



Empresas Públicas de Medellín E.S.P.

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



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

A Octubre de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Octubre	2017 Octubre
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	2	24,857,403	22,555,739
Propiedades de inversión		77,034	107,296
Crédito mercantil	3	260,950	260,950
Otros activos intangibles	3	454,276	376,852
Inversiones en subsidiarias	4	6,704,964	6,173,842
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	2,050,730	1,789,707
Otros activos financieros	6	1,987,470	1,941,281
Otros activos		103,840	100,918
Total activo no corriente		38,931,183	35,741,101
Activo corriente			
Inventarios		113,257	110,235
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,540,177	1,636,642
Activos por impuestos corrientes	7	40,275	289
Otros activos financieros	6	473,004	179,305
Otros activos		144,784	137,930
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,023,201	241,310
Total activo corriente		3,334,698	2,305,711
TOTAL ACTIVO		42,265,881	38,046,812
PASIVO Y PATRIMONIO			
Patrimonio			
Capital emitido		67	67
Reservas	9	1,961,034	2,951,644
Otro resultado integral acumulado		2,505,169	2,716,118
Resultados acumulados	9	15,345,308	13,302,651
Resultado neto del periodo	9	1,646,014	1,503,550
Otros componentes del patrimonio		49,995	50,111
TOTAL PATRIMONIO		21,507,587	20,524,141

SA



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

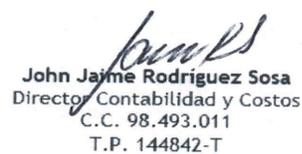
A Octubre de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Octubre	2017 Octubre
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	12,747	11,201
Créditos y préstamos	11	11,254,357	10,732,886
Otros pasivos financieros	12	451,628	468,383
Beneficios a los empleados		345,343	302,262
Pasivo neto por impuesto diferido	13	2,463,581	2,251,656
Impuesto sobre la renta por pagar	14	49,690	-
Provisiones	15	263,028	180,701
Otros pasivos		32,198	32,560
Total pasivo no corriente		14,872,572	13,979,649
Pasivo corriente			
Acreedores y otras cuentas por pagar	10	1,288,275	1,187,890
Créditos y préstamos	11	3,590,226	1,316,128
Otros pasivos financieros	12	281,076	289,857
Beneficios a los empleados		136,897	123,311
Impuesto sobre la renta por pagar	14	20,047.00	113,548
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		109,231	86,801
Provisiones	15	348,151	181,286
Otros pasivos		111,819	244,201
Total pasivo corriente		5,885,722	3,543,022
TOTAL PASIVO		20,758,294	17,522,671
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		42,265,881	38,046,812

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 Octubre de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018 Octubre Acumulado	2017 Octubre Acumulado
Operaciones continuadas			
Venta de bienes	16	30	-
Prestación de servicios	16	6,462,045	5,810,639
Arrendamiento	16	38,844	37,070
Otros ingresos	17	212,447	124,763
Ingresos de actividades ordinarias		6,713,366	5,972,472
Utilidad en venta de activos	16	19,522	779
Total Ingresos		6,732,888	5,973,251
Costo prestación de servicios	18	3,655,145	3,245,104
Gastos de administración	19	767,753	580,623
Deterioro de cuentas por cobrar		39,304	19,727
Otros gastos	20	88,922	39,298
Ingresos financieros	21	230,480	197,906
Gastos financieros	22	674,210	607,724
Diferencia en cambio neta	23	(164,721)	45,412
Método de la participación en subsidiarias	24	425,292	409,518
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	25	64,478	44,176
Resultado del ejercicio antes de impuestos de operaciones continuadas		2,063,083	2,177,787
Impuesto sobre la renta y complementarios		417,068	674,236
Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas		1,646,015	1,503,551
Resultado neto del ejercicio		1,646,015	1,503,551
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(291,218)	362,058
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		(1,206)	6,119
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que no serán reclasificados		(252,272)	378,375
Método de la participación en subsidiarias - NRRP		450	(37,835)
		(38,190)	15,399
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Coberturas de flujos de efectivo		(130,203)	(22,577)
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		(2,375)	17,715
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		141,226	(30,628)
		(143,601)	48,343
Impuesto sobre la renta relaciona con los componentes que pueden ser reclasificados		(33,242)	9,273
Resultado reconocido en el periodo - Impuesto diferido		(33,242)	9,273
Método de la participación en subsidiarias - RRP		(94,586)	(49,565)
Resultado reconocido en el periodo - Método participación subsidiarias		(94,586)	(49,565)
Otro resultado Integral neto de impuestos		(421,421)	339,481
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		1,224,594	1,843,032

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Jorge Londoño De la Cuesta
Gerente General
C.C. 70.564.379

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	8
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	14
Nota 16.	Ingresos de actividades ordinarias	15
Nota 17.	Otros ingresos	16
Nota 18.	Costos por prestación de los servicios	16
Nota 19.	Gastos de administración	17
Nota 20.	Otros gastos	18
Nota 21.	Ingresos Financieros	18
Nota 22.	Gastos Financieros	18
Nota 23.	Diferencia en cambio neta	19
Nota 24.	Método de la participación en subsidiarias	20
Nota 25.	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 31 de octubre 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 octubre 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

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), 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	Octubre 2018	Octubre 2017
Costo	28,727,111	25,997,335
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(3,869,708)	(3,441,596)
Total	24,857,403	22,555,739

-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 \$1,768,948.

