



Empresas Públicas de Medellín E.S.P.

**Estados financieros separados y notas
31 de mayo de 2018 y 2017**



EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A Mayo de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Mayo	2017 Mayo
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	2	23,944,296	21,556,408
Propiedades de inversión		116,823	107,448
Crédito mercantil		260,950	260,950
Otros activos intangibles	3	438,390	268,022
Inversiones en subsidiarias	4	6,523,801	6,027,848
Inversiones en asociadas		2,434,417	2,434,417
Inversiones en negocios conjuntos		99	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,911,482	1,697,358
Otros activos financieros	6	2,093,486	1,959,746
Otros activos		112,008	90,755
Total activo no corriente		37,835,752	34,403,051
Activo corriente			
Inventarios		112,310	108,577
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,480,638	1,682,637
Activos por impuestos corrientes	7	192,816	14,125
Otros activos financieros	6	192,748	754,238
Otros activos		112,817	116,973
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	618,554	566,778
Total activo corriente		2,709,883	3,243,328
TOTAL ACTIVO		40,545,635	37,646,379
PASIVO Y PATRIMONIO			
Patrimonio			
Capital emitido		67	67
Reservas	9	1,961,034	2,951,644
Otro resultado integral acumulado		2,737,150	2,719,770
Resultados acumulados	9	15,346,264	13,894,489
Resultado neto del periodo	9	896,050	803,020
Otros componentes del patrimonio		49,995	51,626
TOTAL PATRIMONIO		20,990,560	20,420,616

5



EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A Mayo de 2018 y 2017

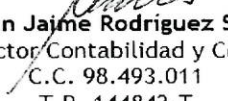
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Mayo	2017 Mayo
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	15,811	30,518
Créditos y préstamos	11	11,055,472	10,640,293
Otros pasivos financieros	12	504,895	508,900
Beneficios a los empleados		314,236	273,264
Pasivo neto por impuesto diferido	13	2,411,918	2,110,183
Impuesto sobre la renta por pagar	14	56,027	-
Provisiones	15	261,696	208,452
Otros pasivos		32,348	32,927
Total pasivo no corriente		14,652,403	13,804,537
Pasivo corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	1,447,857	1,116,666
Créditos y préstamos	11	2,580,990	1,274,236
Otros pasivos financieros	12	303,121	328,174
Beneficios a los empleados		150,174	124,643
Impuesto sobre la renta por pagar	14	-	108,564
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		81,596	85,485
Provisiones	15	172,311	194,524
Otros pasivos		166,623	188,934
Total pasivo corriente		4,902,672	3,421,226
TOTAL PASIVO		19,555,075	17,225,763
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		40,545,635	37,646,379

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


Jorge Londoño De la Cuesta

Gerente General
C.C. 70.564.579


John Jaime Rodríguez Sosa
Director Contabilidad y Costos
C.C. 98.493.011
T.P. 144842-T



EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E. S. P.

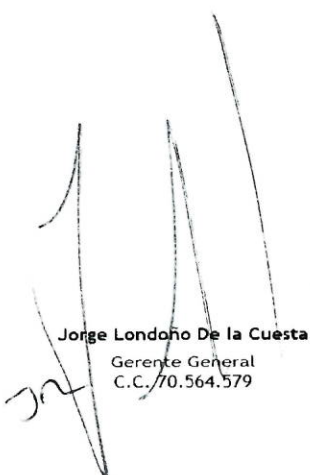
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

