



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

**Estados financieros separados y notas  
30 de junio de 2018 y 2017**



EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A Junio de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Junio	2017 Junio
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	2	24,053,411	21,810,401
Propiedades de inversión		116,823	107,448
Crédito mercantil	3	260,950	260,950
Otros activos intangibles	3	447,845	270,928
Inversiones en subsidiarias	4	6,589,064	5,867,469
Inversiones en asociadas		2,434,417	2,434,417
Inversiones en negocios conjuntos		99	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,914,017	1,762,670
Otros activos financieros	6	2,143,150	1,970,014
Otros activos		109,664	91,349
<b>Total activo no corriente</b>		<b>38,069,440</b>	<b>34,575,745</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios		112,208	108,239
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,523,698	1,722,846
Activos por impuestos corrientes	7	218,318	233
Otros activos financieros	6	260,217	628,427
Otros activos		128,296	122,167
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	790,233	433,182
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,032,970</b>	<b>3,015,094</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>41,102,410</b>	<b>37,590,839</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		67	67
Reservas	9	1,961,034	2,951,644
Otro resultado integral acumulado		2,797,263	2,664,214
Resultados acumulados	9	15,346,264	13,294,489
Resultado neto del periodo	9	889,129	870,615
Otros componentes del patrimonio		49,995	51,626
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>21,043,752</b>	<b>19,832,655</b>

SR



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

A Junio de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Junio	2017 Junio
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	14,707	29,113
Créditos y préstamos	11	11,396,772	10,849,825
Otros pasivos financieros	12	489,917	473,738
Beneficios a los empleados		322,530	276,579
Pasivo neto por impuesto diferido	13	2,425,176	2,117,508
Impuesto sobre la renta por pagar		56,027	-
Provisiones	14	351,036	198,148
Otros pasivos		32,318	32,905
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>15,088,483</b>	<b>13,977,816</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	1,408,862	1,545,581
Créditos y préstamos	11	2,611,469	1,286,496
Otros pasivos financieros	12	311,117	307,318
Beneficios a los empleados		125,991	105,619
Impuesto sobre la renta por pagar		-	28,997
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		84,112	99,746
Provisiones	14	262,122	223,170
Otros pasivos		166,502	183,441
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,970,175</b>	<b>3,780,368</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>20,058,658</b>	<b>17,758,184</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>41,102,410</b>	<b>37,590,839</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

