



Empresas Públicas de Medellín E.S.P.

**Estados financieros separados y notas
28 de febrero de 2019 y 2018**



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

A Febrero de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 Febrero	2018 Febrero
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	2	25,494,971	23,458,724
Propiedades de inversión		77,829	116,823
Crédito mercantil		260,950	260,950
Otros activos intangibles		470,185	397,740
Activos por derechos de uso	3	2,081,491	-
Inversiones en subsidiarias	4	7,377,851	6,865,437
Inversiones en asociadas		2,434,417	2,434,417
Inversiones en negocios conjuntos		99	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,989,596	1,950,740
Otros activos financieros	6	2,138,701	1,959,835
Otros activos		98,060	97,232
Total activo no corriente		42,424,150	37,541,995
Activo corriente			
Inventarios		114,057	112,502
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,564,785	1,443,844
Activos por impuesto sobre la renta corriente	7	-	282,334
Otros activos financieros	6	2,657,206	86,055
Otros activos		113,120	102,138
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,278,568	465,657
Total activo corriente		5,727,736	2,492,530
TOTAL ACTIVO		48,151,886	40,034,525
PASIVO Y PATRIMONIO			
Patrimonio			
Capital emitido		67	67
Reservas	9	1,961,034	2,951,644
Otro resultado integral acumulado		2,950,670	2,841,904
Resultados acumulados	9	17,577,168	15,283,302
Resultado neto del periodo	9	558,261	399,538
Otros componentes del patrimonio		49,944	49,995
TOTAL PATRIMONIO		23,097,144	21,526,450

30



EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

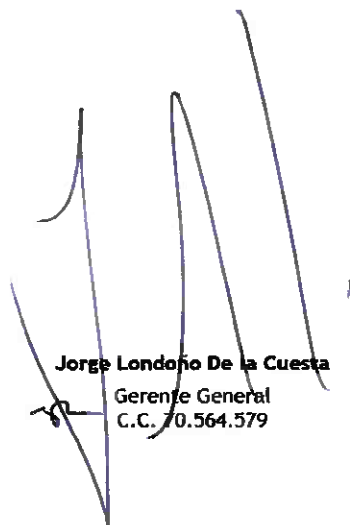
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

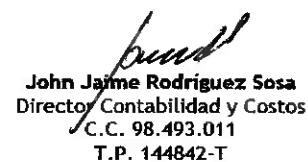
A Febrero de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 Febrero	2018 Febrero
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	3,989	16,969
Créditos y préstamos	11	14,073,537	10,320,668
Otros pasivos financieros	12	2,407,972	507,592
Beneficios a los empleados		315,892	297,004
Pasivo neto por impuesto diferido	13	2,152,319	2,385,388
Impuesto sobre la renta por pagar	14	30,331	-
Provisiones	15	362,333	279,922
Otros pasivos		32,076	32,439
Total pasivo no corriente		19,378,449	13,839,983
Pasivo corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	827,173	1,184,780
Créditos y préstamos	11	3,634,879	2,567,248
Otros pasivos financieros	12	298,419	298,053
Beneficios a los empleados		116,428	110,455
Impuesto sobre la renta por pagar	14	106,272	81,573
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		89,830	85,298
Provisiones	15	473,925	169,326
Otros pasivos		129,367	171,358
Total pasivo corriente		5,676,293	4,668,092
TOTAL PASIVO		25,054,742	18,508,075
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		48,151,886	40,034,525