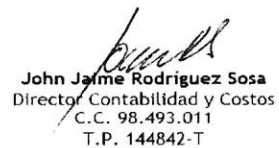
Para los periodos comprendidos entre Enero y Mayo de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Mayo Acumulado	2017 Mayo Acumulado
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	16	3,139,098	2,838,781
Arrendamiento	16	18,161	18,988
Otros ingresos	17	94,101	55,950
Ingresos de actividades ordinarias		3,251,360	2,913,719
Utilidad en venta de activos	16	645	105
Total Ingresos		3,252,005	2,913,824
Costo prestación de servicios	18	1,770,899	1,604,536
Gastos de administración		275,500	281,725
Deterioro de cuentas por cobrar		17,340	8,255
Otros gastos	19	39,590	10,079
Ingresos financieros		91,047	104,481
Gastos financieros	20	323,931	290,797
Diferencia en cambio neta	21	46,353	63,372
Método de la participación en subsidiarias	22	222,645	183,656
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	23	64,478	44,176
Resultado del ejercicio antes de impuestos de operaciones continuadas		1,249,268	1,114,117
Impuesto sobre la renta y complementarios		353,218	311,097
Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas		896,050	803,020
Resultado neto del ejercicio		896,050	803,020
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(24,414)	369,564
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		345	7,772
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que no serán reclasificados		(4,513)	400,889
Método de la participación en subsidiarias - NRRP		450	(40,088)
		(20,696)	991
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Coberturas de flujos de efectivo		(165,406)	(27,941)
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		(3,459)	(14,483)
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		(48,987)	(85,873)
Impuesto sobre la renta relaciona. con los componentes que pueden ser reclasificados		45,528	71,390
Resultado reconocido en el periodo - Impuesto diferido		10,333	9,273
Método de la participación en subsidiarias - RRP		10,333	9,273
Resultado reconocido en el periodo - Método participación subsidiarias		(172,280)	(22,731)
		(172,280)	(22,731)
Otro resultado Integral neto de impuestos		(189,820)	341,623
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		706,230	1,144,643

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


Jorge Londoño De la Cuesta
 Gerente General
 C.C. 70.564.579


John Jaime Rodríguez Sosa
 Director Contabilidad y Costos
 C.C. 98.493.011
 T.P. 144842-T

Índice de las notas a los estados financieros separados

Nota 1.	Entidad reportante	6
Nota 2.	Propiedades, planta y equipo, neto	8
Nota 3.	Otros activos Intangibles	8
Nota 4.	Inversiones en subsidiarias	8
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9
Nota 6.	Otros activos financieros	9
Nota 7.	Activos por impuestos corrientes	10
Nota 8.	Efectivo y equivalentes de efectivo	10
Nota 9.	Patrimonio	10
Nota 10.	Acreedores y otras cuentas por pagar	11
Nota 11.	Créditos y préstamos	11
Nota 12.	Otros pasivos financieros	12
Nota 13.	Pasivo neto por impuesto diferido	13
Nota 14.	Impuestos sobre la renta por pagar	13
Nota 15.	Provisiones	13
Nota 16.	Ingresos de actividades ordinarias	13
Nota 17.	Otros ingresos	14
Nota 18.	Costos por prestación de los servicios	14
Nota 19.	Otros gastos	15
Nota 20.	Gastos Financieros	15
Nota 21.	Diferencia en cambio Neta	15
Nota 22.	Método de la participación en subsidiarias	16
Nota 23.	Efecto por participación en inversiones patrimoniales	16

Notas a los estados financieros separados de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. para los periodos terminados al 31 de mayo de 2018 y 2017.

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. Entidad reportante

Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (en adelante "EPM" o la "empresa") es la matriz de un grupo empresarial multilatino; que, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, presenta a 31 de mayo de 2018 un perímetro de consolidación conformado por 48 empresas y una entidad estructurada¹, con presencia en la prestación de servicios públicos en Colombia, Chile, El Salvador, Guatemala, México y Panamá.

EPM es una entidad descentralizada del orden municipal, creada en Colombia mediante el Acuerdo 58 del 6 de agosto de 1955 del Consejo Administrativo de Medellín, como un establecimiento público autónomo. Se transformó en empresa industrial y comercial del Estado del orden municipal, por Acuerdo 069 del 10 de diciembre de 1997 del Concejo de Medellín. En razón a su naturaleza jurídica, EPM está dotada de autonomía administrativa, financiera y patrimonio propio, de acuerdo con el Artículo 85 de la Ley 489 de 1998. El capital con el que se constituyó y funciona, al igual que su patrimonio, es de naturaleza pública, siendo su único propietario el Municipio de Medellín. Su domicilio principal está en la carrera 58 No. 42-125 de Medellín, Colombia. No tiene establecido un término de duración.

