



Empresas Públicas de Medellín E.S.P.

**Estados financieros separados y notas
30 de abril de 2019 y 2018**



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

A Abril de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 Abril	2018 Abril
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	2	25,815,731	23,866,767
Propiedades de inversión		77,829	116,823
Crédito mercantil		260,950	260,950
Otros activos intangibles		466,111	400,904
Activos por derechos de uso	3	2,071,004	-
Inversiones en subsidiarias	4	7,114,434	6,623,318
Inversiones en asociadas		2,434,417	2,434,417
Inversiones en negocios conjuntos		99	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,059,052	1,912,897
Otros activos financieros	6	2,514,983	2,064,694
Otros activos		96,671	113,135
Total activo no corriente		42,911,281	37,794,004
Activo corriente			
Inventarios		114,090	110,083
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,887,230	1,507,735
Activos por impuesto sobre la renta corriente	7	-	164,395
Otros activos financieros	6	960,332	160,650
Otros activos		104,533	96,907
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,110,978	459,488
Total activo corriente		4,177,163	2,499,258
TOTAL ACTIVO		47,088,444	40,293,262
PASIVO Y PATRIMONIO			
Patrimonio			
Capital emitido		67	67
Reservas	9	1,704,818	1,961,034
Otro resultado integral acumulado		3,102,896	2,783,779
Resultados acumulados	9	16,643,590	15,496,123
Resultado neto del periodo	9	945,916	816,482
Otros componentes del patrimonio		49,943	49,994
TOTAL PATRIMONIO		22,447,230	21,107,479



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

A Abril de 2019 y 2018

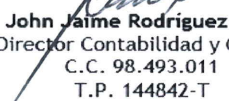
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 Abril	2018 Abril
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	3,952	15,813
Créditos y préstamos	11	14,326,187	10,571,754
Otros pasivos financieros	12	2,407,356	532,339
Beneficios a los empleados		326,036	309,042
Pasivo neto por impuesto diferido	13	2,218,379	2,359,791
Impuesto sobre la renta por pagar	14	30,331	-
Provisiones	15	357,071	260,185
Otros pasivos		32,014	32,378
Total pasivo no corriente		19,701,326	14,081,302
Pasivo corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	1,534,296	1,661,703
Créditos y préstamos	11	2,232,806	2,565,631
Otros pasivos financieros	12	291,943	318,243
Beneficios a los empleados		150,739	143,783
Impuesto sobre la renta por pagar	14	47,158	-
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		89,209	69,520
Provisiones	15	478,783	169,290
Otros pasivos		114,954	176,311
Total pasivo corriente		4,939,888	5,104,481
TOTAL PASIVO		24,641,214	19,185,783
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		47,088,444	40,293,262

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 Abril de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 Abril Acumulado	2018 Abril Acumulado
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	16	2,713,669	2,514,068
Arrendamiento	16	16,757	14,384
Otros ingresos	17	38,681	32,552
Ingresos de actividades ordinarias		2,769,107	2,561,004
Utilidad en venta de activos	16	128	367
Total Ingresos		2,769,235	2,561,371
Costo prestación de servicios	18	1,445,094	1,393,660
Gastos de administración	19	238,078	209,706
Deterioro de cuentas por cobrar neto		6,965	(4,117)
Otros gastos	20	21,364	9,165
Ingresos financieros	21	117,770	71,155
Gastos financieros	22	368,758	250,985
Diferencia en cambio neta	23	25,060	49,615
Método de la participación en subsidiarias	24	243,094	175,416
Resultado del ejercicio antes de impuestos de operaciones continuadas		1,137,062	1,062,635
Impuesto sobre la renta y complementarios		191,146	246,154
Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas		945,916	816,481
Resultado neto del ejercicio		945,916	816,481
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		883	400
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		207,214	31,520
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que no serán reclasificados		-	(3,153)
Método de la participación en subsidiarias - RRRP		17,380	(1,276)
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Coberturas de flujos de efectivo		(39,866)	(170,680)
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		11,764	(10,509)
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		(3,595)	(96,858)
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		15,359	86,349
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que pueden ser reclasificados		(5,713)	34,644
Resultado reconocido en el periodo - Impuesto diferido		(4,013)	34,644
Ajuste de reclasificación - Impuesto diferido		(1,700)	-
Método de la participación en subsidiarias - RRP		(45,917)	(194,815)
Resultado reconocido en el periodo - Método participación subsidiarias		(45,917)	(194,815)
Otro resultado Integral neto de impuestos		185,611	(143,189)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		1,131,527	673,292

