



Empresas Públicas de Medellín E.S.P.

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



EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A Enero de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 Enero	2018 Enero
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	2	25,379,725	23,263,383
Propiedades de inversión		77,829	116,823
Crédito mercantil		260,950	260,950
Otros activos intangibles		473,160	397,150
Activos por derechos de uso	3	2,025,071	-
Inversiones en subsidiarias	4	7,290,431	6,823,154
Inversiones en asociadas		2,434,417	2,434,417
Inversiones en negocios conjuntos		99	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,042,993	1,947,248
Otros activos financieros	6	2,176,527	2,027,495
Otros activos		99,662	99,150
Total activo no corriente		42,260,864	37,369,869
Activo corriente			
Inventarios		115,143	112,915
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,569,802	1,489,366
Activos por impuestos corrientes	7	-	219,927
Otros activos financieros	6	787,210	64,723
Otros activos		109,643	104,869
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	590,347	141,808
Total activo corriente		3,172,145	2,133,607
TOTAL ACTIVO		45,433,009	39,503,476
PASIVO Y PATRIMONIO			
Patrimonio			
Capital emitido		67	67
Reservas	9	1,961,034	2,951,644
Otro resultado integral acumulado		2,920,717	2,916,870
Resultados acumulados	9	17,677,168	15,426,327
Resultado neto del periodo	9	263,192	165,488
Otros componentes del patrimonio		49,944	49,995
TOTAL PATRIMONIO		22,872,122	21,510,392



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

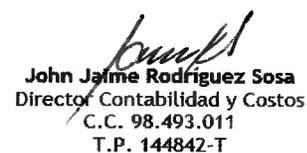
A Enero de 2019 y 2018

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2019 Enero	2018 Enero
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Acreeedores y otras cuentas por pagar	10	4,466	16,935
Créditos y préstamos	11	11,781,651	10,218,851
Otros pasivos financieros	12	2,342,291	517,319
Beneficios a los empleados		310,901	292,352
Pasivo neto por impuesto diferido	13	2,153,776	2,368,458
Impuesto sobre la renta por pagar	14	30,331	-
Provisiones	15	361,970	279,922
Otros pasivos		32,106	32,469
Total pasivo no corriente		17,017,492	13,726,307
Pasivo corriente			
Acreeedores y otras cuentas por pagar	10	727,861	1,021,458
Créditos y préstamos	11	3,636,700	2,426,828
Otros pasivos financieros	12	293,888	305,004
Beneficios a los empleados		143,675	128,224
Impuesto sobre la renta por pagar	14	48,322	-
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		80,753	69,229
Provisiones	15	483,246	171,424
Otros pasivos		128,950	144,611
Total pasivo corriente		5,543,395	4,266,777
TOTAL PASIVO		22,560,887	17,993,084
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		45,433,009	39,503,476

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 Enero de 2019 y 2018

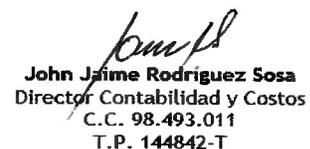
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



	Notas	2019 Enero Acumulado	2018 Enero Acumulado
Operaciones continuadas			
Prestación de servicios	16	673,232	608,056
Arrendamiento	16	3,707	3,439
Otros ingresos	17	19,799	5,062
Ingresos de actividades ordinarias		696,738	616,557
Utilidad en venta de activos	16	4	51
Total Ingresos		696,742	616,609
Costo prestación de servicios	18	385,309	332,617
Gastos de administración	19	53,041	46,823
Deterioro de cuentas por cobrar		-	(4,268)
Otros gastos	20	6,338	172
Ingresos financieros		26,412	20,019
Gastos financieros		81,064	75,954
Diferencia en cambio neta	21	124,803	41,518
Resultado del ejercicio antes de impuestos de operaciones continuadas		322,205	226,847
Impuesto sobre la renta y complementarios		59,013	61,359
Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas		263,192	165,488
Resultado neto del ejercicio		263,192	165,488
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:		(6,693)	11,077
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		58	941
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		(6,751)	11,262
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que no serán reclasificados		-	(1,126)
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:		10,298	(21,130)
Coberturas de flujos de efectivo		(2,705)	(1,767)
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		(63,636)	(58,652)
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		60,931	56,886
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que pueden ser reclasificados		13,003	(19,363)
Resultado reconocido en el periodo - Impuesto diferido		14,528	(19,363)
Ajuste de reclasificación - Impuesto diferido		(1,525)	-
Otro resultado Integral neto de impuestos		3,605	(10,053)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		266,797	155,435

