



**Empresas Públicas de Medellín E.S.P.**

**Estados financieros separados y notas  
31 de mayo de 2019 y 2018**



EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

A Mayo de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 mayo	2018 mayo
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	2	25,897,020	23,944,296
Propiedades de inversión		77,829	116,823
Crédito mercantil		260,950	260,950
Otros activos intangibles		485,625	438,390
Activos por derechos de uso	3	2,099,748	-
Inversiones en subsidiarias	4	7,018,764	6,523,801
Inversiones en asociadas		2,434,417	2,434,417
Inversiones en negocios conjuntos		99	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,003,192	1,911,482
Otros activos financieros	6	2,627,353	2,093,486
Otros activos		105,554	112,008
<b>Total activo no corriente</b>		<b>43,010,551</b>	<b>37,835,752</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios		115,294	112,310
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,908,987	1,480,638
Activos por impuesto sobre la renta corriente	7	53,970	192,816
Otros activos financieros	6	1,430,141	192,748
Otros activos		145,871	112,817
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,036,658	618,554
<b>Total activo corriente</b>		<b>4,690,921</b>	<b>2,709,883</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>47,701,472</b>	<b>40,545,635</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		67	67
Reservas	9	1,704,818	1,961,034
Otro resultado integral acumulado		3,198,081	2,737,148
Resultados acumulados	9	16,689,265	15,346,264
Resultado neto del periodo	9	960,760	896,052
Otros componentes del patrimonio		49,944	49,995
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>22,602,935</b>	<b>20,990,560</b>



EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

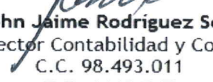
A Mayo de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 mayo	2018 mayo
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Acreeedores y otras cuentas por pagar	10	3,492	15,811
Créditos y préstamos	11	14,589,782	11,055,472
Otros pasivos financieros	12	2,445,376	504,895
Beneficios a los empleados		331,501	314,236
Pasivo neto por impuesto diferido	13	2,287,008	2,411,918
Impuesto sobre la renta por pagar		30,331	56,027
Provisiones	14	357,219	261,696
Otros pasivos		31,986	32,347
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>20,076,695</b>	<b>14,652,402</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreeedores y otras cuentas por pagar	10	1,613,811	1,447,857
Créditos y préstamos	11	2,261,222	2,580,990
Otros pasivos financieros	12	289,102	303,121
Beneficios a los empleados		158,752	150,174
Impuesto sobre la renta por pagar		25,697	-
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		88,602	81,596
Provisiones	14	461,703	172,311
Otros pasivos		122,953	166,624
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>5,021,842</b>	<b>4,902,673</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>25,098,537</b>	<b>19,555,075</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>47,701,472</b>	<b>40,545,635</b>

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

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**

Para los periodos comprendidos entre Enero y Mayo de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 Mayo Acumulado	2018 Mayo Acumulado
<b>Operaciones continuadas</b>			
Prestación de servicios	15	3,400,226	3,139,101
Arrendamiento	15	21,062	18,161
Otros ingresos	16	53,496	74,488
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>3,474,784</b>	<b>3,231,750</b>
Utilidad en venta de activos	15	128	645
<b>Total Ingresos</b>		<b>3,474,912</b>	<b>3,232,395</b>
Costo prestación de servicios	17	1,838,150	1,770,899
Gastos de administración	18	316,039	275,500
Deterioro de cuentas por cobrar neto		3,938	(2,272)
Otros gastos	19	130,477	39,590
Ingresos financieros	20	150,029	91,047
Gastos financieros	21	450,358	323,931
Diferencia en cambio neta	22	(29,166)	46,353
Método de la participación en subsidiarias	23	298,997	222,645
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos de operaciones continuadas</b>		<b>1,221,254</b>	<b>1,249,270</b>
Impuesto sobre la renta y complementarios		260,494	353,218
<b>Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas</b>		<b>960,760</b>	<b>896,052</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>960,760</b>	<b>896,052</b>
<b>Otro resultado Integral</b>			
<b>Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:</b>			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		1,204	346
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		250,002	(4,513)
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que no serán reclasificados		-	450
Método de la participación en subsidiarias - NRRP		29,527	(20,697)
<b>Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:</b>			
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>		<b>15,107</b>	<b>(3,459)</b>
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		67,941	(48,987)
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		(52,834)	45,528
<b>Impuesto sobre la renta relaciona. con los componentes que pueden ser reclasificados</b>		<b>4,013</b>	<b>10,333</b>
Resultado reconocido en el periodo - Impuesto diferido		4,013	10,333
Método de la participación en subsidiarias - RRP		26,618	(172,280)
Resultado reconocido en el periodo - Método participación subsidiarias		26,618	(172,280)
<b>Otro resultado Integral neto de impuestos</b>		<b>326,471</b>	<b>(189,820)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>		<b>1,287,231</b>	<b>706,232</b>

