



Empresas Públicas de Medellín E.S.P.

Estados financieros separados y notas
30 de noviembre de 2018 y 2017

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A Noviembre de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Noviembre	2017 Noviembre
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	2	25,166,431	22,770,300
Propiedades de inversión		77,034	107,296
Crédito mercantil	3	260,950	260,950
Otros activos intangibles	3	452,212	378,306
Inversiones en subsidiarias	4	6,915,351	6,645,645
Inversiones en asociadas		2,434,417	2,434,417
Inversiones en negocios conjuntos		99	99
Activo neto por impuesto diferido		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,199,463	1,793,963
Otros activos financieros	6	2,117,712	1,978,021
Otros activos		102,012	101,014
Total activo no corriente		39,725,681	36,470,011
Activo corriente			
Inventarios		114,539	110,543
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,508,124	1,638,178
Activos por impuestos corrientes	7	-	706
Otros activos financieros	6	168,389	135,870
Otros activos		149,054	135,322
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	693,341	228,812
Total activo corriente		2,633,447	2,249,431
TOTAL ACTIVO		42,359,128	38,719,442
PASIVO Y PATRIMONIO			
Patrimonio			
Capital emitido		67	67
Reservas	9	1,961,034	2,951,644
Otro resultado integral acumulado		2,734,292	2,816,920
Resultados acumulados	9	15,346,213	13,389,614
Resultado neto del periodo	9	1,840,834	1,722,724
Otros componentes del patrimonio		49,988	50,111
TOTAL PATRIMONIO		21,932,428	20,931,080

SM

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

A Noviembre de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Noviembre	2017 Noviembre
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	6,313	53,065
Créditos y préstamos	11	10,916,254	10,485,519
Otros pasivos financieros	12	451,628	486,321
Beneficios a los empleados		350,396	301,474
Pasivo neto por impuesto diferido	13	2,511,141	2,262,464
Impuesto sobre la renta por pagar	14	30,331	-
Provisiones	15	268,752	164,516
Otros pasivos		32,167	32,531
Total pasivo no corriente		14,566,982	13,785,890
Pasivo corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	1,204,850	1,389,933
Créditos y préstamos	11	3,615,358	1,625,757
Otros pasivos financieros	12	278,186	315,301
Beneficios a los empleados		145,736	134,557
Impuesto sobre la renta por pagar	14	44,200.00	93,386
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		103,555	95,447
Provisiones	15	344,368	178,471
Otros pasivos		123,465	169,620
Total pasivo corriente		5,859,718	4,002,472
TOTAL PASIVO		20,426,700	17,788,362
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		42,359,128	38,719,442

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 Noviembre de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Noviembre Acumulado	2017 Noviembre Acumulado
Operaciones continuadas			
Venta de bienes	16	30	-
Prestación de servicios	16	7,158,689	6,498,213
Arrendamiento	16	42,979	40,655
Otros ingresos	17	221,839	122,545
Ingresos de actividades ordinarias		7,423,537	6,661,413
Utilidad en venta de activos	16	19,548	934
Total Ingresos		7,443,085	6,662,347
Costo prestación de servicios	18	4,069,309	3,590,289
Gastos de administración	19	832,371	640,872
Deterioro de cuentas por cobrar		45,853	24,163
Otros gastos	20	91,350	40,674
Ingresos financieros	21	251,673	196,445
Gastos financieros	22	738,159	692,376
Diferencia en cambio neta	23	(145,361)	53,180
Método de la participación en subsidiarias	24	465,709	452,100
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	25	64,486	44,176
Resultado del ejercicio antes de impuestos de operaciones continuadas		2,302,549	2,419,875
Impuesto sobre la renta y complementarios		461,715	697,151
Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas		1,840,834	1,722,724
Resultado neto del ejercicio		1,840,834	1,722,724
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(181,037)	409,703
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		(1,056)	7,013
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que no serán reclasificados		(141,920)	430,173
Método de la participación en subsidiarias - NRRP		450	(43,015)
		(38,511)	15,532
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Coberturas de flujos de efectivo		(11,259)	30,579
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		(1,714)	(701)
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		163,415	(82,026)
Impuesto sobre la renta relaciona. con los componentes que pueden ser reclasificados		(165,129)	81,325
Resultado reconocido en el periodo - Impuesto diferido		(76,352)	9,273
Ajuste de reclasificación - Impuesto diferido		(93,102)	9,273
Método de la participación en subsidiarias - RRP		16,750	-
Resultado reconocido en el periodo - Método participación subsidiarias		66,807	22,007
		66,807	22,007
Otro resultado Integral neto de impuestos		(192,296)	440,282
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		1,648,538	2,163,006