EPM presta servicios públicos domiciliarios de acueducto, alcantarillado, energía y distribución de gas combustible. Puede también prestar el servicio público domiciliario de aseo, tratamiento y aprovechamiento de basuras, así como las actividades complementarias propias de todos y cada uno de estos servicios públicos. Igualmente, participa en el negocio de las telecomunicaciones, segmento en el que a partir de agosto de 2014 tiene influencia significativa, a través de UNE EPM Telecomunicaciones S.A. y sus filiales: Edatel S.A. E.S.P., Orbitel Servicios Internacionales S.A. - OSI, Cinco Telecom Corporation CTC y Colombia Móvil S.A.; e Inversiones Telco S.A.S. y su filial Emtelco S.A.; ofreciendo servicios de voz, datos, Internet, servicios profesionales, data center, entre otros. Al 31 de diciembre de 2016, la Empresa de Telecomunicaciones de Pereira S.A. - ETP fue fusionada con UNE EPM Telecomunicaciones S.A. (entidad absorbente) y Orbitel Comunicaciones Latinoamericanas S.A. - OCL fue liquidada.

1.1 Marco legal y regulatorio

La actividad que realiza EPM, prestación de servicios públicos domiciliarios, está regulada en Colombia principalmente por la Ley 142, Ley de Servicios Públicos, y la Ley 143 de 1994, Ley Eléctrica.

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

Por ser una entidad descentralizada del orden municipal, EPM está sujeta al control político del Concejo de Medellín, al control fiscal de la Contraloría General de Medellín y al control disciplinario de la Procuraduría General de la Nación.

1.2 Comisiones de regulación

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

¹ Patrimonio Autónomo Financiación Social. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF, se considera una entidad estructurada que hace parte del perímetro de consolidación de estados financieros del Grupo EPM.

Estas entidades son las siguientes:

- La Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía (MME), que regula las tarifas de venta de energía y aspectos relacionados con el funcionamiento del Mercado de Energía Mayorista (MEM) y, más en general, con la prestación de los servicios de energía eléctrica, gas y combustibles líquidos.
- La Comisión de Regulación de Agua Potable y Saneamiento Básico (CRA), que regula las tarifas de acueducto, alcantarillado y aseo, es un organismo técnico adscrito al Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio.

1.2.1 Regulación por sector

1.2.1.1 Actividades del sector de acueducto, alcantarillado y aseo

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

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

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

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

El marco tarifario para estos servicios está establecido en las Resoluciones CRA 688 de 2014 y CRA 735 de 2015 expedidas por la Comisión de Regulación de Agua Potable y Saneamiento Básico - CRA, las cuales obligan al cumplimiento de indicadores de calidad y cobertura y por tanto revisión de inversiones y operaciones en los dos segmentos.

1.2.1.2 Actividades del sector eléctrico

La Ley 143 de 1994 segmentó el servicio de energía eléctrica en cuatro actividades: generación, transmisión, distribución y comercialización, las cuales pueden ser desarrolladas por empresas independientes. El marco legal tiene por objeto abastecer la demanda de electricidad bajo criterios económicos y de viabilidad financiera y propender a una operación eficiente, segura y confiable del sector.

Generación: consiste en la producción de energía eléctrica a partir de diferentes fuentes (convencionales o no convencionales), bien sea que desarrolle esa actividad en forma exclusiva o en forma combinada con otra u otras actividades del sector eléctrico, cualquiera de ellas sea la actividad principal.

Transmisión: la actividad de transmisión nacional es el transporte de energía en el Sistema de Transmisión Nacional (en adelante STN). Está compuesto por el conjunto de líneas, con sus correspondientes equipos de conexión, que operan a tensiones iguales o superiores a 220 kV. El Transmisor Nacional es la persona jurídica que opera y transporta energía eléctrica en el STN o ha constituido una empresa cuyo objeto es el desarrollo de dicha actividad.

Distribución: consistente en transportar energía eléctrica a través de un conjunto de líneas y subestaciones, con sus equipos asociados, que operan a tensiones menores de 220 kV.

Comercialización: actividad consistente en la compra de energía eléctrica en el mercado mayorista y su venta a otros agentes del mercado o a los usuarios finales regulados y no regulados, bien sea que desarrolle esa actividad en forma exclusiva o combinada con otras actividades del sector eléctrico, cualquiera de ellas sea la actividad principal.