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 Febrero de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 Febrero Acumulado	2018 Febrero Acumulado
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	16	1,334,763	1,273,241
Arrendamiento	16	8,224	7,114
Otros ingresos	17	31,795	12,824
Ingresos de actividades ordinarias		1,374,782	1,293,180
Utilidad en venta de activos	16	89	98
Total Ingresos		1,374,871	1,293,277
Costo prestación de servicios	18	706,813	679,123
Gastos de administración	19	108,346	99,002
Deterioro de cuentas por cobrar neto		415	(4,253)
Otros gastos	20	7,596	1,905
Ingresos financieros		55,480	50,437
Gastos financieros	21	162,540	126,463
Diferencia en cambio neta	22	183,112	37,576
Método de la participación en subsidiarias		87,420	42,283
Resultado del ejercicio antes de impuestos de operaciones continuadas		717,173	521,333
Impuesto sobre la renta y complementarios		158,912	121,795
Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas		558,261	399,538
Resultado neto del ejercicio		558,261	399,538
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		325	118
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		8	(56,311)
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que no serán reclasificados		-	(1,126)
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Coberturas de flujos de efectivo		4,545	(5,037)
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		(117,304)	(60,587)
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		121,849	55,550
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que pueden ser reclasificados		28,680	(22,664)
Resultado reconocido en el periodo - Impuesto diferido		31,099	(22,664)
Ajuste de reclasificación - Impuesto diferido		(2,419)	-
Otro resultado Integral neto de impuestos		33,558	(85,020)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		591,819	314,518

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	10
Nota 7.	Activos por impuestos corrientes	11
Nota 8.	Efectivo y equivalentes de efectivo	11
Nota 9.	Patrimonio	12
Nota 10.	Acreedores y otras cuentas por pagar	12
Nota 11.	Créditos y préstamos	13
Nota 12.	Otros pasivos financieros	13
Nota 13.	Pasivo neto por impuesto diferido	14
Nota 14.	Impuesto de renta por pagar	14
Nota 15.	Provisiones	14
Nota 16.	Ingresos de actividades ordinarias	15
Nota 17.	Otros ingresos	16
Nota 18.	Costos por prestación de los servicios	16
Nota 19.	Gastos de administración	18
Nota 20.	Otros gastos	19
Nota 21.	Gastos Financieros	19
Nota 22.	Diferencia en cambio neta	19

Notas a los estados financieros separados de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. para los periodos terminados al 28 de febrero 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 28 de febrero 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	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
Costo	29,414,659	27,042,958
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(3,919,688)	(3,584,234)
Total	25,494,971	23,458,724

-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 \$1,591,772.

El avance físico del proyecto Ituango a febrero de 2019 es del 72,1%. A raíz de la contingencia que se presentó, fue necesaria la ejecución de actividades adicionales no contempladas en el cronograma con aceleración. Debido a lo anterior, se realizó un nuevo cronograma que incluye actividades de recuperación y duraciones mayores, por tal razón el porcentaje de avance en la curva “S” disminuye tanto en lo programado como en lo ejecutado.

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 aguas arriba 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, se tomó la decisión de verter agua por la casa de máquinas de la futura central de generación de energía para que el agua se encauzará de nuevo al río Cauca, con el propósito de que retornara a su caudal tradicional y el nivel del embalse descendiera.

A la fecha de corte de los estados financieros 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 la componente de equipos electromecánicos. Una vez se pueda restringir el paso de aguas del embalse por el complejo y se pueda efectuar el vaciado del agua remanente en este, se podrá realizar un diagnóstico claro y preciso de las afectaciones y

daños sufridos y 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 \$512,414, debido principalmente a la aplicación del método de la participación del periodo.

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	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
No corriente		
Deudores servicios públicos	321,996	306,133
Deterioro de valor servicios públicos	(93,857)	(84,998)
Vinculados económicos	1,628,044	1,619,259
Préstamos empleados	89,526	82,968
Deterioro de valor préstamos empleados	(10)	-
Contratos de construcción	-	-
Dividendos y participaciones por cobrar	-	-
Otros préstamos	46,052	27,485
Deterioro de valor otros préstamos	(2,155)	(107)
Total no corriente	1,989,596	1,950,740
Corriente		
Deudores servicios públicos	1,408,936	1,332,496
Deterioro de valor servicios públicos	(185,774)	(177,328)
Vinculados económicos	124,724	53,224
Préstamos empleados	29,486	27,346
Deterioro de valor préstamos empleados	(322)	(209)
Contratos de construcción	295	3,109
Dividendos y participaciones por cobrar	8,144	-
Otros préstamos	244,812	248,536
Deterioro de valor otros préstamos	(65,516)	(43,330)
Total corriente	1,564,785	1,443,844
Total	3,554,381	3,394,584