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.	Provisiones .....	16
Nota 15.	Ingresos de actividades ordinarias .....	17
Nota 16.	Otros ingresos .....	17
Nota 17.	Costos por prestación de los servicios .....	18
Nota 18.	Gastos de administración .....	19
Nota 19.	Otros gastos .....	20
Nota 20.	Ingresos Financieros .....	20
Nota 21.	Gastos Financieros .....	21
Nota 22.	Diferencia en cambio neta .....	22
Nota 23.	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 31 de mayo 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 31 de mayo de 2019 un perímetro de consolidación conformado por 47 empresas y una entidad estructurada<sup>1</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
Costo	29,928,277	27,638,714
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(4,031,257)	(3,694,418)
<b>Total</b>	<b>25,897,020</b>	<b>23,944,296</b>

*-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 \$1,425,890.

A 31 de mayo de 2019, el proyecto hidroeléctrico Ituango presentaba un avance físico del 75.65%. 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 \$494,963, 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	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
<b>No corriente</b>		
Deudores servicios públicos	326,723	308,717
Deterioro de valor servicios públicos	(95,718)	(87,378)
Vinculados económicos	1,634,779	1,579,071
Préstamos empleados	91,212	83,734
Deterioro de valor préstamos empleados	(8)	-
Otros préstamos	47,043	27,563
Deterioro de valor otros préstamos	(839)	(225)
<b>Total no corriente</b>	<b>2,003,192</b>	<b>1,911,482</b>
<b>Corriente</b>		
Deudores servicios públicos	1,497,761	1,330,963
Deterioro de valor servicios públicos	(187,246)	(183,713)
Vinculados económicos	95,905	89,357
Préstamos empleados	26,921	26,078
Deterioro de valor préstamos empleados	(276)	(531)
Contratos de construcción	245	(3,579)
Dividendos y participaciones por cobrar	261,549	80,626
Otros préstamos	280,897	177,131
Deterioro de valor otros préstamos	(66,769)	(35,694)
<b>Total corriente</b>	<b>1,908,987</b>	<b>1,480,638</b>
<b>Total</b>	<b>3,912,179</b>	<b>3,392,120</b>

*-Cifras en millones de pesos colombianos-*

Se presenta un incremento total por \$520,059, que se explica principalmente por aumento en dividendos y participaciones por \$180,923, deudores de servicios públicos por \$172,931, préstamos a vinculados económicos por \$62,256, en otros préstamos por \$91,557, en préstamos a empleados por \$8,576 y en deudores por contratos de construcción por \$3,824.

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	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
<b>No corriente</b>		
<b>Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura</b>		
Contratos Swap	254,109	12,066
<b>Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura</b>	<b>254,109</b>	<b>12,066</b>
<b>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>		
Títulos de renta variable	138,840	60,586
Derechos fiduciarios	403,311	419,446
<b>Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>	<b>542,151</b>	<b>480,032</b>
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral</b>		
Instrumentos de patrimonio	1,831,093	1,601,388
<b>Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral</b>	<b>1,831,093</b>	<b>1,601,388</b>
<b>Total otros activos financieros no corriente</b>	<b>2,627,353</b>	<b>2,093,486</b>
<b>Corriente</b>		
<b>Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura</b>		
Contratos Swap	16,651	-
Contratos de Futuros	-	90
<b>Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura</b>	<b>16,651</b>	<b>90</b>
<b>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>		
Títulos de renta fija	1,407,674	187,110
Inversiones pignoradas	5,816	5,548
<b>Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>	<b>1,413,490</b>	<b>192,658</b>
<b>Total otros activos corriente</b>	<b>1,430,141</b>	<b>192,748</b>
<b>Total otros activos</b>	<b>4,057,494</b>	<b>2,286,234</b>

*-Cifras en millones de pesos colombianos-*

El aumento por \$1,771,260 corresponde principalmente al incremento en los títulos de renta fija por \$1,220,564, contratos swap por \$258,694; en los instrumentos de patrimonio por \$229,705, en los títulos de renta variable por \$78,254 y disminución en derechos fiduciarios por \$16,135.