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

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

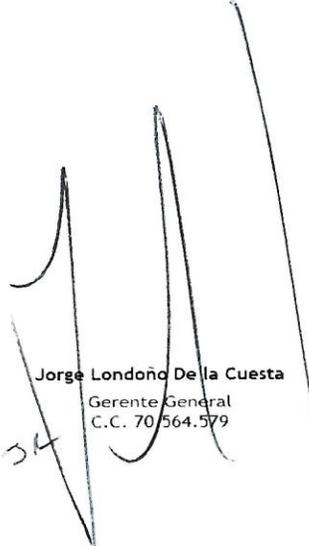


EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN E. S. P.  
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Para los periodos comprendidos entre Enero y Junio de 2018 y 2017  
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Junio Acumulado	2017 Junio Acumulado
<b>Operaciones continuadas</b>			
Prestación de servicios	15	3,810,732	3,410,619
Arrendamiento	15	22,179	22,519
Otros ingresos	16	136,517	64,429
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>3,969,428</b>	<b>3,497,567</b>
Utilidad en venta de activos	15	817	151
<b>Total Ingresos</b>		<b>3,970,245</b>	<b>3,497,718</b>
Costo prestación de servicios	17	2,140,792	1,913,160
Gastos de administración	18	520,432	361,882
Deterioro de cuentas por cobrar		22,257	11,642
Otros gastos	19	74,370	10,521
Ingresos financieros		113,978	116,622
Gastos financieros	20	397,354	346,486
Diferencia en cambio neta	21	6,773	38,663
Método de la participación en subsidiarias	22	249,932	160,557
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	23	64,478	44,176
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos de operaciones continuadas</b>		<b>1,250,201</b>	<b>1,214,045</b>
Impuesto sobre la renta y complementarios		361,072	343,430
<b>Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas</b>		<b>889,129</b>	<b>870,615</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>889,129</b>	<b>870,615</b>
<b>Otro resultado Integral</b>			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:		13,680	359,987
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		45	12,043
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		33,771	385,121
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que no serán reclasificados		450	(38,511)
Método de la participación en subsidiarias - NRRP		(20,586)	1,334
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:		(143,386)	(73,917)
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>		<b>(9,647)</b>	<b>(32,848)</b>
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		(25,512)	(5,018)
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		15,865	(27,830)
<b>Impuesto sobre la renta relaciona. con los componentes que pueden ser reclasificados</b>		<b>675</b>	<b>9,273</b>
Resultado reconocido en el periodo - Impuesto diferido		675	9,273
Método de la participación en subsidiarias - RRP		(134,414)	(50,342)
Resultado reconocido en el periodo - Método participación subsidiarias		(134,414)	(50,342)
<b>Otro resultado Integral neto de impuestos</b>		<b>(129,706)</b>	<b>286,070</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>		<b>759,423</b>	<b>1,156,685</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.	Otros activos Intangibles .....	9
Nota 4.	Inversiones en subsidiarias.....	10
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	10
Nota 6.	Otros activos financieros.....	11
Nota 7.	Activos por impuestos corrientes .....	12
Nota 8.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	12
Nota 9.	Patrimonio .....	12
Nota 10.	Acreeedores y otras cuentas por pagar .....	13
Nota 11.	Créditos y préstamos .....	13
Nota 12.	Otros pasivos financieros.....	14
Nota 13.	Pasivo neto por impuesto diferido .....	15
Nota 14.	Provisiones.....	15
Nota 15.	Ingresos de actividades ordinarias .....	16
Nota 16.	Otros ingresos .....	16
Nota 17.	Costos por prestación de los servicios .....	17
Nota 18.	Gastos de administración .....	17
Nota 19.	Otros gastos .....	18
Nota 20.	Gastos Financieros .....	19
Nota 21.	Diferencia en cambio Neta .....	19
Nota 22.	Método de la participación en subsidiarias .....	20
Nota 23.	Efecto por participación en inversiones patrimoniales .....	20

# Notas a los estados financieros separados de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. para los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017.

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

## Nota 1. Entidad reportante

Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (en adelante "EPM" o la "empresa") es la matriz de un grupo empresarial multilatino; que, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, presenta a 30 de junio de 2018 un perímetro de consolidación conformado por 48 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 Consejo Administrativo de Medellín, como un establecimiento público autónomo. Se transformó en empresa industrial y comercial del Estado del orden municipal, por Acuerdo 069 del 10 de diciembre de 1997 del Concejo de Medellín. En razón a su naturaleza jurídica, EPM está dotada de autonomía administrativa, financiera y patrimonio propio, de acuerdo con el Artículo 85 de la Ley 489 de 1998. El capital con el que se constituyó y funciona, al igual que su patrimonio, es de naturaleza pública, siendo su único propietario el Municipio de Medellín. Su domicilio principal está en la carrera 58 No. 42-125 de Medellín, Colombia. No tiene establecido un término de duración.

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

### 1.1 Marco legal y regulatorio

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

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

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

### 1.2 Comisiones de regulación

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

<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), que regula las tarifas de acueducto, alcantarillado y aseo, es un organismo técnico adscrito al Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio.

### 1.2.1 Regulación por sector

#### 1.2.1.1 Actividades del sector de acueducto, alcantarillado y aseo

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

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

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

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

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

#### 1.2.1.2 Actividades del sector eléctrico

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

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

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

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

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

### 1.2.1.3 Actividades del sector gas natural

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

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

## Nota 2. Propiedades, planta y equipo, neto

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

Propiedad, planta y equipo	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Costo	27,784,523	25,108,554
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(3,731,112)	(3,298,153)
<b>Total</b>	<b>24,053,411</b>	<b>21,810,401</b>

*-Cifras en millones de pesos colombianos-*

Las propiedades, planta y equipo presentan un incremento respecto al 2017, debido principalmente a construcción de infraestructura en los diferentes negocios de la empresa, de los cuales, el más relevante corresponde a la construcción del proyecto Hidroeléctrico Ituango, por \$1,877,839.

El proyecto hidroeléctrico Ituango presenta un avance físico del 85.6% (junio de 2017: 71.5%), no obstante, 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 retorne a su caudal tradicional y el nivel del embalse descienda.

Además de lo anterior, en algunos frentes de trabajo se aceleraron las obras, con el objeto de adecuarlas para la llegada del agua y el represamiento de la misma.