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.....	9
Nota 5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	9
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.....	12
Nota 12.	Otros pasivos financieros.....	14
Nota 13.	Pasivo neto por impuesto diferido.....	14
Nota 14.	Impuesto de renta por pagar	14
Nota 15.	Provisiones	15
Nota 16.	Ingresos de actividades ordinarias.....	15
Nota 17.	Otros ingresos.....	16
Nota 18.	Costos por prestación de los servicios	17
Nota 19.	Gastos de administración	18
Nota 20.	Otros gastos	19
Nota 21.	Ingresos Financieros	19
Nota 22.	Gastos Financieros.....	19
Nota 23.	Diferencia en cambio neta.....	20
Nota 24.	Método de la participación en subsidiarias.....	21
Nota 25.	Efecto por participación en inversiones patrimoniales.....	21

Notas a los estados financieros separados de Empresas Públicas de Medellín E.S.P. para los periodos terminados al 30 de noviembre 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 multilatinos; que, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, presenta a 30 de noviembre de 2018 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 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

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.

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.

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 noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
Costo	29,060,287	26,249,359
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(3,893,856)	(3,479,059)
Total	25,166,431	22,770,300

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Las propiedades, planta y equipo presentan 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 \$1,792,245.

El proyecto hidroeléctrico Ituango presenta un avance físico del 87,42%, 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.

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 Noviembre de 2018	30 de Noviembre de 2017
Costo	1,060,586	936,486
Crédito mercantil	260,950	260,950
Otros intangibles	799,636	675,537
Amortización acumulada y deterioro de valor	(347,424)	(297,231)
Otros intangibles	(347,424)	(297,231)
Total	713,162	639,256

-Cifras en millones de pesos colombianos-

En otros intangibles se presenta un aumento respecto al 2017 por \$73,906 que corresponde a la activación de servidumbres por trasladados 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 \$269,706, debido al efecto combinado entre el método de la participación del periodo y las capitalizaciones realizadas a las empresas Empresas Públicas de Rionegro S.A.S E.S.P. - EP RIO por \$14,235 más el resultado por combinación de negocios por \$32,669, capitalizaciones a Aguas de Malambo S.A. E.S.P. por \$8,000, y EPM Chile S.A por \$2,453. En agosto de 2018, el patrimonio autónomo financiación social devolvió aportes a EPM por \$15,000. Por otra parte, hubo 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 noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
No corriente		
Deudores servicios públicos	317,350	302,487
Deterioro de valor servicios públicos	(92,696)	(83,922)
Vinculados económicos	1,701,993	1,471,283
Préstamos empleados	225,110	83,264
Otros préstamos	48,537	22,128
Deterioro de valor otros préstamos	(831)	(1,277)
Total no corriente	2,199,463	1,793,963
Corriente		
Deudores servicios públicos	1,469,933	1,310,219
Deterioro de valor servicios públicos	(181,392)	(173,951)
Vinculados económicos	96,919	255,653
Préstamos empleados	(93,338)	35,539
Deterioro de valor préstamos empleados	(358)	(307)
Contratos de construcción	245	245
Dividendos y participaciones por cobrar	38,660	22,070
Otros préstamos	226,615	226,134
Deterioro de valor otros préstamos	(49,160)	(37,424)
Total corriente	1,508,124	1,638,178
Total	3,707,587	3,432,141

Se presenta un incremento total por \$275,446, que se explica por aumento en deudores de servicios públicos por \$158,362 en el servicio de energía, acueducto y gas; préstamos a vinculados económicos por \$71,976, aumento en el saldo por cobrar dividendos por \$16,590, incremento en otros préstamos por \$15,600, y en préstamos a empleados por \$12,918.