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Se presenta un incremento total por \$159,797, que se explica por aumento en deudores de servicios públicos por \$74,998, en el servicio de energía, acueducto y gas; préstamos a vinculados económicos por \$80,285, en préstamos a empleados por \$8,585, y dividendos y participaciones por \$8,144; de otra parte, disminución en otros préstamos por \$9,391 y en contratos de construcción por \$2,814.

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	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
No corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	88,347	-
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	88,347	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta variable	67,044	54,322
Derechos fiduciarios	402,211	355,922
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	469,255	410,244
Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral		
Instrumentos de patrimonio	1,581,099	1,549,591
Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral	1,581,099	1,549,591
Total otros activos financieros no corriente	2,138,701	1,959,835
Corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	5,315	-
Contratos de Futuros	-	135
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	5,315	135
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta fija	2,638,163	78,900
Inversiones pignoradas	5,715	5,476
Derechos fiduciarios	-	1,544
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	2,643,878	85,920
Arrendamiento financiero	8,013	-
Total otros activos corriente	2,657,206	86,055
Total otros activos	4,795,907	2,045,890

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El aumento por \$2,750,017 corresponde principalmente al incremento en los títulos de renta fija por \$2,559,263; contratos swap por \$88,347; y derechos fiduciarios por \$46,289; y en los instrumentos de patrimonio por \$31,508.

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 una disminución por \$282,334 respecto al 2018, la cual se explica principalmente por el saldo a favor originado en el cálculo de 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	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
Efectivo en caja y bancos	391,210	255,390
Otros equivalentes de efectivo	887,358	210,267
Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera	1,278,568	465,657
Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo	1,278,568	465,657
Efectivo restringido	78,626	98,473

-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 28 de febrero de 2019 el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es \$78,626 (febrero de 2018: \$98,473).

Nota 9. Patrimonio

El incremento en el patrimonio por \$1,570,694 se explicó por efecto neto entre el aumento del resultado integral acumulado por \$2,402,632 y del resultado neto del periodo por \$158,723, por otra parte, disminución en las reservas por \$990,610.

Nota 10. Acreedores y otras cuentas por pagar

Los acreedores y otras cuentas por pagar están compuestos por:

Acreedores y otras cuentas por pagar	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
No corriente		
Adquisición de bienes y servicios	629	629
Depósitos recibidos en garantía	42	37
Recursos recibidos en administración	3,216	9,650
Contratos de construcción	102	6,653
Total acreedores y otras cuentas por pagar no corriente	3,989	16,969
Corriente		
Acreedores ¹	259,254	486,935
Adquisición de bienes y servicios	541,512	660,180
Subsidios asignados	7,854	4,182
Depósitos recibidos en garantía	310	310
Avances y anticipos recibidos	506	506
Recursos recibidos en administración	22,251	31,635
Otras cuentas por pagar	330	438
Contratos de construcción	(6,954)	(1,516)
Comisiones por pagar	2,110	2,110
Total acreedores y otras cuentas por pagar corriente	827,173	1,184,780
Total acreedores y otras cuentas por pagar	831,162	1,201,749