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 \$138,846 respecto al 2018, la cual se explica principalmente por el cruce de anticipos y retenciones realizado en estos periodos. En mayo del año 2018, las cuentas por cobrar a la DIAN eran mayores frente al pasivo por impuesto de renta que se venía provisionando para ese mes, por lo tanto, el activo por impuesto corriente fue mayor que en el mismo mes del año 2019, en el cual el saldo a favor presenta un menor valor.

## 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	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
Efectivo en caja y bancos	394,950	414,299
Otros equivalentes al efectivo	641,708	204,255
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera</b>	<b>1,036,658</b>	<b>618,554</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>1,036,658</b>	<b>618,554</b>
<b>Efectivo restringido</b>	<b>81,360</b>	<b>103,293</b>

*-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 2019 el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es \$81,360 (abril de 2018: \$103,293).

## Nota 9. Patrimonio

El incremento en el patrimonio por \$1,612,375 se explicó por el aumento del resultado integral total acumulado por \$1,803,934, por incremento del resultado del periodo con respecto al año anterior por \$64,708; y disminución de las reservas por \$256,216.

## Nota 10. Acreedores y otras cuentas por pagar

Los acreedores y otras cuentas por pagar están compuestos por:

Acreeedores y otras cuentas por pagar	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
<b>No corriente</b>		
Adquisición de bienes y servicios	630	630
Depósitos recibidos en garantía	47	36
Recursos recibidos en administración	2,764	8,492
Contratos de construcción	51	6,653
<b>Total acreedores y otras cuentas por pagar no corriente</b>	<b>3,492</b>	<b>15,811</b>
<b>Corriente</b>		
Acreedores <sup>1</sup>	936,151	941,006
Adquisición de bienes y servicios	643,567	490,108
Subsidios asignados	11,372	1,909
Depósitos recibidos en garantía	310	310
Avances y anticipos recibidos	506	506
Recursos recibidos en administración	19,613	25,439
Otras cuentas por pagar	322	319
Contratos de construcción	(140)	(13,850)
Comisiones por pagar	2,110	2,110
<b>Total acreedores y otras cuentas por pagar corriente</b>	<b>1,613,811</b>	<b>1,447,857</b>
<b>Total acreedores y otras cuentas por pagar</b>	<b>1,617,303</b>	<b>1,463,668</b>

*-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	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
<b>No corriente</b>		
Préstamos banca comercial	1,818,160	758,382
Préstamos banca multilateral	4,859,011	1,083,209
Préstamos banca de fomento	1,791,299	1,610,790
Otros bonos y títulos emitidos	6,121,312	7,603,091
<b>Total otros créditos y préstamos no corriente</b>	<b>14,589,782</b>	<b>11,055,472</b>
<b>Corriente</b>		
Préstamos banca comercial	701,678	741,421
Préstamos banca multilateral	687,271	551,734
Préstamos banca de fomento	207,667	147,085
Bonos y títulos emitidos	266,076	650,774
Otros bonos y títulos emitidos	358,503	453,887
Préstamos a vinculados económicos	40,027	36,089
<b>Total otros créditos y préstamos corriente</b>	<b>2,261,222</b>	<b>2,580,990</b>
<b>Total otros créditos y préstamos</b>	<b>16,851,004</b>	<b>13,636,462</b>

*-Cifras en millones de pesos colombianos-*

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:

	31 de mayo de 2018	31 de mayo de 2018
<b>Otros pasivos financieros</b>		
<b>No corriente</b>		
Arrendamiento financiero	2,203,574	195,069
Bonos pensionales	241,802	266,393
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	43,433
<b>Total otros pasivos financieros no corriente</b>	<b>2,445,376</b>	<b>504,895</b>
<b>Corriente</b>		
Arrendamiento financiero	7,209	839
Bonos pensionales	281,893	270,051
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	32,231
<b>Total otros pasivos financieros corriente</b>	<b>289,102</b>	<b>303,121</b>
<b>Total otros pasivos financieros</b>	<b>2,734,478</b>	<b>808,016</b>

*-Cifras en millones de pesos colombianos-*

El incremento por \$1,926,462 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 \$124,910, 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 mayo de 2018, el impuesto diferido neto haya sido mayor que el registrado al cierre de mayo 2019, lo anterior teniendo en cuenta que la Ley 1943 del año 2018 entra a regir a partir del año 2019.