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	15
Nota 18.	Costos por prestación de los servicios	16
Nota 19.	Gastos de administración	17
Nota 20.	Otros gastos	18
Nota 21.	Diferencia en cambio neta	18

Notas a los estados financieros separados de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. para los periodos terminados al 31 de enero 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 enero 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	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Costo	29,263,035	26,811,006
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(3,883,310)	(3,547,623)
Total	25,379,725	23,263,383

-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 \$1,703,529.

El avance físico del proyecto Ituango a enero de 2019 es del 70,5%. 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 \$467,277, 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	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
No corriente		
Deudores servicios públicos	321,552	306,153
Deterioro de valor servicios públicos	(93,776)	(84,998)
Vinculados económicos	1,679,607	1,624,739
Préstamos empleados	90,354	82,464
Deterioro de valor préstamos empleados	(10)	-
Otros préstamos	46,176	18,997
Deterioro de valor otros préstamos	(910)	(107)
Total no corriente	2,042,993	1,947,248
Corriente		
Deudores servicios públicos	1,400,865	1,324,684
Deterioro de valor servicios públicos	(193,238)	(177,328)
Vinculados económicos	123,475	34,618
Préstamos empleados	29,416	27,505
Deterioro de valor préstamos empleados	(321)	(209)
Contratos de construcción	782	254
Dividendos y participaciones por cobrar	8,244	-
Otros préstamos	259,606	323,172
Deterioro de valor otros préstamos	(59,027)	(43,330)
Total corriente	1,569,802	1,489,366
Total	3,612,795	3,436,614

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Se presenta un incremento total por \$176,181, que se explica por aumento en deudores de servicios públicos por \$66,892, en el servicio de energía, acueducto y gas; préstamos a vinculados económicos por \$143,725, en préstamos a empleados por \$9,689, y dividendos y participaciones por \$8,244; de otra parte, disminución en otros préstamos por \$52,887.

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 enero de 2019	31 de enero de 2019
No corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	130,876	-
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	130,876	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta variable	68,008	53,162
Derechos fiduciarios	403,304	357,170
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	471,312	410,332
Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral		
Instrumentos de patrimonio	1,574,339	1,617,163
Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral	1,574,339	1,617,163
Total otros activos financieros no corriente	2,176,527	2,027,495
Corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	8,308	-
Contratos de Futuros	-	85
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	8,308	85
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta fija	773,217	59,182
Inversiones pignoradas	5,685	5,456
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	778,902	64,638
Total otros activos corriente	787,210	64,723
Total otros activos	2,963,737	2,092,218

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El aumento por \$871,519 corresponde principalmente al neto entre el incremento en los instrumentos de cobertura por \$139,184; títulos de renta variable y derechos fiduciarios por \$60,980; y títulos de renta fija por \$714,035; de otro lado, disminución en los instrumentos de patrimonio por \$42,824.

Nota 7. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes presentan una disminución por \$219,927 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	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Efectivo en caja y bancos	475,529	38,694
Otros equivalentes de efectivo	114,818	103,114
Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera	590,347	141,808
Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo	590,347	141,808
Efectivo restringido	77,229	102,515

-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 enero de 2019 el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es \$77,229 (enero de 2018: \$102,515).