1.2.1.3 Actividades del sector gas natural

La Ley 142 de 1994 definió el marco legal para la prestación de los servicios públicos domiciliarios, ámbito en el cual se define el gas natural como un servicio público.

Gas: es el conjunto de actividades ordenadas a la distribución de gas combustible, por tubería u otro medio, desde un sitio de acopio de grandes volúmenes o desde un gasoducto central hasta la instalación de un consumidor final, incluyendo su conexión y medición. También se aplicará esta Ley a las actividades complementarias de comercialización desde la producción y transporte de gas por un gasoducto principal, o por otros medios, desde el sitio de generación hasta aquel en donde se conecte a una red secundaria.

Nota 2. Propiedades, planta y equipo, neto

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

Propiedad, planta y equipo	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
Costo	27,638,713	24,818,260
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(3,694,417)	(3,261,852)
Total	23,944,296	21,556,408

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Las propiedades, planta y equipo presentan un incremento respecto al 2017, debido principalmente a construcción de infraestructura en los diferentes negocios de la empresa, de los cuales, el más relevante corresponde a la construcción del proyecto Hidroeléctrico Ituango, por \$1,993,000.

Nota 3. Otros activos Intangibles

El siguiente es el detalle del valor en libros de los activos intangibles:

Intangibles	31 de Mayo de 2018	31 de Mayo de 2017
Costo	1,022,479	805,782
Crédito mercantil	260,950	260,950
Otros intangibles	761,529	544,831
Amortización acumulada y deterioro de valor	(323,139)	(276,809)
Otros intangibles	(323,139)	(276,809)
Total	699,340	528,973

-Cifras en millones de pesos colombianos-

En otros intangibles se presenta un aumento respecto al 2017 por \$170,638 que corresponde a la activación de servidumbres por traslados a operación de redes de acueducto y líneas de transmisión y distribución de diferentes proyectos.

Nota 4. Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias presentan un aumento respecto al 2017 por \$495,953, debido al efecto combinado entre el método de la participación del periodo y las capitalizaciones realizadas a las empresas Aguas Nacionales EPM S.A. E.S.P. por \$259,999, Empresas Públicas de Rionegro S.A.E.S.P. - EP RIO por \$14,235, Aguas de Malambo S.A. E.S.P. por \$12,499, EPM Chile S.A por \$10,703 y EPM Capital México S.A. de C.V. en \$4,055 y, por otra

parte, disminución por los dividendos decretados por las subsidiarias en 2018, principalmente, EPM Inversiones S.A., Distribución Eléctrica Centroamericana DOS S.A. DECA II y Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S.P.

Nota 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha de los periodos sobre los que se informa es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
No corriente		
Deudores servicios públicos	308,717	294,709
Deterioro de valor servicios públicos	(87,378)	(75,330)
Vinculados económicos	1,579,071	1,392,455
Préstamos empleados	83,734	65,370
Otros préstamos	27,563	20,154
Deterioro de valor otros préstamos	(225)	-
Total no corriente	1,911,482	1,697,358
Corriente		
Deudores servicios públicos	1,330,963	1,248,408
Deterioro de valor servicios públicos	(183,713)	(171,461)
Vinculados económicos	89,357	284,508
Préstamos empleados	26,078	20,533
Deterioro de valor préstamos empleados	(531)	(309)
Contratos de construcción	(3,579)	245
Dividendos y participaciones por cobrar	80,626	137,086
Otros préstamos	177,131	202,937
Deterioro de valor otros préstamos	(35,694)	(39,310)
Total corriente	1,480,638	1,682,637
Total	3,392,120	3,379,995

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Se presenta un incremento total por \$12,125 que se explica por un aumento en deudores del servicio de energía, acueducto y gas por \$72,263. De otro lado, se presenta una disminución en la cuenta por cobrar dividendos por \$56,460 por los pagos recibidos en el periodo y una disminución en el neto de préstamos a vinculados económicos por \$8,535 por el efecto de la revaluación acumulada.

