel general, se continua con la gestión de suspensión a usuarios con cartera pendiente y que tienen servicio en terreno, acción que permite la recuperación de cartera, así mismo, jalonan positivamente el indicador.

El aumento en la cartera >360 días se presenta por usuarios del Top 10 como la Pila Pública de ASUNABPOR (asociación unidos para mejorar el agua del barrio el porvenir) con cartera de \$334, el Batallón en Mutatá con \$151 y parcelaciones en la zona de Occidente.

Usuarios:	Noviembre 2018	Noviembre 2017	Var \$	Var %
Financiada	6,436,688	5,281,134	1,155,553	22%
Corriente	4,236,518	3,529,379	707,139	20%
1-90	2,175,737	1,831,699	344,038	19%
91-180	516,808	438,543	78,265	18%
181-360	693,017	741,409	-48,392	-7%
>360	3,793,788	3,193,796	599,992	19%
Total Cartera	17,852,555	15,015,960	2,836,595	19%
Provisión Cartera	-4,684,654	-4,162,273	-522,381	13%
Total Cartera Usuarios	13,167,901	10,853,687	2,314,214	21%

Cifras en miles de pesos colombianos

Subsidios:

Se mejoró el indicador de recaudo, por la gestión de cobro que ha venido adelantando el área comercial con apoyo de las áreas de jurídica y financiera; se han realizado conciliaciones directamente con las alcaldías, en donde se les socializa los saldos de la cartera y la importancia de estar al día con este componente.

El 90% de la cartera de subsidios corresponde a los años 2008-2015 y se concentra principalmente en los municipios de Chigorodó, Turbo y San Jerónimo; esta cartera está siendo gestionada a través del área Jurídica mediante demandas (Chigorodó) y otros actos jurídicos que permitan adelantar la recuperación de estos saldos. El 10% restante de la cartera se concentra principalmente en el año 2018 y corresponde a cartera corriente.

Subsidios:	Noviembre 2018	Noviembre 2017	Var \$	Var %
Municipio de Apartadó	977,546	301,296	676,250	224%
Municipio de Carepa	-	358,211	-358,211	-100%
Municipio de Chigorodó	4,977,926	4,822,481	155,445	3%
Municipio de Turbo	650,306	859,689	-209,383	-24%
Municipio de Mutatá	101,676	67,411	34,265	51%
Municipio de Anza	646	229	417	182%
Municipio de Olaya	6,897	34,926	-28,029	-80%
Municipio de San Jeronimo	187,875	231,173	-43,298	-19%
Municipio de SantaFe De Antioquia	52,269	50,236	2,033	4%
Municipio de Sopetran	-	52,509	-52,509	-100%
Total Subsidios	6,955,141	6,778,162	176,979	3%
Provisión Cartera Subsidios	-5,527,761	-6,269,880	742,119	-12%
Total Cartera de Subsidios	1,427,380	508,281	919,098	181%

Cifras en miles de pesos colombianos

Otras Cuentas por Cobrar:

Disminuyó el 52% lo cual se explica por la combinación entre la CxC generada por el convenio de financiación que se realizó para la recuperación del contrato por expansión de la red secundaria Llano de Aguirre del proyecto Cittadela Di Acqua ubicado en el municipio de San Jerónimo-Antioquia vs el pago por la ejecución del convenio firmado con Corpouraba para aunar esfuerzos técnicos y financieros para desarrollar el proyecto de Construcción del Sistema de Recolección de Aguas Residuales Colector Bohíos Etapa 11 en el municipio de Chigorodó, con lo cual se avanzará en el cumplimiento de las metas del Plan de Acción Corporativo y se fortalecerá la gestión ambiental de CORPOURABA en el municipio de Chigorodó. En lo corrido de 2018 se han realizado dos desembolsos de crédito que ascienden a 90 millones para compra de vivienda de acuerdo a la convención colectiva de trabajo vigente.

Otras Cuentas por Cobrar:	Noviembre 2018	Noviembre 2017	Var \$	Var %
EPM-Recaudo	538,534	830,680	-292,146	-35%
Municipio Chigorodó (Index. Subsidios)	232,159	232,159	-	0%
Financiación Cittadela	144,123	-	144,123	N.A
CxC FORVI	138,955	88,433	50,523	57%
Departamento de Antioquia	16,030	771,499	-755,469	-98%
Otros deudores	51,293	402,437	-351,143	-87%
Corpourabá- Convenio	44,800	-	44,800	N.A
Total Otras CxC	1,165,895	2,325,207	-1,159,312	-50%
Provisión Cartera	-316,407	-558,305	241,898	-43%
Total Deudores Comercial y Otras CxC	849,488	1,766,902	-917,414	-52%

Cifras en miles de pesos colombianos

Nota 4 Inventarios:

Los inventarios registran un aumento del 13% por la necesidad de materiales en el contrato de mantenimiento asociado a la optimización y reposición de redes de acueducto y alcantarillado, actividades de gestión comercial y obras accesorias, lo cual se explica principalmente porque en 2017 mientras se iniciaba el proceso contractual, se desplazó su ejecución por tres meses (abril a junio) mientras que en 2018 el contrato no ha presentado contratiempos.

Debido a la nueva vinculación de aproximadamente 3.676 usuarios en la filial por el concepto de acueducto y 3.323 por alcantarillado, se incrementó el costo de los medidores, ya que se instalaron 6.028 medidores en toda la filial en la vigencia 2018; de los cuales 762 medidores, fueron producto de la campaña “Yo le sumo a la meta” (384 zona Occidente y 378 zona Urabá).

Nota 5 Créditos y préstamos.