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.	Activos por derecho de uso	9
Nota 4.	Inversiones en subsidiarias	9
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10
Nota 6.	Otros activos financieros	11
Nota 7.	Activos por impuestos corrientes	11
Nota 8.	Efectivo y equivalentes de efectivo	12
Nota 9.	Patrimonio	12
Nota 10.	Acreedores y otras cuentas por pagar	13
Nota 11.	Créditos y préstamos	14
Nota 12.	Otros pasivos financieros	15
Nota 13.	Pasivo neto por impuesto diferido	15
Nota 14.	Impuesto de renta por pagar	16
Nota 15.	Provisiones	16
Nota 16.	Ingresos de actividades ordinarias	17
Nota 17.	Otros ingresos	17
Nota 18.	Costos por prestación de los servicios	18
Nota 19.	Gastos de administración	19
Nota 20.	Otros gastos	20
Nota 21.	Ingresos Financieros	20
Nota 22.	Gastos Financieros	21
Nota 23.	Diferencia en cambio neta	22
Nota 24.	Método de la participación en subsidiarias	22

Notas a los estados financieros separados de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. para los periodos terminados al 30 de abril de 2019 y 2018.

(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 30 de abril de 2019 un perímetro de consolidación conformado por 47 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 Concejo 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.

Los estados financieros separados de EPM correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron autorizados por la Junta Directiva para su publicación el 26 de marzo de 2019.

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), regula las tarifas de acueducto, alcantarillado y aseo y sus condiciones de prestación en el mercado. Es una unidad administrativa especial, adscrita 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.

Para los primeros dos servicios, el marco tarifario está establecido en las Resoluciones CRA 688 de 2014 y CRA 735 de 2015. Para el servicio público de aseo, en la resolución CRA 720 de 2015. En estas normas se establecen indicadores de calidad y cobertura, se incentiva el cumplimiento de metas y se definen mecanismos de remuneración en garantía de la suficiencia financiera de la empresa.

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.

1.3 Auditoría externa

Según lo contenido en el Código de Buen Gobierno Corporativo, la auditoría externa se establece como un mecanismo de control, que tiene como finalidad auditar los estados financieros y las políticas contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, adoptadas en Colombia por la Contaduría General de la Nación - CGN. Así como la rendición de una opinión independiente respecto de la razonabilidad con la cual estos indican la situación financiera de la Empresa al corte de cada ejercicio contable.

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	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
Costo	29,806,237	27,526,208
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(3,990,506)	(3,659,441)
Total	25,815,731	23,866,767

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Las propiedades, planta y equipo presentan incremento respecto al 2018, 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 \$1,452,528.

A 30 de abril de 2019, el proyecto hidroeléctrico Ituango presentaba un avance físico del 75.1%. Se tiene estimado que la primera unidad de generación de energía podría entrar en operación a partir del último trimestre del 2021. Sin embargo, esta fecha de puesta en operación es muy dinámica, debido a los cambios que se presentan en las variables técnicas y la evolución y eficiencia de las medidas implementadas para atender la contingencia presentada el 28 de abril de 2018, ocasionada por un evento geológico que taponó el túnel de desviación del río Cauca con aproximadamente 160 mil metros cúbicos de roca y suelo, que generó un embalsamiento de la presa. Como consecuencia de lo anterior, EPM ha priorizado sus decisiones en proteger en primera instancia a las comunidades y el ambiente y en segunda instancia la infraestructura del proyecto, por tanto, el 7 de mayo de 2018, se tomó la decisión de evacuar el agua embalsada a través de la casa de máquinas de la futura central de generación de energía para que se encauzará de nuevo al río Cauca, con el propósito de que retornara a su caudal tradicional y el nivel del embalse descendiera.