## Nota 14. Provisiones

En el saldo total de provisiones se presenta incremento respecto a abril de 2018 por \$384,915, 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 15. Ingresos de actividades ordinarias

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

Ingresos por actividades ordinarias	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
<b>Prestación de servicios</b>		
Servicio de energía <sup>1</sup>	2,647,406	2,447,823
Servicio de gas combustible <sup>2</sup>	337,620	323,692
Servicio de saneamiento <sup>3</sup>	201,689	168,881
Servicio de acueducto <sup>3</sup>	258,138	229,612
Servicios informáticos	2,224	1,967
Contratos de construcción	3,699	8,386
Otros servicios	18,565	17,722
Devoluciones	(69,115)	(58,982)
<b>Total prestación de servicios</b>	<b>3,400,226</b>	<b>3,139,101</b>
Arrendamientos	21,062	18,161
Utilidad en venta de activos	128	645
<b>Total</b>	<b>3,421,416</b>	<b>3,157,907</b>

-Cifras en millones de pesos colombianos-

<sup>1</sup>El 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 por mayor comercialización de energía, redes, otros ingresos y arrendamientos.

<sup>2</sup> Incremento por mayores ventas en el Mercado secundario y MNR Otros por mayor demanda de las térmicas de la Costa y en Mercado Regulado por más clientes.

<sup>3</sup> Aumento en acueducto y saneamiento por mayores consumos y tarifas.

## Nota 16. Otros ingresos

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

Otros ingresos	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
Indemnizaciones <sup>1</sup>	18,568	33,387
Recuperaciones	19,494	19,876
Comisiones	12,044	11,777
Otros ingresos ordinarios	1,215	6,227
Aprovechamientos	1,870	2,313
Honorarios	1,880	459
Contratos para la gestión de servicios públicos	37	37
Venta de pliegos	(1,612)	412
<b>Total</b>	<b>53,496</b>	<b>74,488</b>

-Cifras en millones de pesos colombianos-

<sup>1</sup>Incluye indemnizaciones recibidas por el siniestro ocurrido en 2017 en la Central Hidroeléctrica Playas.

## Nota 17. 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 2019	31 de mayo de 2018
Costo de bienes y servicios públicos para la venta <sup>1</sup>	1,071,432	1,027,140
Servicios personales	214,022	209,966
Depreciaciones	174,919	176,164
Órdenes y contratos por otros servicios	105,742	108,774
Licencias, contribuciones y regalías	60,208	54,316
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	48,128	41,336
Seguros	35,167	33,191
Materiales y otros costos de operación	35,101	37,955
Generales	19,941	22,730
Amortización derechos de uso	19,248	-
Impuestos y tasas	16,970	17,755
Amortizaciones	15,071	17,462
Consumo de insumos directos	11,123	10,697
Honorarios	7,761	7,864
Servicios públicos	1,923	2,395
Arrendamientos	1,394	3,154
<b>Total</b>	<b>1,838,150</b>	<b>1,770,899</b>

-Cifras en millones de pesos colombianos-

<sup>1</sup>Incluye 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 18. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Gastos de administración	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
<b>Gastos de personal</b>		
Sueldos y salarios	100,352	90,249
Gastos de seguridad social	36,241	29,788
Gastos por pensiones	6,340	5,568
Otros planes de beneficios post-empleo distintas a las pensiones	675	612
Otros beneficios de largo plazo	1,085	881
Beneficios en tasas de interés a los empleados	3,251	2,605
<b>Total gastos de personal</b>	<b>147,944</b>	<b>129,703</b>
Impuestos, contribuciones y tasas	46,623	40,597
Mantenimiento	17,807	17,240
Comisiones, honorarios y servicios	16,337	19,647
Depreciación de propiedades, planta y equipo	14,784	11,898
Intangibles	11,827	9,917
Otras provisiones diversas	10,500	7,630
Amortización de intangibles	8,327	6,089
Provisión garantías	5,079	-
Amortización derechos de uso	4,684	-
Estudios y proyectos	4,016	4,189
Otros gastos generales	7,593	3,233
Seguros generales	3,721	2,839
Vigilancia y seguridad	2,597	3,280
Servicio aseo, cafetería, restaurante y lavandería	2,197	2,317
Promoción y divulgación	2,018	3,177
Alumbrado navideño	1,863	3,008
Publicidad y propaganda	1,829	2,143
Contratos de aprendizaje	1,212	1,268
Servicios públicos	1,193	1,731
Provisión para contingencias	739	1,528
Procesamiento de información	630	573
Gastos legales	513	357
Elementos de aseo, lavandería y cafetería	449	480
Materiales y suministros	445	682
Comunicación y transporte	412	685
Contratos de administración	361	383
Arrendamientos	339	906
<b>Total gastos generales</b>	<b>168,095</b>	<b>145,797</b>
<b>Total</b>	<b>316,039</b>	<b>275,500</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