Las cuentas por cobrar de deudores de servicios públicos no generan intereses y el término para su recaudo depende del tipo de uso del mismo. En el uso residencial, el recaudo de las facturas se proyecta que se dé 10 días después de generada la factura. Los contratos individuales con grandes clientes o del sector energético contemplan plazos acordados en negociaciones particulares. En este último caso el plazo es generalmente de 30 días.

Nota 6. Otros activos financieros

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

Otros activos financieros	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
No corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	12,066	12,799
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	12,066	12,799
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta variable	60,586	51,021
Derechos fiduciarios	419,446	364,355
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	480,032	415,376
Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral		
Instrumentos de patrimonio ¹	1,601,388	1,531,571
Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral	1,601,388	1,531,571
Total otros activos financieros no corriente	2,093,486	1,959,746
Corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos de Futuros	90	1,304
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	90	1,304
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta fija	187,110	747,393
Inversiones pignoradas	5,548	5,541
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	192,658	752,934
Total otros activos corriente	192,748	754,238
Total otros activos	2,286,234	2,713,984

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹ El incremento respecto al 2017, se explica por la valorización de las acciones de Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.

Nota 7. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes presentan un incremento respecto al 2017 por \$178,691, debido al saldo a favor en renta obtenido en la declaración de renta del año gravable 2017.

Nota 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo	31 de Mayo de 2018	31 de Mayo de 2017
Efectivo en caja y bancos	414,299	432,255
Otros equivalentes de efectivo	204,255	134,523
Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera	618,554	566,778
Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo	618,554	566,778
Efectivo restringido	103,293	105,125

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Las inversiones de tesorería vencen en un plazo igual o inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan tipos de interés de mercado para este tipo de inversiones.

Al 31 de mayo de 2018 el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es \$103,293 (mayo de 2017: \$105,125).

Nota 9. Patrimonio

El aumento neto del patrimonio por \$569,944 se debe al incremento en las utilidades del periodo por \$1,544,805 y a la disminución por la liberación de reservas de ley apropiadas en periodos anteriores por \$990,610 por autorización de la Junta Directiva en la sesión del 20 de marzo de 2018.

Nota 10. Acreedores y otras cuentas por pagar

Acreedores y otras cuentas por pagar	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
No corriente		
Adquisición de bienes y servicios	630	630
Depósitos recibidos en garantía	36	37
Recursos recibidos en administración	8,492	22,850
Contratos de construcción	6,653	7,001
Total acreedores y otras cuentas por pagar no corriente	15,811	30,518
Corriente		
Acreedores ¹	941,006	674,508
Adquisición de bienes y servicios	490,108	405,351
Subsidios asignados	1,909	1,763
Depósitos recibidos en garantía	310	310
Avances y anticipos recibidos	506	506
Recursos recibidos en administración	25,439	16,571
Otras cuentas por pagar	319	405
Contratos de construcción	(13,850)	15,142
Comisiones por pagar	2,110	2,110
Total acreedores y otras cuentas por pagar corriente	1,447,857	1,116,666
Total acreedores y otras cuentas por pagar	1,463,668	1,147,184

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹ Incluye excedentes financieros por pagar al Municipio de Medellín.

Nota 11. Créditos y préstamos

El siguiente es el detalle del valor en libros de los créditos y préstamos:

Créditos y préstamos	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
No corriente		
Préstamos banca comercial	758,382	2,964,824
Préstamos banca multilateral	1,083,209	1,072,412
Préstamos banca de fomento	1,610,790	784,571
Otros bonos y títulos emitidos	7,603,091	5,818,486
Total otros créditos y préstamos no corriente	11,055,472	10,640,293
Corriente		
Préstamos banca comercial	741,421	82,949
Préstamos banca multilateral	551,734	570,003
Préstamos banca de fomento	147,085	113,791
Bonos y títulos emitidos	650,774	228,563
Otros bonos y títulos emitidos	453,887	278,930
Préstamos a vinculados económicos	36,089	-
Total otros créditos y préstamos corriente	2,580,990	1,274,236
Total otros créditos y préstamos	13,636,462	11,914,529

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El incremento con respecto al 2017 por \$1,721,933, se explica principalmente, por una operación en noviembre de 2017, de manejo de deuda a través de la colocación de bonos en el mercado internacional de capitales por \$2,300,000, equivalente a USD764 millones, con una tasa de 8,375% y a un plazo de 10 años, destinada al prepago parcial del crédito Club Deal con banca internacional por \$2,315,609 (USD765 millones), con vencimiento en 2020.