El 16 de enero y 5 de febrero de 2019, se cerraron las compuertas de captación #2 y #1, respectivamente, con lo que se suspendió el flujo de agua por casa de máquinas, lo cual permitió la inspección de la caverna principal donde se ubica la casa de máquinas, las zonas de transformadores y la almenara 1, con esto se dio inicio a las labores de limpieza y bombeo de agua para poder determinar la patología de las obras, el estado de la casa de máquinas y los trabajos que se deben hacer para su recuperación. En consecuencia, A la fecha de corte de los estados financieros consolidados condensados, no fue posible estimar el valor de los daños reales sufridos en la casa de máquinas, tanto en la componente de obras civiles como en el componente de equipos

electromecánicos. Una vez se concluyan las actividades antes indicadas, se podrán realizar las estimaciones ajustadas en cuanto al tiempo de las intervenciones, la ingeniería de recuperación y las obras a implementar para recuperar completamente esta componente del proyecto, utilizando información actualizada.

Nota 3. Activos por derecho de uso

La Empresa adoptó la NIIF 16 Arrendamientos, usando el enfoque modificado retrospectivo con reconocimiento del efecto acumulado en las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin realizar presentación comparativa de los estados financieros anteriores a la fecha de aplicación. Esta nueva norma introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamientos contables para arrendadores y arrendatarios. Reemplazará las actuales normas para el tratamiento contable de los arrendamientos incluidas en la NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

Para realizar la distinción entre los arrendamientos y los contratos de servicios se basa en el control del cliente sobre el activo identificado. Para el arrendatario se elimina la distinción de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el balance general) y se sustituye por un modelo en el que debe reconocerse un activo (derecho de uso) y su correspondiente pasivo para todos los arrendamientos (es decir, todo en el balance), excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

El activo (derecho de uso) se mide inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustadas para cualquier reevaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente por el valor presente de los pagos futuros por arrendamiento. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se ajusta a los pagos de intereses y arrendamientos, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros. Además, la clasificación de los flujos de efectivo también se verá afectada ya que los pagos de arrendamiento operativo según la NIC 17 se presentan como flujos de efectivo operativos; mientras que en el modelo NIIF 16, los pagos de arrendamiento se dividirán en amortización al capital y una porción de intereses que se presentarán como flujo de efectivo de financiamiento y operación, respectivamente.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 incluye como requisitos contables para el arrendador los mismos que trae la NIC 17, es decir, continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

En la Empresa se tendrá un impacto aproximado por reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de \$ 294,000 medidos al valor presente de los cánones remanentes para aquellos contratos que estaban clasificados de acuerdo con la NIC 17 en arrendamientos operativos, descontados usando un tipo de interés incremental de los préstamos; incluye también la actualización del activo y el pasivo para los arrendamientos financieros que estaban reconocidos considerando la NIC 17. Para estos últimos el activo reconocido en propiedad, planta y equipo por valor de \$1,738,118 será reclasificado al activo por derecho de uso.

Los arrendamientos de corto plazo que no excedan los 12 meses o que correspondan a activos subyacentes de bajo valor no serán reconocidos como activos por derecho de uso, a cambio, la Empresa usará el expediente práctico y reconocerá dichos arrendamientos en el estado del resultado integral.

Nota 4. Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias presentan un aumento respecto al 2018 por \$491,116, debido principalmente a la aplicación del método de la participación del periodo. Adicionalmente, en noviembre de 2018, EPM capitalizó a Aguas de Malambo S.A. E.S.P. por \$8,000. En julio de 2018 hubo una disminución del costo de la inversión en el patrimonio autónomo financiación social debido a devolución de aportes realizada por \$15,000.