**Presa:** Se inició la construcción de un lleno prioritario entre cotas 385 a 418 msnm, sobre la presa de diseño ya construida a la elevación 385 msnm, con el fin de mitigar el riesgo de que la presa sufra el sobrepaso del embalse.

**Descarga intermedia:** Se demolió tapón de concreto en la intercepción con la Galería 252 para tener acceso a la cámara de compuertas de la descarga intermedia.

En la cámara de compuertas y en la galería de acceso, se avanza con los concretos y la instalación de las compuertas radiales.

En el túnel de la descarga intermedia continua el vaciado de concreto de los muros del canal de descarga.

**Vertedero:** Finalizaron los concretos en la zona del deflector, las losas del canal de descarga, pendiente terminar el muro complementario del canal de aducción izquierdo. Además, culminó el montaje mecánico de las compuertas radiales del vertedero.

**Túneles de conducción:** En los pozos de compuertas, las compuertas auxiliares pozos 3, 4, 5 y 6, continúan cerradas; las compuertas auxiliares pozos 1 y 2, abiertas y las compuertas principales pozos 7 y 8, cerradas. Se reiniciaron actividades en la plazoleta de pozos.

**Vía de acceso a los taludes superiores de la zona de compuertas - (Derrumbe Romerito):** Se inició la excavación y perfilación de taludes, localización y marcación de pernos.

**Túnel vial:** Reforzamiento, en una zona de 151 m de túnel, con pernos, reposición de marcos, colocación de malla, concreto lanzado con fibra.

**Galería de acceso a pozos de compuertas:** Se realizan perforaciones e instalación de pernos, construcción del muro de cierre zona peatonal.

**Tratamientos en las galerías A, C y D:** Al 30 de junio de 2018, se habían realizado instalaciones industriales para el ingreso a la galería A y se comenzó el desabombe en esta galería.

A la fecha del periodo sobre el que se informa, los frentes de trabajo que continuaban suspendidos eran los siguientes:

- 7 Excavaciones en el vertedero: suspendida el 2 de mayo de 2018
- 8 Túneles de conducción superior: suspendida el 10 de mayo de 2018
- 9 Codos de la conducción superior: suspendida el 10 de mayo de 2018
- 10 Obras en casa de máquinas: suspendida el 10 de mayo de 2018
- 11 Almenaras y descargas: suspendida el 10 de mayo de 2018
- 12 Obras en la plazoleta 307 de acceso a casa de máquinas: suspendida el 16 de mayo de 2018
- 13 Obras en el sistema auxiliar de desviación (cierre del túnel de desviación derecho): 28 de abril de 2018.

Frentes de trabajo que se están reactivando:

- Galerías de inyección y drenaje de la presa: suspendida el 9 de mayo de 2018, se reanudaron actividades el 14 de junio de 2018.
- Codos y tapones de la conducción superior: suspendida el 10 de mayo de 2018, (2:00 a.m), al 30 de junio de 2018, se adelantan instalaciones industriales para realizar inspección en galerías de acceso.
- Obras en la descarga intermedia: suspendida el 8 de mayo de 2018, se reanudan actividades el 10 de junio de 2018.
- Obras en la plazoleta 307 de acceso a casa de máquinas: suspendida el 16 de mayo de 2018, se reanudan obras el 8 de junio de 2018, con limpieza.
- Obras en el túnel vial: Estuvieron suspendidas entre el 27 de mayo y el 1 de junio de 2018.

la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales - ANLA - mediante acto administrativo 00820 notificado el 28 de junio de 2018, mantiene vigente la licencia ambiental, prioriza la ejecución de las obras relacionadas con superar la contingencia, y suspende transitoriamente las actividades regulares no relacionadas con la atención de la misma. De acuerdo con esta medida, EPM debe continuar realizando las acciones que ha venido ejecutando. Dicho acto administrativo, estará vigente hasta tanto un perito experto emita un dictamen sobre las condiciones actuales y futuras de estabilidad de la infraestructura de las obras principales.

Debido a lo antes indicado, el proyecto no entrará en ejecución en la fecha estimada (30 nov 2018). Adicionalmente, a la fecha de reporte, el valor de los daños materiales de infraestructura y equipos no ha sido posible cuantificarlo dadas las circunstancias físicas en las que se encuentra el proyecto.