La variación que presenta este rubro, se explica principalmente por los desembolsos realizados del crédito firmado con el Banco Davivienda, que al cierre de noviembre ascienden a \$5,000,000, estos recursos son utilizados para la financiación del plan de inversiones 2018; a continuación, se detalla los créditos vigentes:

Entidad	N° Radicado MHCP	Fecha Contrato	Fecha de Vencimiento	Tasa	Valor del Crédito	Abono	Saldo	Interés 2018
HELM BANK	611514978	10/02/2012	16/03/2024	DTF T.A. - 1.00%	8,244,310	3,709,954	4,534,357	143,714
BANCO POPULAR	611515045	31/08/2012	13/12/2025	DTF T.A. + 3.45%	9,600,000	9,600,000	0	304,760
BBVA	611515635	30/12/2013	20/08/2024	DTF T.A. - 0.70%	2,377,217	613,766	1,763,451	68,226
BBVA	611515798	11/06/2014	23/07/2024	IPC E.A. + 4.90	2,350,000	2,350,000	0	101,328
BANCOLOMBIA	611515408	6/08/2013	16/10/2023	DTF T.A. + 2.75 %	3,000,000	3,000,000	0	107,285
BANCO POPULAR	611515638	17/12/2013	26/02/2024	DTF T.A. + 2.75 %	3,000,000	3,000,000	0	93,722
BANCO POPULAR	611515733	10/04/2014	30/10/2024	DTF T.A. + 2.75 %	2,220,000	2,220,000	0	84,527
BANCO DE BOGOTA	611516202	29/05/2015	28/10/2025	DTF T.A. + 2.60 %	680,000	85,179	594,821	49,485
BANCO DAVIVIENDA	611516762	24/10/2017	24/10/2027	IPC E.A. + 4.80 %	5,000,000	0	5,000,000	252,729
BANCO POPULAR	611517041	1/06/2018	1/06/2025	IBR + 3%	14,606,077	521,646	14,084,432	264,310
Total					51,077,605	25,100,545	25,977,060	1,470,085

Cifras en miles de pesos Colombianos

El 1 de junio de 2018 se realizó sustitución de deuda, mediante compra de cartera del Banco Popular por \$14,606,077 a una tasa de IBR+3%, con vigencia de 7 años, sin periodo de gracia; con esta transacción, se buscó mejorar la tasa pactada, disminuir la operatividad y el riesgo en las transacciones financieras, se pre-pagaron 19 pagarés de 5 créditos BBVA \$1,835,937, Bancolombia \$2,062,500 y Banco Popular \$10,707,640; se obtuvo un ahorro de aproximadamente \$102 millones

En lo corrido de 2018 se han realizado abonos a capital por \$2,463,655 más la deuda prepagada por \$14,606,077.

Nota 6 Patrimonio:

El patrimonio registró aumento del 10% lo cual se atañe directamente a la constitución de reservas por el periodo 2017 vs las utilidades obtenidas a noviembre de 2018 por \$8,382,504; durante el 2018 no se decretaron dividendos a los accionistas.

Nota 7 Ingresos por prestación de servicios:

Los ingresos registraron aumento del 8% lo cual se explica principalmente por la gestión realizada para dar cumplimiento a la reducción del 100% de brecha entre suscriptores de acueducto y alcantarillado como uno de los Estándares que debe cumplir la empresa a junio de 2023 de acuerdo a la Resolución CRA 688 de 2014 del Nuevo Marco Tarifario y la campaña realizada a finales de 2017 “Yo le sumo a la meta” la cual aportó el 12% a la meta de usuarios nuevos en esa vigencia, viéndose reflejada en mayores consumos para el 2018.

La composición de ingresos operaciones se compone así: 6% Otros ingresos, comprenden la prestación de servicios en el oriente antioqueño por los contratos con EPM y Pintuco e incluye las recuperaciones generadas en el periodo; la prestación de servicios públicos domiciliarios es del 37% para saneamiento y el 57% provisión aguas.

Nota 8 Costos y gastos:

El Aumento en los costos asociados a la prestación de servicio del 19% se explica principalmente por la continuidad del contrato de mantenimiento asociado a la optimización y reposición de redes de acueducto y alcantarillado, actividades de gestión comercial y obras accesorias en el periodo 2018; para el año 2017 el contrato que se venía ejecutando, ya no era renovable y se debía sacar un nuevo proceso contractual, en este sentido y mientras se surtía el procedimiento de contratación no se presentó ejecución por el contrato de mantenimiento durante tres meses (abril a junio), así mismo su ejecución se desplazó hacia el segundo semestre de 2017.

Se observa un aumento significativo en los costos de los Químicos, debido a que las plantas de producción de agua potable en la filial Aguas Regionales EPM tuvieron altos consumo de coagulantes (policloruro de aluminio) durante la vigencia 2018, debido a las elevadas turbiedades y la ola invernal, producto del deterioro de las fuentes. Es así, que en el último trimestre de la vigencia 2018 se incrementaron las dosis de químicos, elevando así sus costos.

El consumo de energía incrementó debido a la continuidad en la operación de los equipos de bombeo principalmente en los utilizados para el proyecto Turbo 24 horas, lo cual conlleva a usar con más frecuencia el bombeo de pozos para garantizar el caudal demandado.

La disminución en los gastos financieros, se presentan básicamente por el abono a la deuda y la sustitución de deuda que se realizó en 2018 con el fin de mejorar las tasas pactadas con las diferentes entidades financieras.

El deterioro de cuentas por cobrar, se logra disminuir en un 81% en atención a la recuperación de subsidios cancelados por los diferentes municipios, en especial los Municipios de Turbo y Sopetrán, que realizaron pagos de las vigencias 2012 y 2016.