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	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
No corriente		
Deudores servicios públicos	325,008	307,747
Deterioro de valor servicios públicos	(95,467)	(84,426)
Vinculados económicos	1,692,556	1,578,438
Préstamos empleados	90,829	83,841
Deterioro de valor préstamos empleados	(10)	-
Otros préstamos	46,948	27,532
Deterioro de valor otros préstamos	(812)	(235)
Total no corriente	2,059,052	1,912,897
Corriente		
Deudores servicios públicos	1,456,234	1,359,284
Deterioro de valor servicios públicos	(186,033)	(180,864)
Vinculados económicos	127,941	64,601
Préstamos empleados	28,781	26,665
Deterioro de valor préstamos empleados	(274)	(1,059)
Contratos de construcción	263	245
Dividendos y participaciones por cobrar	270,404	93,439
Otros préstamos	261,550	184,574
Deterioro de valor otros préstamos	(71,636)	(39,150)
Total corriente	1,887,230	1,507,735
Total	3,946,282	3,420,632

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Se presenta un incremento total por \$525,650, que se explica por aumento en préstamos a vinculados económicos por \$177,458, dividendos y participaciones por \$176,965, deudores de servicios públicos por \$98,001, en otros préstamos por \$63,329, en préstamos a empleados por \$9,889.

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 a la fecha de los periodos sobre los que se informa es el siguiente:

Otros activos financieros	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
No corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	186,998	6,226
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	186,998	6,226
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta variable	137,031	59,853
Derechos fiduciarios	402,649	361,194
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	539,680	421,047
Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral		
Instrumentos de patrimonio	1,788,305	1,637,421
Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral	1,788,305	1,637,421
Total otros activos financieros no corriente	2,514,983	2,064,694
Corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	12,226	-
Contratos de Futuros	-	92
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	12,226	92
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta fija	942,328	155,022
Inversiones pignoradas	5,778	5,536
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	948,106	160,558
Total otros activos corriente	960,332	160,650
Total otros activos	3,475,315	2,225,344

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El aumento por \$1,249,971 corresponde principalmente al incremento en los títulos de renta fija por \$787,306, contratos swap por \$192,998; en los instrumentos de patrimonio por \$150,884, en los títulos de renta variable por \$77,178 y derechos fiduciarios por \$41,455.

Los títulos de renta fija reflejan los saldos de instrumentos financieros como TES, CDT en pesos colombianos y en dólares americanos los cuales han sido constituidos temporalmente a partir de excedentes de liquidez. La destinación de los recursos procedentes de la venta o redención de dichos instrumentos financieros está relacionada con pagos a proveedores, impuestos, capital de trabajo, reposición de activos, servicio de la deuda y transferencias al municipio de Medellín. Lo anterior determina la variabilidad de los saldos mes a mes y del mes actual versus el mismo período del año anterior.

Nota 7. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes presentan un incremento por \$799,682 respecto al 2018, la cual se explica principalmente por el cruce de anticipos y retenciones realizado en el mes de abril de 2019. El valor registrado a abril de 2018 correspondía al saldo a favor liquidado en la provisión de renta del año 2017.

Nota 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo a la fecha de los periodos sobre los que se informa es el siguiente:

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
Efectivo en caja y bancos	550,979	337,315
Otros equivalentes de efectivo	559,999	122,173
Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera	1,110,978	459,488
Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo	1,110,978	459,488
Efectivo restringido	86,696	89,711

-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 30 de abril de 2019 el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es \$86,696 (abril de 2018: \$89,711).

Nota 9. Patrimonio

El incremento en el patrimonio por \$1,339,751 se explicó por el aumento del resultado integral total acumulado por \$1,466,584, por incremento del resultado del periodo con respecto al año anterior por \$129,434; y disminución por la causación del anticipo de los excedentes financieros ordinarios al Municipio de Medellín por \$400,000.