## Nota 19. Otros gastos

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

Otros gastos	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
Pérdida en retiro de activos <sup>1</sup>	110,519	898
Otros gastos ordinarios	11,849	32,203
Aportes en entidades no societarias	7,692	5,592
Laudos arbitrales y conciliaciones extrajudiciales	308	897
Sentencias	109	-
<b>Total</b>	<b>130,477</b>	<b>39,590</b>

*-Cifras en millones de pesos colombianos-*

<sup>1</sup>Incluye el retiro de activos asociados a la contingencia del proyecto Hidroeléctrico Ituango.

## Nota 20. Ingresos Financieros

El detalle de los otros ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos financieros	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
<b>Ingreso por interés:</b>		
Depósitos bancarios	9,181	2,678
Intereses de deudores y de mora	97,269	73,338
Utilidad por valoración de instrumentos financieros a valor razonable	30,736	3,977
Utilidad en derechos en fideicomiso	12,207	9,784
Otros ingresos financieros	636	1,270
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>150,029</b>	<b>91,047</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*



## Nota 21. Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

Gastos financieros	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2019
<b>Gasto por interés:</b>		
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero <sup>1</sup>	87,132	15,739
Otros gastos por interés	180	99
<b>Total intereses</b>	<b>87,312</b>	<b>15,838</b>
Gasto total por interés de pasivos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados <sup>2</sup>	500,632	413,108
Menos intereses capitalizados en activos aptos	(150,858)	(135,962)
<b>Otros costos financieros:</b>		
Comisiones	477	30
Otros gastos financieros	12,795	30,917
<b>Total gastos financieros</b>	<b>450,358</b>	<b>323,931</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

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

<sup>2</sup>Aumento relacionado con los nuevos desembolsos de créditos recibidos en el periodo.

## Nota 22. Diferencia en cambio neta

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

Diferencia en cambio	31 de mayo de 2019	31 de mayo de 2018
<b>Ingreso por diferencia en cambio</b>		
<b>Posición propia</b>		
Por bienes y servicios y otros	22,244	8,095
Por liquidez	27	7,458
Cuentas por cobrar	119,277	97,931
Otros ajustes por diferencia en cambio	4,558	6,404
<b>Total Posición propia</b>	<b>146,106</b>	<b>119,888</b>
<b>Financieros</b>		
Ingreso bruto	55,339	123,692
Cobertura deuda	-	13,024
<b>Total Financieros</b>	<b>55,339</b>	<b>136,716</b>
<b>Total ingreso por diferencia en cambio</b>	<b>201,445</b>	<b>256,604</b>
<b>Gasto por diferencia en cambio</b>		
<b>Posición propia</b>		
Por bienes y servicios y otros	6,525	692
Por liquidez	787	-
Cuentas por cobrar	44	163,203
<b>Total Posición propia</b>	<b>7,356</b>	<b>163,895</b>
<b>Financieros</b>		
Gasto bruto	291,962	13,103
Cobertura deuda	(68,707)	33,254
<b>Total Financieros</b>	<b>223,255</b>	<b>46,357</b>
<b>Total gasto por diferencia en cambio</b>	<b>230,611</b>	<b>210,252</b>
<b>Diferencia en cambio neta</b>	<b>(29,166)</b>	<b>46,353</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

El gasto neto acumulado por \$29,166. Se presentó una devaluación acumulada del peso frente al dólar del 3.33% y una tasa de cierre de \$3,357.82; en el mismo periodo del año anterior se presentó un ingreso neto acumulado por \$46,353, con una revaluación acumulada del 3.51% y una tasa de cierre de \$2,879.32.

## Nota 23. Método de la participación en subsidiarias

Se presenta un aumento de \$76,352 respecto al año anterior, explicado por el aumento de los resultados de Aguas Nacionales por \$67,212 debido a los ingresos facturados por la entrada en operación de la planta de aguas residuales, ESSA por \$6,329 debido a una mayor tarifa y cantidad de energía vendida y EDEQ por 2,707 debido a mayores ingresos en la prestación del servicio.