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

Nota 6. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros a la fecha de los periodos sobre los que se informa es el siguiente:

Otros activos financieros	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
No corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	167,156	20,196
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	167,156	20,196
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Derivados que no están bajo contabilidad de cobertura	-	196
Títulos de renta variable	85,328	45,222
Derechos fiduciarios	401,247	351,553
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	486,575	396,971
Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral		
Instrumentos de patrimonio	1,463,981	1,560,854
Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral	1,463,981	1,560,854
Total otros activos financieros no corriente	2,117,712	1,978,021
Corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	11,395	-
Contratos de Futuros	11	615
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	11,406	615
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta fija	151,373	129,843
Inversiones pignoradas	5,610	5,412
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	156,983	135,255
Total otros activos corriente	168,389	135,870
Total otros activos	2,286,101	2,113,891

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El aumento por \$172,210 corresponde al neto entre el incremento en los derechos de operaciones de cobertura por \$146,960; títulos de renta variable y derechos fiduciarios por \$89,847 debido a la constitución de un patrimonio autónomo; y títulos de renta fija por \$21,530; de otro lado, disminución en los instrumentos de patrimonio por \$96,873.

Nota 7. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes presentan una disminución por \$706 respecto al 2017, la cual se explica principalmente por qué contra el saldo a favor que se tenía a diciembre, se cruzó el pasivo de renta al mes de noviembre de 2018.

Nota 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
Efectivo en caja y bancos	493,824	131,329
Otros equivalentes de efectivo	199,517	97,483
Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera	693,341	228,812
Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo	693,341	228,812
Efectivo restringido	127,232	89,956

-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 noviembre de 2018 el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es \$127,232 (noviembre de 2017: \$89,956).

Nota 9. Patrimonio

El aumento neto del patrimonio por \$1,001,348 se debe principalmente al incremento en las utilidades acumuladas y del periodo por 2,074,709 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

Los acreedores y otras cuentas por pagar están compuestos por:

Acreeedores y otras cuentas por pagar	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
No corriente		
Adquisición de bienes y servicios	629	630
Depósitos recibidos en garantía	40	36
Recursos recibidos en administración	4,953	45,746
Contratos de construcción	691	6,653
Total acreedores y otras cuentas por pagar no corriente	6,313	53,065
Corriente		
Acreeedores ¹	462,775	716,034
Adquisición de bienes y servicios	720,989	649,953
Subsidios asignados	6,584	2,830
Depósitos recibidos en garantía	310	310
Avances y anticipos recibidos	506	506
Recursos recibidos en administración	22,097	16,193
Otras cuentas por pagar	318	397
Contratos de construcción	(10,839)	1,600
Comisiones por pagar	2,110	2,110
Total acreedores y otras cuentas por pagar corriente	1,204,850	1,389,933
Total acreedores y otras cuentas por pagar	1,211,163	1,442,998

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹Incluye 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 noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
No corriente		
Préstamos banca comercial	842,820	795,707
Préstamos banca multilateral	2,144,044	1,100,133
Préstamos banca de fomento	1,770,038	777,999
Otros bonos y títulos emitidos	6,159,352	7,811,680
Total otros créditos y préstamos no corriente	10,916,254	10,485,519
Corriente		
Préstamos banca comercial	726,016	24,408
Préstamos banca multilateral	285,606	570,540
Préstamos banca de fomento	171,684	113,844
Bonos y títulos emitidos	416,665	427,952
Otros bonos y títulos emitidos	2,010,750	452,843
Préstamos a vinculados económicos	4,637	36,170
Total otros créditos y préstamos corriente	3,615,358	1,625,757
Total otros créditos y préstamos	14,531,612	12,111,276

-Cifras en millones de pesos colombianos-

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 febrero de 2018 se presentó desembolso de crédito largo plazo con Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social -BNDES por USD11, a una tasa fija + 4.89% y a un plazo de 23.5 años.