Nota 12. Otros pasivos financieros

A continuación, se muestra el detalle del valor en libros de los otros pasivos financieros:

Otros pasivos financieros	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
No corriente		
Arrendamiento financiero	195,069	196,068
Bonos pensionales	266,393	280,717
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	43,433	32,115
Total otros pasivos financieros no corriente	504,895	508,900
Corriente		
Arrendamiento financiero	839	777
Bonos pensionales	270,051	243,591
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	32,231	83,806
Total otros pasivos financieros corriente	303,121	328,174
Total otros pasivos financieros	808,016	837,074

-Cifras en millones de pesos colombianos-

La disminución total se explica principalmente por los derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo, de los cuales se canceló el subyacente a finales del 2017.

Nota 13. Pasivo neto por impuesto diferido

Los conceptos más significativos sobre la cuales se presentaron diferencias temporarias son los siguientes:

En activos, los mayores impactos en el impuesto diferido surgen por las diferencias temporarias en las propiedades, planta y equipo, en las cuentas por cobrar en relación con las provisiones de cartera debido a la diferencia en la depuración de la provisión de cartera bajo la norma tributaria y el deterioro de cartera bajo las NIIF y por efecto de la valoración a costo amortizado de las cuentas por cobrar.

En lo referente a los pasivos, los rubros que impactan el cálculo del impuesto diferido, son en su mayor parte, la liquidación de la provisión correspondiente a cuotas partes bonos pensionales, el cálculo actuarial en pensiones y en la conmutación pensional de EADE y los créditos y préstamos por la valoración a costo amortizado de bonos, títulos emitidos, créditos y préstamos.

Nota 14. Impuestos sobre la renta por pagar

El impuesto sobre la renta por pagar presenta disminución respecto al 2017 por \$108,564, debido al saldo a favor en renta obtenido en la declaración de renta del año gravable 2017.

Nota 15. Provisiones

En el saldo total de provisiones se presenta incremento respecto al 2017 por \$31,031, explicada principalmente por un litigio laboral de 173 demandantes que trabajaron para EADE; quienes manifiestan que en la disolución y liquidación de dicha empresa hubo una sustitución patronal con EPM, lo que la obligaría a todas las acreencias laborales, la pretensión asciende a 90,865. Por otra parte, en el 2018 se presenta una disminución por variación en el reconocimiento de la diferencia en cambio de los litigios administrativos y un cambio en estimado de contratos onerosos.

Nota 16. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Ingresos por actividades ordinarias	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
Prestación de servicios		
Servicio de energía ¹	2,447,823	2,216,556
Servicio de gas combustible ²	323,692	298,563
Servicio de saneamiento	168,881	162,044
Servicio de acueducto ³	229,612	199,446
Servicios informáticos	1,967	1,043
Contratos de construcción	8,386	4,424
Otros servicios	17,719	19,840
Devoluciones	(58,982)	(63,135)
Total prestación de servicios	3,139,098	2,838,781
Arrendamientos	18,161	18,988
Utilidad en venta de activos	645	105
Total	3,157,904	2,857,874

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹En el servicio de energía, el incremento se explica por el aumento de ventas a grandes clientes, principalmente, por nueva demanda de Ecopetrol Rubiales de 63 GWh, mayores ventas a largo plazo y mayores ingresos por comercialización.

² En el servicio de gas combustible el incremento se debe a mayores ventas realizadas en el Mercado secundario.

³ En el servicio de acueducto el aumento se explica por consumos, dados los mayores usuarios y en la tarifa por el incremento en el cargo variable aplicado en febrero.