Nota 9. Patrimonio

El incremento en el patrimonio por \$1,361,730 se explicó por el aumento del resultado acumulado por \$2,250,841 y del resultado neto del periodo por \$97,704, 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	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
No corriente		
Adquisición de bienes y servicios	630	630
Depósitos recibidos en garantía	41	37
Recursos recibidos en administración	3,207	9,615
Contratos de construcción	588	6,653
Total acreedores y otras cuentas por pagar no corriente	4,466	16,935
Corriente		
Acreedores	162,632	466,458
Adquisición de bienes y servicios	539,180	517,687
Subsidios asignados	7,176	2,711
Depósitos recibidos en garantía	310	310
Avances y anticipos recibidos	506	506
Recursos recibidos en administración	22,610	32,780
Otras cuentas por pagar	317	411
Contratos de construcción	(6,980)	(1,515)
Comisiones por pagar	2,110	2,110
Total acreedores y otras cuentas por pagar corriente	727,861	1,021,458
Total acreedores y otras cuentas por pagar	732,327	1,038,393

-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 enero de 2019	31 de enero de 2018
No corriente		
Préstamos banca comercial	813,394	741,099
Préstamos banca multilateral	3,196,533	1,071,124
Préstamos banca de fomento	1,660,607	998,612
Otros bonos y títulos emitidos	6,111,117	7,408,016
Total otros créditos y préstamos no corriente	11,781,651	10,218,851
Corriente		
Préstamos banca comercial	751,953	604,620
Préstamos banca multilateral	593,956	546,609
Préstamos banca de fomento	170,478	135,732
Bonos y títulos emitidos	150,077	664,077
Otros bonos y títulos emitidos	1,929,936	440,612
Préstamos a vinculados económicos	40,300	35,178
Total otros créditos y préstamos corriente	3,636,700	2,426,828
Total otros créditos y préstamos	15,418,351	12,645,679

-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.

Nota 12. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros están compuestos por:

Otros pasivos financieros	31 de enero de 2018	31 de enero de 2018
No corriente		
Arrendamiento financiero	2,092,038	195,329
Bonos pensionales	250,253	270,415
Derivados que no están bajo contabilidad de cobertura	-	10,386
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	41,189
Total otros pasivos financieros no corriente	2,342,291	517,319
Corriente		
Arrendamiento financiero	9,783	900
Bonos pensionales	284,105	264,232
Derivados que no están bajo contabilidad de cobertura	-	(2,921)
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	42,793
Total otros pasivos financieros corriente	293,888	305,004
Total otros pasivos financieros	2,636,179	822,323

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El incremento por \$1,813,856 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 incremento por \$214,682, 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 al origen de 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 \$48,322 en el pasivo no corriente obedece a que en enero de 2018 se tenía saldo a favor por lo tanto no había cuenta por pagar, mientras que en enero de 2019 se tiene registrado el pasivo de obras por impuestos.

Nota 15. Provisiones

En el saldo total de provisiones se presenta incremento respecto a enero de 2018 por \$393,870, 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	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Venta de bienes	-	-
Prestación de servicios		
Servicio de energía ¹	533,154	487,605
Servicio de gas combustible	68,272	55,573
Servicio de saneamiento	34,552	35,162
Servicio de acueducto	47,553	45,125
Servicios informáticos	6	(6)
Contratos de construcción	27	9
Otros servicios	3,442	2,326
Devoluciones	(13,774)	(17,738)
Total prestación de servicios	673,232	608,056
Arrendamientos	3,707	3,439
Utilidad en venta de activos	4	51
Total	676,943	611,546

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹los ingresos por el servicio de energía presentaron incremento en Generación por mayor servicio AGC en 29 GWh y mejor precio de liquidación 149 \$/KWh comparado con 2018; menor devolución de cargos por confiabilidad por menor generación de energía de 86 GWh, por efecto del fenómeno El Niño. En Distribución por mayor comercialización por el incremento en el Costo unitario y en los consumos.