Nota 10. Acreedores y otras cuentas por pagar

Los acreedores y otras cuentas por pagar están compuestos por:

Acreeedores y otras cuentas por pagar	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
No corriente		
Adquisición de bienes y servicios	630	629
Depósitos recibidos en garantía	46	37
Recursos recibidos en administración	3,225	8,494
Contratos de construcción	51	6,653
Total acreedores y otras cuentas por pagar no corriente	3,952	15,813
Corriente		
Acreeedores ¹	933,429	1,090,439
Adquisición de bienes y servicios	567,246	549,259
Subsidios asignados	10,383	1,481
Depósitos recibidos en garantía	310	310
Avances y anticipos recibidos	506	506
Recursos recibidos en administración	20,058	27,266
Otras cuentas por pagar	320	331
Contratos de construcción	(66)	(9,999)
Comisiones por pagar	2,110	2,110
Total acreedores y otras cuentas por pagar corriente	1,534,296	1,661,703
Total acreedores y otras cuentas por pagar	1,538,248	1,677,516

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Nota 11. Créditos y préstamos

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

Créditos y préstamos	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
No corriente		
Préstamos banca comercial	1,782,841	739,450
Préstamos banca multilateral	4,737,180	999,873
Préstamos banca de fomento	1,725,684	1,314,736
Otros bonos y títulos emitidos	6,080,482	7,517,695
Total otros créditos y préstamos no corriente	14,326,187	10,571,754
Corriente		
Préstamos banca comercial	697,525	739,118
Préstamos banca multilateral	680,213	552,214
Préstamos banca de fomento	194,570	140,011
Bonos y títulos emitidos	263,996	650,350
Otros bonos y títulos emitidos	356,059	448,076
Préstamos a vinculados económicos	40,443	35,862
Total otros créditos y préstamos corriente	2,232,806	2,565,631
Total otros créditos y préstamos	16,558,993	13,137,385

-Cifras en millones de pesos colombianos-

En abril de 2018 se presentó desembolso de crédito largo plazo con EDC (Export Development Canada) por USD100 millones, a una tasa Libor + 1.40% y a un plazo de 6 años.

En mayo de 2018 se presentó desembolso de crédito largo plazo con EDC (Export Development Canada) por USD90 millones, a una tasa Libor + 1.40% y a un plazo de 6 años.

En mayo de 2018 se presentó desembolso de crédito largo plazo con el BID por USD23, a una tasa libor + 0% y a un plazo de 25 años.

En junio de 2018 se presentó desembolso de crédito largo plazo con CAF (La Corporación Andina de Fomento) por USD100 millones, a una tasa libor + 3.1% y a un plazo de 18 años.

En agosto de 2018 se presentó desembolso de crédito con CAF (La Corporación Andina de Fomento) por USD100, a una tasa libor + 3.1% y a un plazo de 18 años.

En agosto de 2018 se presentó desembolso de crédito con el BID por USD9, a una tasa libor y a un plazo de 25 años.

En septiembre de 2018 se presentó desembolso de crédito con el BID por USD48, a una tasa libor y a un plazo de 25 años.

En enero de 2019 la empresa obtuvo créditos de corto plazo, con BBVA por \$300,000 a una tasa IBR+1.57% y Banco Colpatria por \$165,000 a una tasa de IBR + 1.78%. Ambos a un plazo de 1 año.

En febrero de 2019 Se presentaron desembolsos de créditos de largo plazo con Bancolombia por \$1,000,000 millones a una tasa IBR+3.5% y con HSBC por \$1,554,270 millones a una tasa libor +2.75%.

Nota 12. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros están compuestos por:

Otros pasivos financieros	30 de abril de 2018	30 de abril de 2018
No corriente		
Arrendamiento financiero	2,165,554	195,069
Bonos pensionales	241,802	266,393
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	70,877
Total otros pasivos financieros no corriente	2,407,356	532,339
Corriente		
Arrendamiento financiero	8,315	920
Bonos pensionales	283,628	270,549
Derivados que no están bajo contabilidad de cobertura	-	(11,616)
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	58,390
Total otros pasivos financieros corriente	291,943	318,243
Total otros pasivos financieros	2,699,299	850,582

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El incremento por \$1,848,717 se generó principalmente en el pasivo por arrendamiento financiero originado en el contrato de arrendamiento pactado con Aguas Nacionales por la planta de tratamiento de aguas residuales de Aguas Claras. Acorde con la NIIF 16 Arrendamientos, el pasivo por arrendamiento se mide inicialmente por el valor presente de los pagos futuros por arrendamiento. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se ajusta a los pagos de intereses y arrendamientos, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros.