-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	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
No corriente		
Préstamos banca comercial	1,724,674	745,220
Préstamos banca multilateral	4,580,166	1,076,957
Préstamos banca de fomento	1,619,990	1,031,237
Otros bonos y títulos emitidos	6,148,707	7,467,254
Total otros créditos y préstamos no corriente	14,073,537	10,320,668
Corriente		
Préstamos banca comercial	697,006	738,954
Préstamos banca multilateral	680,925	549,265
Préstamos banca de fomento	170,547	142,844
Bonos y títulos emitidos	150,561	656,974
Otros bonos y títulos emitidos	1,895,813	443,805
Préstamos a vinculados económicos	-	-
Total otros créditos y préstamos corriente	3,634,879	2,567,248
Total otros créditos y préstamos	17,708,416	12,887,916

-Cifras en millones de pesos colombianos-

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	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
No corriente		
Arrendamiento financiero	2,157,719	195,329
Bonos pensionales	250,253	270,414
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	41,849
Total otros pasivos financieros no corriente	2,407,972	507,592
Corriente		
Arrendamiento financiero	9,304	821
Bonos pensionales	280,969	263,917
Derivados que no están bajo contabilidad de cobertura	-	(11,616)
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	8,146	44,931
Total otros pasivos financieros corriente	298,419	298,053
Total otros pasivos financieros	2,706,391	805,645

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El incremento por \$1,900,746 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 \$233,069, que se debe principalmente a la aplicación de las nuevas tasas que trajo la Ley de Financiamiento, así como a la reversión de diferencias temporarias existentes y a nuevas diferencias por variación en las bases que las originan. Los conceptos más significativos sobre la cuales se presentaron diferencias temporarias 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. Impuesto de renta por pagar

El incremento por \$55,030 se genera principalmente por el efecto de mayores resultados antes de impuestos.

Nota 15. Provisiones

En el saldo total de provisiones se presenta incremento respecto a febrero de 2018 por \$387,010, 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	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
Prestación de servicios		
Servicio de energía ¹	1,032,344	1,007,117
Servicio de gas combustible ²	141,832	122,831
Servicio de saneamiento	75,084	67,400
Servicio de acueducto	98,882	91,352
Servicios informáticos	578	494
Contratos de construcción	27	2,872
Otros servicios	7,212	5,765
Devoluciones	(21,196)	(24,590)
Total prestación de servicios	1,334,763	1,273,241
Arrendamientos	8,224	7,114
Utilidad en venta de activos	89	98
Total	1,343,076	1,280,453

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹los ingresos por el servicio de energía presentaron incremento en Generación por mayor precio de energía en bolsa y mayores unidades vendidas en contratos debido a los efectos del fenómeno del niño, además de incremento en la prestación del servicio AGC. En Distribución por mayor comercialización por el incremento en el Costo unitario y 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	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
Indemnizaciones ¹	17,521	843
Recuperaciones ²	8,747	5,499
Comisiones	4,774	4,585
Otros ingresos ordinarios	547	567
Aprovechamientos	590	1,033
Honorarios	775	107
Contratos para la gestión de servicios públicos	14	14
Venta de pliegos	(1,173)	176
Total	31,795	12,824

-Cifras en millones de pesos colombianos-

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

²Recuperación por el ajuste de la diferencia en cambio de las provisiones de la garantía del cargo por confiabilidad de 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	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
Costo de bienes y servicios públicos para la venta ¹	416,434	395,168
Servicios personales	81,214	83,495
Depreciaciones	69,695	69,753
Licencias, contribuciones y regalías	26,678	29,341
Órdenes y contratos por otros servicios	36,835	36,684
Materiales y otros costos de operación	13,547	11,699
Seguros	13,992	13,308
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	16,375	12,836
Amortizaciones	6,052	7,112
Consumo de insumos directos	4,642	4,576
Generales	7,034	7,301
Impuestos y tasas	4,358	3,255
Honorarios	1,783	2,525
Arrendamientos	507	1,036
Servicios públicos	523	1,034
Amortización derechos de uso	7,144	-
Total	706,813	679,123

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹Se presenta crecimiento en los segmentos **Distribución** por \$18,289 por mayores compras de energía y mayor precio; en **Generación** \$13,988 por el efecto del fenómeno del niño. En el segmento **Saneamiento** por la entrada en operación de la planta de tratamiento Aguas Claras.