En marzo de 2018 se presentó desembolso de crédito largo plazo con Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social -BNDES por USD4, a una tasa fija + 4.89% y a un plazo de 23.5 años.

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

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

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

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

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

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

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

Nota 12. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros están compuestos por:

Otros pasivos financieros	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
No corriente		
Arrendamiento financiero	194,530	195,585
Bonos pensionales	257,098	272,798
Derivados que no están bajo contabilidad de cobertura	-	4,957
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	12,981
Total otros pasivos financieros no corriente	451,628	486,321
Corriente		
Arrendamiento financiero	876	802
Bonos pensionales	277,310	251,757
Derivados que no están bajo contabilidad de cobertura	-	34,442
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	28,300
Total otros pasivos financieros corriente	278,186	315,301
Total otros pasivos financieros	729,814	801,622

-Cifras en millones de pesos colombianos-

La disminución por \$71,808 se generó principalmente en el pasivo por derivados con fines de cobertura de efectivo \$41,281, dado que se pagó parcialmente el crédito Club Deal y se liquidó parte de las coberturas relacionadas con dicho crédito. Adicionalmente, por la cancelación por \$39,399 en los derivados que no están bajo contabilidad de cobertura.

Nota 13. Pasivo neto por impuesto diferido

Se presenta incremento por \$248,677. 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. Impuesto de renta por pagar

El incremento por \$30,331 en el pasivo no corriente obedece a obras por impuestos, obligación que se adquirió a partir del mes de mayo y solo tiene registro en los negocios que se van a ver impactados por estas obras. En el mes de noviembre se reclasificó una parte de este valor al pasivo de corto plazo bajo el entendido de que algunas de estas obras serán entregadas en el año 2019, lo cual generó disminución en la porción no corriente.

Nota 15. Provisiones

En el saldo total de provisiones se presenta incremento respecto al 2017 por \$270,133, explicada principalmente por:

- Constitución de la provisión para la garantía No. 10090002278 - Cargo por confiabilidad cuya cuantía es de USD 41,5 millones (COP \$123,350). 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. Esta provisión ha tenido un reajuste neto, a la misma cuenta, por \$15,277, por la actualización de la TRM entre agosto y noviembre de 2018.

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 \$81,794 para la atención de los afectados y evacuados por la contingencia del proyecto Hidroeléctrico Ituango ocurrida el 28 de abril de 2018.
- Se creó la provisión por sanción ambiental por Hidroituango para atender sanción con la ANLA por \$2,420.

Nota 16. Ingresos de actividades ordinarias

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

Ingresos por actividades ordinarias	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
Venta de bienes	30	-
Prestación de servicios		
Servicio de energía ¹	5,581,556	5,088,907
Servicio de gas combustible ²	778,792	674,118
Servicio de saneamiento	384,063	366,603
Servicio de acueducto ³	521,853	450,542
Servicios informáticos	5,447	3,244
Contratos de construcción	22,020	29,522
Otros servicios	37,403	34,870
Devoluciones	(172,445)	(149,593)
Total prestación de servicios	7,158,719	6,498,213
Arrendamientos	42,979	40,655
Utilidad en venta de activos ⁴	19,548	934
Total	7,221,246	6,539,802

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹los ingresos por el servicio de energía presentaron mayores ventas a grandes clientes, aumento en cantidades, principalmente por la nueva demanda de Ecopetrol Rubiales, Grupo Femsa, Corona y Grupo Éxito.

²el incremento se debe principalmente por mayores ventas en el mercado secundario a Drummond y Cartón Colombia en Barranquilla y del Mercado No regulado por mayores demandas de las térmicas de la costa.