### **Nota 3. Otros activos Intangibles**

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

Intangibles	30 de Junio de 2018	30 de Junio de 2017
<b>Costo</b>	<b>1,037,319</b>	<b>812,018</b>
Crédito mercantil	260,950	260,950
Otros intangibles	776,369	551,067
<b>Amortización acumulada y deterioro de valor</b>	<b>(328,524)</b>	<b>(280,139)</b>
Otros intangibles	(328,524)	(280,139)
<b>Total</b>	<b>708,795</b>	<b>531,878</b>

*-Cifras en millones de pesos colombianos-*

En otros intangibles se presenta un aumento respecto al 2017 por \$176,917 que corresponde a la activación de servidumbres por traslados a operación de redes de acueducto y líneas de transmisión y distribución de diferentes proyectos.

#### **Nota 4. Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en subsidiarias presentan un aumento respecto al 2017 por \$721,595, debido al efecto combinado entre el método de la participación del periodo y las capitalizaciones realizadas a las empresas Aguas Nacionales EPM S.A. E.S.P. por \$259,999, Empresas Públicas de Rionegro S.A.E.S.P. - EP RIO por \$14,235, Aguas de Malambo S.A. E.S.P. por \$12,499, EPM Chile S.A por \$10,703 y EPM Capital México S.A. de C.V. en \$4,055 y, por otra parte, disminución por los dividendos decretados por las subsidiarias en 2018, principalmente, EPM Inversiones S.A., Distribución Eléctrica Centroamericana DOS S.A. DECA II y Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S.P.

#### **Nota 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>No corriente</b>		
Deudores servicios públicos	309,080	296,033
Deterioro de valor servicios públicos	(88,144)	(76,050)
Vinculados económicos	1,582,952	1,448,752
Préstamos empleados	85,222	71,196
Otros préstamos	25,723	22,739
Deterioro de valor otros préstamos	(816)	-
<b>Total no corriente</b>	<b>1,914,017</b>	<b>1,762,670</b>
<b>Corriente</b>		
Deudores servicios públicos	1,305,399	1,294,682
Deterioro de valor servicios públicos	(183,489)	(171,666)
Vinculados económicos	89,606	290,782
Préstamos empleados	24,450	18,069
Deterioro de valor préstamos empleados	(275)	(221)
Contratos de construcción	245	1,245
Dividendos y participaciones por cobrar	77,185	132,186
Otros préstamos	245,535	199,383
Deterioro de valor otros préstamos	(34,958)	(41,614)
<b>Total corriente</b>	<b>1,523,698</b>	<b>1,722,846</b>
<b>Total</b>	<b>3,437,715</b>	<b>3,485,516</b>

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Se presenta una disminución total por \$47,801, que se explica por una reducción en el neto de préstamos a vinculados económicos por \$66,976 por el efecto de la revaluación acumulada. Adicionalmente, se presenta una disminución en la cuenta por cobrar dividendos por \$55,001 por los pagos recibidos en el periodo. De otro lado se presenta incremento en préstamos a empleados de corto y largo plazo por \$20,407.

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

## Nota 6. Otros activos financieros

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

Otros activos financieros	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>No corriente</b>		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	21,128	37,166
<b>Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura</b>	<b>21,128</b>	<b>37,166</b>
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta variable	62,907	53,968
Derechos fiduciarios	419,442	363,077
<b>Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>	<b>482,349</b>	<b>417,045</b>
Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral		
Instrumentos de patrimonio <sup>1</sup>	1,639,673	1,515,803
<b>Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral</b>	<b>1,639,673</b>	<b>1,515,803</b>
<b>Total otros activos financieros no corriente</b>	<b>2,143,150</b>	<b>1,970,014</b>
<b>Corriente</b>		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos de Futuros	118	1,833
<b>Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura</b>	<b>118</b>	<b>1,833</b>
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta fija	254,531	621,009
Inversiones pignoradas	5,568	5,585
<b>Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>	<b>260,099</b>	<b>626,594</b>
<b>Total otros activos corriente</b>	<b>260,217</b>	<b>628,427</b>
<b>Total otros activos</b>	<b>2,403,367</b>	<b>2,598,441</b>

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

## Nota 7. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes presentan un incremento respecto al 2017 por \$218,085, debido al saldo a favor en renta obtenido en la declaración de renta del año gravable 2017.