Nota 13. Pasivo neto por impuesto diferido

Se presenta disminución por \$141,412, que se debe principalmente a la aplicación de la Ley 1943 de 2018. Para el cálculo del impuesto diferido se tiene en cuenta la tarifa nominal corporativa del año al cual se presume que se va revertir la diferencia temporaria, se deben tener en cuenta las siguientes tarifas en aplicación de la mencionada Ley:

Año	2019	2020	2021	2022
Tasa	33%	32%	31%	30%

Debido a que las tarifas presentan una tendencia decreciente, se registró una recuperación en el impuesto diferido generando que, al cierre de abril de 2018, el impuesto diferido neto haya sido mayor que el registrado al cierre de abril 2019, lo anterior teniendo en cuenta que la Ley 1943 del año 2018 entra a regir a partir del año 2019.

Nota 14. Impuesto de renta por pagar

El incremento por \$77,489 se genera principalmente porque al mes de abril de 2018 no se había registrado el pasivo por concepto de obras por impuestos. Este surgió con la Ley 1819 de 2016 cuando EPM optó por esa figura financiando la construcción de algunos proyectos. El registro contable asociado se efectuó en el mes de mayo de 2018 impactando el rubro pasivo para el año 2019.

Adicionalmente, para el mes de abril de 2019 los cruces de anticipos y retenciones que se realizan en forma mensual, arrojaron que el valor del pasivo registrado por provisión era mayor que las cuentas por cobrar por impuestos. Por lo anterior, quedó un valor del pasivo por impuesto de renta sin cruzar que, sumado a lo indicado por concepto de obras por impuestos, da como resultado un mayor pasivo a abril del año 2019.

Nota 15. Provisiones

En el saldo total de provisiones se presenta incremento respecto a abril de 2018 por \$406,379, explicada principalmente por las siguientes provisiones derivadas de la contingencia del proyecto Ituango:

Provisión por \$38,877 por la contingencia del proyecto Ituango que ocasionó la creciente de las aguas del río Cauca como consecuencia del taponamiento que tuvo el proyecto el 12 de mayo de 2018. Para la atención de los afectados de Puerto Valdivia, por Indemnización de daño emergente, lucro cesante y daño moral, se destinaron \$25,807; y, \$13,070 para la destrucción causada a la infraestructura comunitaria. Por ajustes y pagos esta provisión terminó, en diciembre de 2018, en \$38,815.

Provisión por \$42,917 para la recuperación de las familias damnificadas y evacuadas por las pérdidas totales de sus viviendas y actividades económicas como consecuencia de la creciente del río Cauca, ocasionada por el taponamiento del proyecto Ituango, el 28 de abril de 2018. Esta provisión incluye todos los costos de sostenimiento de los albergues y el pago de los apoyos económicos, dicha estimación se proyectó hasta marzo de 2019, fecha estimada oficial de la alerta roja.

Constitución de la provisión para la garantía No. 10090002278 - Cargo por confiabilidad cuya cuantía es de USD 42,3 millones (COP \$137,318). De acuerdo con la Resolución CREG 061 de 2017, las garantías del cargo por confiabilidad para la entrada de nuevos proyectos de generación se ejecutan cuando la entrada en operación comercial de la central se atrasa más de un año. Las contingencias presentadas en el túnel de desviación hacen que el proyecto Hidroeléctrico Ituango incurra en este tipo de atraso y, por tanto, bajo la reglamentación vigente procede la ejecución de esta garantía.

EPM está gestionando ante la CREG y el Gobierno en general, una modificación a la reglamentación de garantías del cargo por confiabilidad que brinde alguna oportunidad de continuar con las obligaciones de energía firme y que a su vez se evite la ejecución de la garantía en asunto. Las principales acciones son: a) viabilizar varias subastas de reconfiguración anual del Cargo, b) Buscar respaldo en otros activos de generación, tales como generación con la central Termo Sierra y c) buscando nuevas centrales que incrementen la oferta energética del país.