Nota 17. Otros ingresos

El detalle de los ingresos de otros ingresos es el siguiente:

Otros ingresos	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
Indemnizaciones ¹	33,387	512
Recuperaciones	19,876	16,945
Reversión pérdida por deterioro cuentas por cobrar	19,612	22,607
Comisiones	11,777	11,123
Otros ingresos ordinarios	6,227	1,818
Aprovechamientos	2,309	2,490
Honorarios	459	210
Venta de pliegos	412	241
Contratos para la gestión de servicios públicos	37	-
Total	94,096	55,946

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹El incremento corresponde principalmente a indemnizaciones por daño emergente recibidas en el negocio Generación por el caso playas y por la restitución de los cuartos de estator de la unidad 2 del Proyecto Hidroeléctrico Ituango.

Nota 18. Costos por prestación de los servicios

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

Costos por prestación de servicio	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
Costo de bienes y servicios públicos para la venta ¹	1,027,140	885,350
Servicios personales	209,966	174,057
Depreciaciones	176,164	171,303
Órdenes y contratos por otros servicios	108,774	104,447
Otros	82,064	85,863
Licencias, contribuciones y regalías	54,309	59,353
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	41,336	53,642
Materiales y otros costos de operación	37,955	37,280
Seguros	33,191	33,241
Total	1,770,899	1,604,536

-Cifras en pesos colombianos-

¹Incluye el valor de las compras de energía en bloque y en bolsa, costo por conexión, uso de líneas redes y ductos, costo de comercialización y distribución de gas natural, entre otros costos. El incremento se da por el uso de redes por mayores ventas a grandes clientes, mayores compras en bolsa y aumento en los contratos a largo plazo.

Nota 19. Otros gastos

A continuación, se presenta el detalle de los otros gastos:

Otros gastos	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
Otros gastos ordinarios ¹	32,205	267
Aportes en entidades no societarias	5,592	7,623
Laudos arbitrales y conciliaciones extrajudiciales	897	568
Pérdida en retiro de activos	896	1,621
Total	39,590	10,079

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹El incremento se explica principalmente por \$25,875 para la atención de la contingencia del proyecto Ituango.

Nota 20. Gastos Financieros

El detalle de los ingresos de otros ingresos es el siguiente:

Gastos financieros	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2017
Gasto por interés:		
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	15,739	14,895
Otros gastos por interés	99	68
Total intereses	15,838	14,963
Gasto total por interés de pasivos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados	413,108	366,623
Menos intereses capitalizados en activos aptos	(135,962)	(123,206)
Otros costos financieros:		
Comisiones	30	181
Otros gastos financieros	30,917	32,236
Total gastos financieros	323,931	290,797

Cifras en millones de pesos colombianos

El incremento con respecto al año anterior por \$33,134 se explicó principalmente por el endeudamiento tomado a través de la emisión de bonos globales en el 2017, y los créditos recibidos en lo que va del 2018.

Nota 21. Diferencia en cambio Neta

El detalle de la diferencia en cambio neta es el siguiente:

Diferencia en cambio	2018	2017
Ingreso por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	8,095	2,771
Por liquidez	7,458	15,200
Cuentas por cobrar	97,932	9,713
Otros ajustes por diferencia en cambio	6,404	4,492
Total Posición propia	119,889	32,176
Financieros		
Ingreso bruto	123,692	119,937
Cobertura deuda	13,024	(39,257)
Total Financieros	136,716	80,680
Total ingreso por diferencia en cambio	256,605	112,856
Gasto por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	692	1,010
Cuentas por cobrar	163,203	46,646
Total Posición propia	163,895	48,882
Financieros		
Gasto bruto	13,103	14,888
Cobertura deuda	33,254	(14,286)
Total Financieros	46,357	602
Total gasto por diferencia en cambio	210,252	49,484
Diferencia en cambio neta	46,353	63,372

Cifras en millones de pesos colombianos

Nota 22. Método de la participación en subsidiarias

En el ingreso por el método de la participación en las subsidiarias se presenta un aumento por \$38,989 asociado a mayores resultados de CHEC por \$19,164, CENS por \$17,131 y ESSA por \$13,356.

Nota 23. Efecto por participación en inversiones patrimoniales

En el ingreso por participación en inversiones patrimoniales se presenta un incremento por \$20,302 asociado a mayores dividendos decretados por Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.