## Nota 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Efectivo en caja y bancos	622,724	282,413
Otros equivalentes de efectivo	167,509	150,769
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera</b>	<b>790,233</b>	<b>433,182</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>790,233</b>	<b>433,182</b>
Efectivo restringido	93,445	97,213

*-Cifras en millones de pesos colombianos-*

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

Al 30 de junio de 2018 el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es \$93,445 (junio de 2017: \$97,213).

## Nota 9. Patrimonio

El aumento neto del patrimonio por \$1,211,097 se debe al incremento en las utilidades acumuladas y del periodo por 2,070,289 y a la disminución por la liberación de reservas de ley apropiadas en periodos anteriores por \$990,610 por autorización de la Junta Directiva en la sesión del 20 de marzo de 2018.

## Nota 10. Acreedores y otras cuentas por pagar

Acreedores y otras cuentas por pagar	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>No corriente</b>		
Adquisición de bienes y servicios	629	629
Depósitos recibidos en garantía	36	37
Recursos recibidos en administración	7,332	21,446
Contratos de construcción	6,710	7,001
<b>Total acreedores y otras cuentas por pagar no corriente</b>	<b>14,707</b>	<b>29,113</b>
<b>Corriente</b>		
Acreedores <sup>1</sup>	871,535	1,109,421
Adquisición de bienes y servicios	522,470	405,395
Subsidios asignados	1,999	2,514
Depósitos recibidos en garantía	310	310
Avances y anticipos recibidos	506	506
Recursos recibidos en administración	23,821	14,098
Otras cuentas por pagar	488	320
Contratos de construcción	(14,377)	10,907
Comisiones por pagar	2,110	2,110
<b>Total acreedores y otras cuentas por pagar corriente</b>	<b>1,408,862</b>	<b>1,545,581</b>
<b>Total acreedores y otras cuentas por pagar</b>	<b>1,423,569</b>	<b>1,574,694</b>

*-Cifras en millones de pesos colombianos-*

<sup>1</sup> Incluye excedentes financieros por pagar al Municipio de Medellín.

## Nota 11. Créditos y préstamos

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

Créditos y préstamos	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>No corriente</b>		
Préstamos banca comercial	770,926	3,081,522
Préstamos banca multilateral	1,328,429	1,060,920
Préstamos banca de fomento	1,641,425	816,421
Otros bonos y títulos emitidos	7,655,992	5,890,962
<b>Total otros créditos y préstamos no corriente</b>	<b>11,396,772</b>	<b>10,849,825</b>
<b>Corriente</b>		
Préstamos banca comercial	738,111	86,343
Préstamos banca multilateral	576,317	569,926
Préstamos banca de fomento	151,435	120,766
Bonos y títulos emitidos	650,438	224,335
Otros bonos y títulos emitidos	458,852	285,126
Préstamos a vinculados económicos	36,316	-
<b>Total otros créditos y préstamos corriente</b>	<b>2,611,469</b>	<b>1,286,496</b>
<b>Total otros créditos y préstamos</b>	<b>14,008,241</b>	<b>12,136,321</b>

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El incremento con respecto al 2017 por \$1,871,920, se explica principalmente, por una operación en noviembre de 2017, de manejo de deuda a través de la colocación de bonos en el mercado internacional de capitales por \$2,300,000, equivalente a USD764 millones, con una tasa de 8,375% y a un plazo de 10 años, destinada al prepago parcial del crédito Club Deal con banca internacional por \$2,315,609 (USD765 millones), con vencimiento en 2020.

En enero de 2018 se presentó desembolso de crédito largo plazo con EDC (Export Development Canada) por USD110 millones, a una tasa Libor + 1.40% y un plazo de 6 años.

En enero de 2018 la empresa obtuvo créditos de corto plazo, con Bancolombia por \$170,000 a una tasa IBR+1.59% y Banco Popular por \$100,000 a una tasa de IBR + 1.80%. Ambos a un plazo de 1 año.

En febrero de 2018 la empresa obtuvo crédito de corto plazo por \$130,000, con Bancolombia a una tasa IBR+1.59% y un plazo de 1 año.

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

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

En 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.