Provisión por \$101,797 por el incumplimiento, de enero a octubre de 2021, al transportador Intercolombia por los meses posteriores a la entrada en operación de la infraestructura de conexión del proyecto Ituango.

Provisión por desmantelamiento por \$31,388 para contingencia ambiental, establecida por el plan de acción específico para la recuperación de las partes afectadas por los eventos del taponamiento del túnel de desviación del río Cauca que tuvo el proyecto el 28 de abril de 2018.

Nota 16. Ingresos de actividades ordinarias

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

Ingresos por actividades ordinarias	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
Prestación de servicios		
Servicio de energía ¹	2,114,449	1,965,776
Servicio de gas combustible ²	271,188	251,536
Servicio de saneamiento	158,937	134,614
Servicio de acueducto	203,762	183,272
Servicios informáticos	1,651	1,488
Contratos de construcción	3,658	8,327
Otros servicios	14,140	13,845
Devoluciones	(54,116)	(44,790)
Total prestación de servicios	2,713,669	2,514,068
Arrendamientos	16,757	14,384
Utilidad en venta de activos	128	367
Total	2,730,554	2,528,819

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹El incremento de los ingresos por el servicio energía se origina, en generación por el mayor precio de la energía en bolsa, mayor servicio AGC y aumento en cantidades vendidas en contratos. Los ingresos por el servicio de distribución se incrementaron por la comercialización debido al mayor precio unitario y el aumento en los consumos.

² incremento por mayores ventas en el Mercado secundario y MNR Otros por mayor demanda de las térmicas de la Costa.

Nota 17. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos, que forman parte de los ingresos de actividades ordinarias, es el siguiente:

Otros ingresos	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
Indemnizaciones ¹	17,679	844
Recuperaciones	8,699	16,977
Comisiones	9,581	9,361
Otros ingresos ordinarios	1,057	3,241
Aprovechamientos	1,681	1,607
Honorarios	1,671	159
Contratos para la gestión de servicios públicos	29	29
Venta de pliegos	(1,716)	334
Total	38,681	32,552

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹Incluye indemnizaciones recibidas por el siniestro ocurrido en 2017 en la Central Hidroeléctrica Playas.

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	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
Costo de bienes y servicios públicos para la venta ¹	844,961	811,733
Servicios personales	166,083	168,560
Depreciaciones	139,706	140,746
Órdenes y contratos por otros servicios	83,813	81,810
Licencias, contribuciones y regalías	49,160	45,537
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	37,018	32,005
Seguros	27,767	26,604
Materiales y otros costos de operación	26,339	29,179
Amortización derechos de uso	15,242	-
Generales	14,827	16,974
Amortizaciones	11,958	13,469
Impuestos y tasas	11,396	8,340
Consumo de insumos directos	8,934	8,503
Honorarios	5,080	5,944
Servicios públicos	1,695	1,805
Arrendamientos	1,115	2,451
Total	1,445,094	1,393,660

-Cifras en millones de 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 respecto al periodo anterior se debe principalmente, a mayores cantidades compradas y al mayor precio, en bolsa y en contratos.

Nota 19. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Gastos de administración	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	79,334	72,551
Gastos de seguridad social	26,022	23,470
Gastos por pensiones	5,055	4,416
Otras planes de beneficios post-empleo distintas a las pensiones	549	483
Otros beneficios de largo plazo	877	703
Beneficios en tasas de interés a los empleados	2,108	2,001
Total gastos de personal	113,945	103,624
Impuestos, contribuciones y tasas	33,608	30,163
Otras provisiones diversas ¹	12,918	3,698
Mantenimiento	12,625	12,136
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11,854	9,470
Comisiones, honorarios y servicios	11,658	15,178
Intangibles	8,693	6,871
Amortización de intangibles	6,662	4,932
Amortización derechos de uso	3,511	-
Otros gastos generales	4,014	1,515
Seguros generales	2,834	1,882
Estudios y proyectos	2,177	3,070
Vigilancia y seguridad	2,072	2,608
Servicio aseo, cafetería, restaurante y lavandería	1,752	1,848
Alumbrado navideño	1,655	2,543
Publicidad y propaganda	1,385	786
Promoción y divulgación	1,370	2,282
Servicios públicos	966	838
Contratos de aprendizaje	942	943
Provisión para contingencias	739	1,528
Procesamiento de información	471	441
Gastos legales	423	318
Materiales y suministros	352	551
Elementos de aseo, lavandería y cafetería	332	363
Comunicación y transporte	324	519
Impresos, publicaciones, suscripciones y afiliaciones	289	755
Arrendamientos	254	641
Combustibles y lubricantes	253	203
Total gastos generales	124,133	106,082
Total	238,078	209,706