³el aumento corresponde a los contratos de construcción del convenio con el Municipio de Medellín para las obras de urbanismo del Proyecto Galería Bolívar y por mayores consumos, usuarios y tarifas.

⁴el incremento se debe a la venta de un terreno que la empresa le realizó a la subsidiaria Promobiliaria S.A. para el desarrollo de un proyecto inmobiliario.

Nota 17. Otros ingresos

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

Otros ingresos	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
Indemnizaciones ¹	74,782	9,047
Recuperaciones	59,274	49,562
Reversión pérdida por deterioro cuentas por cobrar	29,565	27,644
Comisiones	26,523	24,852
Otros ingresos ordinarios	19,240	4,103
Aprovechamientos	5,492	5,692
Subvenciones del gobierno	1,145	-
Venta de pliegos	2,489	607
Honorarios	3,247	777
Contratos para la gestión de servicios públicos	82	261
Total	221,839	122,545

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹Incluye \$67,966 por concepto de indemnizaciones recibidas por el siniestro ocurrido en 2017 en la Central Hidroeléctrica Playas; por daños en el transporte de algunos equipos del Proyecto Ituango en 2016 y por daños en la Central Hidroeléctrica Porce.

Nota 18. Costos por prestación de los servicios

El detalle de los costos por prestación de servicios es el siguiente:

Costos por prestación de servicio	30 de noviembre de 2018	31 de noviembre de 2017
Costo de bienes y servicios públicos para la venta ¹	2,411,556	1,986,037
Servicios personales	445,082	395,689
Depreciaciones	391,236	381,366
Órdenes y contratos por otros servicios	247,679	246,224
Otros	173,638	173,315
Licencias, contribuciones y regalías	123,809	132,512
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	106,705	118,379
Materiales y otros costos de operación	94,897	85,172
Seguros	74,707	71,595
Total	4,069,309	3,590,289

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹Incluye el valor de las compras de energía en bloque y en bolsa, costo por conexión, uso de líneas redes y ductos, costo de comercialización y distribución de gas natural, entre otros costos. El incremento respecto al periodo anterior se debe principalmente al uso de redes por mayores ventas a grandes clientes, mayores compras de energía en bolsa y a largo plazo y mayores ventas de gas en el mercado secundario.

Nota 19. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Gastos de administración	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	185,687	177,883
Gastos de seguridad social	67,235	67,811
Gastos por pensiones	12,853	11,078
Otras planes de beneficios post-empleo distintas a las pensiones	1,239	1,221
Otros beneficios de largo plazo	1,954	1,672
Beneficios en tasas de interés a los empleados	5,688	4,600
Total gastos de personal	274,656	264,265
Otras provisiones diversas ¹	192,811	32,560
Impuestos, contribuciones y tasas ²	88,923	103,624
Comisiones, honorarios y servicios	46,773	50,115
Provisión para contingencias ³	44,252	9,415
Mantenimiento	37,931	37,484
Intangibles	27,926	21,619
Depreciación de propiedades, planta y equipo	26,754	26,690
Otros gastos generales	20,328	18,768
Amortización de intangibles	13,198	10,763
Estudios y proyectos	12,312	12,907
Alumbrado navideño	8,604	10,983
Seguros generales	6,792	4,989
Promoción y divulgación	6,575	9,698
Vigilancia y seguridad	6,225	6,563
Publicidad y propaganda	4,838	5,990
Servicio aseo, cafetería, restaurante y lavandería	4,738	4,981
Servicios públicos	3,882	4,902
Contratos de aprendizaje	2,848	2,513
Arrendamientos	2,005	2,043
Total gastos generales	557,715	376,607
Total	832,371	640,872

Cifras en millones de pesos colombianos

¹Incluye provisión por \$123,350 por concepto de la garantía que ampara la construcción y puesta en operación de la Central Hidroeléctrica Pescadero Ituango. Más un reajuste a la misma cuenta por \$15,274 debido a la actualización de la TRM de agosto a noviembre. Y provisión por \$42,917 para la atención de los evacuados por la contingencia del proyecto.