Nota 19. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Gastos de administración	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	39,032	35,045
Gastos de seguridad social	12,082	11,831
Gastos por pensiones	2,514	2,132
Otras planes de beneficios post-empleo distintas a las pensiones	251	205
Otros beneficios de largo plazo	411	348
Beneficios en tasas de interés a los empleados	1,033	964
Total gastos de personal	55,323	50,525
Impuestos, contribuciones y tasas	15,625	14,855
Mantenimiento	6,056	6,096
Depreciación de propiedades, planta y equipo	6,019	4,710
Comisiones, honorarios y servicios	4,869	6,884
Amortización de intangibles	3,357	2,638
Intangibles	3,199	2,636
Otras provisiones diversas	3,072	1,443
Estudios y proyectos	1,452	301
Seguros generales	1,446	955
Otros gastos generales	1,375	434
Amortización derechos de uso	1,124	-
Vigilancia y seguridad	1,014	1,307
Alumbrado navideño	907	1,605
Servicio aseo, cafetería, restaurante y lavandería	885	903
Promoción y divulgación	613	671
Contratos de aprendizaje	488	467
Servicios públicos	230	238
Publicidad y propaganda	198	212
Elementos de aseo, lavandería y cafetería	165	183
Procesamiento de información	153	184
Comunicación y transporte	133	249
Arrendamientos	125	316
Gastos legales	120	147
Combustibles y lubricantes	116	102
Contratos de administración	115	116
Impresos, publicaciones, suscripciones y afiliaciones	84	715
Materiales y suministros	83	110
Total gastos generales	53,023	48,477
Total	108,346	99,002

Cifras en millones de pesos colombianos

Nota 20. Otros gastos

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

Otros gastos	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
Aportes en entidades no societarias	3,943	-
Pérdida en retiro de activos	2,670	452
Otros gastos ordinarios	852	1,363
Laudos arbitrales y conciliaciones extrajudiciales	131	90
Total	7,596	1,905

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Nota 21. Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

Gastos financieros	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
Gasto por interés:		
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	33,982	6,297
Otros gastos por interés	97	13
Total intereses	34,079	6,310
Gasto total por interés de pasivos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados	181,735	157,278
Menos intereses capitalizados en activos aptos	(57,463)	(50,039)
Otros costos financieros:		
Comisiones	70	(108)
Otros gastos financieros	4,119	13,022
Total gastos financieros	162,540	126,463

Cifras en millones de pesos colombianos

La causación de intereses financieros por deuda pública presenta un crecimiento del 16% con respecto al año anterior, debido al desembolso anticipado, entre otros, de los créditos EDC, CAF, IDB, HSBC, y Bancolombia, así como al incremento de las TIR de los créditos contratados en dólares.

Nota 22. Diferencia en cambio neta

En el mes se presentó una revaluación del peso frente al dólar del 2.89%. El detalle de la diferencia en cambio es el siguiente:

Diferencia en cambio	28 de febrero de 2019	28 de febrero de 2018
Ingreso por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	9,508	8,768
Cuentas por cobrar	8	164
Total Posición propia	9,516	8,932
Financieros		
Ingreso bruto	408,368	172,368
Cobertura deuda	(113,992)	(48,699)
Total Financieros	294,376	123,669
Total ingreso por diferencia en cambio	303,892	132,601
Gasto por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	1,356	269
Por liquidez	73,532	3,505
Cuentas por cobrar	40,527	75,208
Total Posición propia	115,415	78,982
Financieros		
Gasto bruto	3,365	16,044
Total Financieros	3,365	16,044
Total gasto por diferencia en cambio	118,780	95,026
Diferencia en cambio neta	185,112	37,576

Cifras en millones de pesos colombianos