Nota 17. Otros ingresos

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

Otros ingresos	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Indemnizaciones ¹	13,490	470
Recuperaciones	3,951	1,510
Comisiones	2,415	2,257
Otros ingresos ordinarios	574	155
Aprovechamientos	347	490
Honorarios	209	83
Contratos para la gestión de servicios públicos	7	7
Venta de pliegos	(1,197)	85
Total	19,796	5,057

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹Incluye \$13,490 por concepto de 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	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Costo de bienes y servicios públicos para la venta ¹	234,044	192,919
Servicios personales	46,507	44,331
Depreciaciones	34,941	34,811
Licencias, contribuciones y regalías	18,963	16,755
Órdenes y contratos por otros servicios	15,355	14,810
Materiales y otros costos de operación	8,748	5,619
Seguros	6,882	6,606
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	6,001	4,522
Amortizaciones	2,818	3,753
Consumo de insumos directos	2,430	2,347
Generales	2,345	2,958
Impuestos y tasas	1,943	1,181
Honorarios	757	1,253
Arrendamientos	108	326
Servicios públicos	106	417
Otros	3,361	9
Total	385,309	332,617

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹ Se presenta crecimiento en los segmentos **Distribución** por \$23,565 por mayores compras de energía y mayor precio; en **Generación** \$18,119 por mayores compras de energía en bolsa en unidades y precio y mayores compras de energía a largo plazo a un precio superior por efecto del fenómeno El 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	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	22,874	18,060
Gastos de seguridad social	5,236	5,976
Gastos por pensiones	1,253	1,027
Otras planes de beneficios post-empleo distintas a las pensiones	147	108
Otros beneficios de largo plazo	205	150
Beneficios en tasas de interés a los empleados	497	472
Total gastos de personal	30,212	25,793
Impuestos, contribuciones y tasas	8,401	6,740
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,014	2,379
Comisiones, honorarios y servicios	2,038	2,428
Mantenimiento	1,908	1,963
Amortización de intangibles	1,706	1,461
Estudios y proyectos	1,152	203
Otras provisiones diversas	1,053	1,055
Seguros generales	688	543
Intangibles	650	634
Vigilancia y seguridad	502	657
Servicio aseo, cafetería, restaurante y lavandería	399	436
Alumbrado navideño	321	574
Contratos de aprendizaje	249	234
Otros gastos generales	331	1,112
Promoción y divulgación	111	299
Elementos de aseo, lavandería y cafetería	78	57
Gastos legales	67	41
Comunicación y transporte	56	68
Combustibles y lubricantes	53	42
Arrendamientos	52	104
Total gastos generales	22,829	21,030
Total	53,041	46,823

Cifras en millones de pesos colombianos

Nota 20. Otros gastos

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

Otros gastos	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Aportes en entidades no societarias	3,943	-
Pérdida en retiro de activos	2,294	74
Otros gastos ordinarios	84	53
Laudos arbitrales y conciliaciones extrajudiciales	17	43
Total	6,338	170

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Nota 21. Diferencia en cambio neta

El detalle de la diferencia en cambio es el siguiente:

Diferencia en cambio	31 de enero de 2019	31 de enero de 2018
Ingreso por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	5,423	9,199
Cuentas por cobrar	20,128	-
Total Posición propia	25,551	9,199
Financieros		
Ingreso bruto	191,107	172,342
Cobertura deuda	(55,970)	(52,970)
Total Financieros	135,137	119,372
Total ingreso por diferencia en cambio	160,688	128,571
Gasto por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	664	424
Por liquidez	32,979	3,852
Cuentas por cobrar	1,080	81,960
Total Posición propia	34,723	86,236
Financieros		
Gasto bruto	1,162	818
Total Financieros	1,162	818
Total gasto por diferencia en cambio	35,885	87,054
Diferencia en cambio neta	124,803	41,518

Cifras en millones de pesos colombianos