## Nota 12. Otros pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>No corriente</b>		
Arrendamiento financiero	194,803	195,844
Bonos pensionales	263,966	273,961
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	31,148	3,933
<b>Total otros pasivos financieros no corriente</b>	<b>489,917</b>	<b>473,738</b>
<b>Corriente</b>		
Arrendamiento financiero	1,023	926
Bonos pensionales	279,917	248,877
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	30,177	57,515
<b>Total otros pasivos financieros corriente</b>	<b>311,117</b>	<b>307,318</b>
<b>Total otros pasivos financieros</b>	<b>801,034</b>	<b>781,056</b>

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El incremento obedece a la variación en la parte corriente de los bonos pensionales.

### Nota 13. Pasivo neto por impuesto diferido

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

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

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

### Nota 14. Provisiones

En el saldo total de provisiones se presenta incremento respecto al 2017 por \$191,840, explicada principalmente por:

- Constitución de la provisión para la garantía No 10090002278 - Cargo por confiabilidad cuya cuantía es de USD 41,5 millones (COP \$121,633). 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.

En caso que las acciones regulatorias no logren cambiar las reglas de garantías del cargo por confiabilidad, EPM deberá incurrir en el desembolso en abril del próximo año.

- Constitución de provisión por \$64,671 para continuar con la atención de los afectados y evacuados por la contingencia del proyecto Hidroeléctrico Ituango ocurrida 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	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>Prestación de servicios</b>		
Servicio de energía <sup>1</sup>	2,940,466	2,664,172
Servicio de gas combustible <sup>2</sup>	397,902	358,376
Servicio de saneamiento	203,569	195,920
Servicio de acueducto <sup>3</sup>	276,860	241,041
Servicios informáticos	2,560	1,311
Contratos de construcción	12,705	9,654
Otros servicios	19,197	23,442
Devoluciones	(42,527)	(83,297)
<b>Total prestación de servicios</b>	<b>3,810,732</b>	<b>3,410,619</b>
Arrendamientos	22,179	22,519
Utilidad en venta de activos	817	151
<b>Total</b>	<b>3,833,728</b>	<b>3,433,289</b>

-Cifras en millones de pesos colombianos-

<sup>1</sup>En el servicio de energía, el incremento se explica por mayores ventas a grandes clientes, aumento en cantidades, principalmente por la nueva demanda de Ecopetrol Rubiales.

<sup>2</sup>En el servicio de gas combustible el incremento se debe a mayores ventas en el mercado secundario.

<sup>3</sup>En el servicio de acueducto el aumento se explica por consumos, dados los mayores usuarios y mayor tarifa.

## Nota 16. Otros ingresos

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

Otros ingresos	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Indemnizaciones <sup>1</sup>	56,627	512
Recuperaciones	27,003	20,941
Reversión pérdida por deterioro cuentas por cobrar	24,380	22,818
Comisiones	14,119	13,383
Otros ingresos ordinarios	8,769	2,757
Aprovechamientos	3,194	3,402
Subvenciones del gobierno	1,145	-
Honorarios	485	285
Venta de pliegos	751	331
Contratos para la gestión de servicios públicos	44	-
<b>Total</b>	<b>136,517</b>	<b>64,429</b>

-Cifras en millones de pesos colombianos-

<sup>1</sup>Incluye \$40,184 por concepto de indemnización recibida 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	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Costo de bienes y servicios públicos para la venta <sup>1</sup>	1,248,504	1,053,967
Servicios personales	255,218	213,748
Depreciaciones	211,751	205,264
Órdenes y contratos por otros servicios	131,765	126,975
Otros	97,550	98,394
Licencias, contribuciones y regalías	57,834	70,332
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	51,508	61,841
Materiales y otros costos de operación	46,990	43,041
Seguros	39,672	39,598
<b>Total</b>	<b>2,140,792</b>	<b>1,913,160</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 al uso de redes por mayores ventas a grandes clientes, mayores compras de energía en bolsa y a largo plazo.