Cifras en millones de pesos colombianos

¹Incluye provisiones para continuar con la atención de la contingencia del proyecto Ituango.

Nota 20. Otros gastos

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

Otros gastos	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
Otros gastos ordinarios ¹	9,553	2,430
Aportes en entidades no societarias	7,692	5,592
Pérdida en retiro de activos	3,836	620
Laudos arbitrales y conciliaciones extrajudiciales	278	646
Sentencias	5	-
Pérdida en venta de activos	-	(123)
Total	21,364	9,165

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹Incluye gastos asociados al cierre de compuertas y actividades relacionadas con la contingencia del proyecto Hidroeléctrico Ituango.

Nota 21. Ingresos Financieros

El detalle de los otros ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos financieros	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
Ingreso por interés:		
Depósitos bancarios	7,699	1,927
Intereses de deudores y de mora	77,055	57,529
Utilidad por valoración de instrumentos financieros a valor razonable	23,028	3,064
Utilidad en derechos en fideicomiso	9,504	7,564
Otros ingresos financieros	484	1,071
Total ingresos financieros	117,770	71,155

Cifras en millones de pesos colombianos

Nota 22. Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

Gastos financieros	30 de abril de 2019	30 de abril de 2019
Gasto por interés:		
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero ¹	69,274	12,592
Otros gastos por interés	132	69
Total intereses	69,406	12,661
Gasto total por interés de pasivos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados ²	404,314	324,962
Menos intereses capitalizados en activos aptos	(119,207)	(107,398)
Otros costos financieros:		
Comisiones	399	(21)
Otros gastos financieros	13,846	20,781
Total gastos financieros	368,758	250,985

Cifras en millones de pesos colombianos

¹Incremento asociado con la implementación de la NIIF 16 - arrendamientos a partir de enero del 2019.

²Aumento relacionado con los nuevos desembolsos de créditos recibidos en el periodo.

Nota 23. Diferencia en cambio neta

El efecto en las transacciones en moneda extranjera es el siguiente:

Diferencia en cambio	30 de abril de 2019	30 de abril de 2018
Ingreso por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	2,515	11,579
Por liquidez	16,904	7,288
Cuentas por cobrar	31,693	1
Otros ajustes por diferencia en cambio	4,558	6,404
Total Posición propia	55,670	25,272
Financieros		
Ingreso bruto	64,740	220,642
Cobertura deuda	(1,933)	(69,655)
Total Financieros	62,807	150,987
Total ingreso por diferencia en cambio	118,477	176,259
Gasto por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	1,289	731
Por liquidez	27,092	11,568
Cuentas por cobrar	210	114,092
Total Posición propia	28,591	126,391
Financieros		
Gasto bruto		1,753
Cobertura deuda	64,826	(1,499)
Total Financieros	64,826	254
Total gasto por diferencia en cambio	93,417	126,645
Diferencia en cambio neta	25,060	49,615

Cifras en millones de pesos colombianos

Nota 24. Método de la participación en subsidiarias

Se presenta un aumento de \$67,678 respecto al año anterior, explicado por el aumento de los resultados de Aguas Nacionales por \$58,952 debido a los ingresos facturados por la entrada en operación de la planta de aguas residuales, ESSA por \$6,076 debido a una mayor tarifa y cantidad de energía vendida y PDG por 4,690 debido a que no hubo necesidad de comprar energía.