²La disminución se explica por el menor impuesto a la riqueza debido a que en el 2017 se registró la última cuota.

³Incluye provisión por \$38,877 por litigios para la atención de los afectados por la contingencia del proyecto Hidroeléctrico Ituango ocurrida el 28 de abril de 2018.

Nota 20. Otros gastos

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

Otros gastos	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
Otros gastos ordinarios ¹	53,518	1,518
Aportes en entidades no societarias	14,677	20,225
Laudos arbitrales y conciliaciones extrajudiciales ²	11,686	1,259
Pérdida en retiro de activos	11,387	17,662
Sentencias	82	-
Pérdida en venta de activos	-	10
Total	91,350	40,674

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹Incluye \$46,350 reconocidos por la atención de la comunidad afectada por la contingencia del proyecto Hidroeléctrico Ituango.

²Incluye \$10,017 por laudo arbitral en el caso con Energía del Río Piedras S.A. E.S.P.

Nota 21. Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos financieros	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
Ingreso por interés:		
Depósitos bancarios	14,134	13,333
Intereses de deudores y de mora	184,956	148,308
Utilidad por valoración de instrumentos financieros a valor razonable	30,933	315
Utilidad en derechos en fideicomiso	19,387	31,755
Otros ingresos financieros	2,263	2,734
Total ingresos financieros	251,673	196,445

Cifras en millones de pesos colombianos

El incremento con respecto al 2017 por \$55,228 se debe principalmente al aumento de los intereses de deudores vinculados económicos.

Nota 22. Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

Gastos financieros	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
Gasto por interés:		
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	34,607	32,751
Otros gastos por interés	3,196	231
Total intereses	37,803	32,982
Gasto total por interés de pasivos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados	940,446	805,814
Menos intereses capitalizados en activos aptos	(304,689)	(257,411)
Otros costos financieros:		
Comisiones	483	493
Otros gastos financieros	64,116	110,498
Total gastos financieros	738,159	692,376

Cifras en millones de pesos colombianos

El incremento con respecto al año anterior por \$45,783 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 23. Diferencia en cambio neta

En el mes se presentó una devaluación acumulada del peso frente al dólar del 8.58%, generando un gasto por diferencia en cambio por \$145,361.

Diferencia en cambio	30 de noviembre de 2018	30 de noviembre de 2017
Ingreso por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	4,873	1,655
Por liquidez	54,348	28,768
Cuentas por cobrar	118,829	67,226
Otros ajustes por diferencia en cambio	3,124	2,741
Total Posición propia	181,174	100,390
Financieros		
Ingreso bruto	6,753	11,790
Cobertura deuda	(83)	-
Total Financieros	6,670	11,790
Total ingreso por diferencia en cambio	187,844	112,180
Gasto por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	12,043	3,557
Cuentas por cobrar	43,042	18
Otros ajustes por diferencia en cambio	1,847	-
Total Posición propia	56,932	3,575
Financieros		
Gasto bruto	491,826	97,765
Cobertura deuda	(215,553)	(42,339)
Total Financieros	276,273	55,426
Total gasto por diferencia en cambio	333,205	59,001
Diferencia en cambio neta	(145,361)	53,180

Cifras en millones de pesos colombianos

Nota 24. Método de la participación en subsidiarias

En el ingreso por el método de la participación en las subsidiarias se presenta un aumento por \$13,609 explicado por mayores resultados de CHEC por \$25,317; CENS por \$24,918 y ESSA por \$24,041 contrarrestado por disminución en los resultados de EPM CHILE por \$38,966; DECA por \$27,545 y PDG por \$3,430.

Nota 25. Efecto por participación en inversiones patrimoniales

En el ingreso por participación en inversiones patrimoniales se presenta un incremento por \$20,310 asociado a mayores dividendos decretados por Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P.