## Nota 18. Gastos de administración

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

Gastos de administración	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>Gastos de personal</b>		
Sueldos y salarios	108,125	101,380
Gastos de seguridad social	36,279	35,553
Gastos por pensiones	6,760	5,845
Otros planes de beneficios post-empleo distintas a las pensiones	746	718
Otros beneficios de largo plazo	1,058	928
Beneficios en tasas de interés a los empleados	3,102	2,315
<b>Total gastos de personal</b>	<b>156,070</b>	<b>146,739</b>
Otras provisiones diversas <sup>1</sup>	154,981	31,002
Impuestos, contribuciones y tasas	47,984	71,323
Provisión para contingencias <sup>2</sup>	41,999	7,128
Comisiones, honorarios y servicios	26,752	20,024
Mantenimiento	19,798	19,695
Otros gastos generales	16,582	14,886
Depreciación de propiedades, planta y equipo	14,288	14,020
Intangibles	12,494	10,432
Amortización de intangibles	7,292	5,748
Estudios y proyectos	5,258	4,667
Vigilancia y seguridad	3,787	3,529
Promoción y divulgación	3,559	5,085
Alumbrado navideño	3,540	2,676
Seguros generales	3,289	2,265
Servicios de aseo, cafetería, restaurante y lavandería	2,759	2,663
<b>Total gastos generales</b>	<b>364,362</b>	<b>215,143</b>
<b>Total</b>	<b>520,432</b>	<b>361,882</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

<sup>1</sup>Incluye provisión por \$121,633 por concepto de la garantía que ampara la construcción y puesta en operación de la Central Hidroeléctrica Pescadero Ituango.

<sup>2</sup>Incluye provisión por \$64,671 causada para continuar con la atención de los afectados y evacuados por la contingencia del proyecto Hidroeléctrico Ituango ocurrida el 28 de abril de 2018.

## Nota 19. Otros gastos

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

Otros gastos	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Otros gastos ordinarios <sup>1</sup>	51,508	332
Laudos arbitrales y conciliaciones extrajudiciales	11,000	646
Aportes en entidades no societarias	10,935	7,902
Pérdida en retiro de activos	927	1,641
<b>Total</b>	<b>74,370</b>	<b>10,521</b>

-Cifras en millones de pesos colombianos-

<sup>1</sup>Incluye \$45,024 reconocidos por la atención de la comunidad afectada por la contingencia del proyecto Hidroeléctrico Ituango.

## Nota 20. Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

Gastos financieros	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>Gasto por interés:</b>		
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	18,885	17,873
Otros gastos por interés	3,069	99
<b>Total intereses</b>	<b>21,954</b>	<b>17,972</b>
Gasto total por interés de pasivos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados	497,112	1,021,041
Menos intereses capitalizados en activos aptos	(163,657)	(726,759)
<b>Otros costos financieros:</b>		
Comisiones	78	77
Otros gastos financieros	41,867	34,155
<b>Total gastos financieros</b>	<b>397,354</b>	<b>346,486</b>

Cifras en millones de pesos colombianos

El incremento con respecto al año anterior por \$50,868 se explicó principalmente por el endeudamiento tomado a través de la emisión de bonos globales en el 2017, y los créditos recibidos en lo que va del 2018.

## Nota 21. Diferencia en cambio Neta

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

Diferencia en cambio	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
<b>Ingreso por diferencia en cambio</b>		
<b>Posición propia</b>		
Por bienes y servicios y otros	6,252	970
Por liquidez	9,921	40,695
Cuentas por cobrar	99,319	48,665
Otros ajustes por diferencia en cambio	5,244	3,450
<b>Total Posición propia</b>	<b>120,736</b>	<b>93,780</b>
<b>Financieros</b>		
Ingreso bruto	60,985	494
Cobertura deuda	29,664	-
<b>Total Financieros</b>	<b>90,649</b>	<b>494</b>
<b>Total ingreso por diferencia en cambio</b>	<b>211,385</b>	<b>94,274</b>
<b>Gasto por diferencia en cambio</b>		
<b>Posición propia</b>		
Por bienes y servicios y otros	383	4,654
Cuentas por cobrar	161,450	400
<b>Total Posición propia</b>	<b>161,833</b>	<b>5,054</b>
<b>Financieros</b>		
Gasto bruto	27,416	133,538
Cobertura deuda	15,363	(82,981)
<b>Total Financieros</b>	<b>42,779</b>	<b>50,557</b>
<b>Total gasto por diferencia en cambio</b>	<b>204,612</b>	<b>55,611</b>
<b>Diferencia en cambio neta</b>	<b>6,773</b>	<b>38,663</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

## Nota 22. Método de la participación en subsidiarias

En el ingreso por el método de la participación en las subsidiarias se presenta un aumento por \$89,375 asociado a mejores resultados en EPM CHILE disminuyendo la pérdida en \$45,754 y mayores resultados de CHEC por \$18,453, CENS por \$17,056 y ESSA por \$13,902.

## Nota 23. Efecto por participación en inversiones patrimoniales

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