El proyecto hidroeléctrico Ituango presenta un avance físico del 86,7%, 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	31 de Octubre de 2018	31 de Octubre de 2017
Costo	1,061,450	931,408
Crédito mercantil	260,950	260,950
Otros intangibles	800,499	670,458
Amortización acumulada y deterioro de valor	(346,223)	(293,606)
Otros intangibles	(346,223)	(293,606)
Total	715,226	637,802

-Cifras en millones de pesos colombianos-

En otros intangibles se presenta un aumento respecto al 2017 por \$77,424 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 \$531,122, 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.S E.S.P. - EP RIO por \$14,235, Aguas de Malambo S.A. E.S.P. por \$12,499, y EPM Chile S.A por \$2,453. 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	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
No corriente		
Deudores servicios públicos	316,192	303,681
Deterioro de valor servicios públicos	(91,937)	(82,872)
Vinculados económicos	1,687,068	1,468,141
Préstamos empleados	91,933	79,830
Otros préstamos	48,209	22,209
Deterioro de valor otros préstamos	(735)	(1,282)
Total no corriente	2,050,730	1,789,707
Corriente		
Deudores servicios públicos	1,366,733	1,325,548
Deterioro de valor servicios públicos	(182,949)	(171,478)
Vinculados económicos	98,389	273,243
Préstamos empleados	33,966	20,291
Deterioro de valor préstamos empleados	(280)	(240)
Contratos de construcción	293	245
Dividendos y participaciones por cobrar	38,660	42,147
Otros préstamos	229,426	183,533
Deterioro de valor otros préstamos	(44,061)	(36,647)
Total corriente	1,540,177	1,636,642
Total	3,590,907	3,426,349

-Cifras en millones de pesos colombianos-

Se presenta un incremento total por \$164,558, que se explica por el efecto combinado entre el aumento en deudores de servicios públicos por \$33,160 en el servicio de energía, acueducto y gas, en otros préstamos por \$65,026, préstamos a vinculados económicos por \$44,073 y préstamos a empleados por \$25,738 y de otro lado, disminución en el saldo por cobrar dividendos por \$3,487 por los pagos recibidos en el periodo.

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 octubre de 2018	31 de octubre de 2017
No corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	146,521	38,752
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	146,521	38,752
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta variable	85,398	40,071
Derechos fiduciarios	401,921	353,401
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	487,319	393,472
Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral		
Instrumentos de patrimonio	1,353,630	1,509,057
Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral	1,353,630	1,509,057
Total otros activos financieros no corriente	1,987,470	1,941,281
Corriente		
Derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura		
Contratos Swap	9,869	-
Contratos de Futuros	24	1,057
Total derivados designados como instrumentos de cobertura bajo contabilidad de cobertura	9,893	1,057
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo		
Títulos de renta fija	457,532	172,646
Inversiones pignoradas	5,579	5,602
Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo	463,111	178,248
Total otros activos corriente	473,004	179,305
Total otros activos	2,460,474	2,120,586

-Cifras en millones de pesos colombianos-

El aumento por \$339,888 corresponde al neto entre el incremento en los títulos de renta fija por \$284,886; títulos de renta variable y derechos fiduciarios por \$93,847 debido a la constitución de un patrimonio autónomo; derechos de operaciones de cobertura por \$116,605; y de otro lado, disminución en los instrumentos de patrimonio por \$ 155,427.

Nota 7. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes presentan un incremento por \$39,986 respecto al 2017, la diferencia se crea porque al mes de Octubre 2018, luego de efectuar los cruces mensuales entre el pasivo provisionado del impuesto de renta con las cuentas por cobrar por anticipo de renta, retenciones y autorretenciones y el IVA descontable en dicho impuesto, quedó un saldo en el IVA descontable por industrias básicas, equivalente a un descuento no utilizado en la renta que se presentó por el 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 octubre de 2018	31 de octubre de 2017
Efectivo en caja y bancos	699,942	131,160
Otros equivalentes de efectivo	323,259	110,150
Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera	1,023,201	241,310
Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo	1,023,201	241,310
Efectivo restringido	212,656	90,823

-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 octubre de 2018 el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es \$212,656 (octubre de 2017: \$90,823).

Nota 9. Patrimonio

El aumento neto del patrimonio por \$983,446 se debe principalmente al incremento en las utilidades acumuladas y del periodo por 2,185,121 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	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
No corriente		
Adquisición de bienes y servicios	629	629
Depósitos recibidos en garantía	39	39
Recursos recibidos en administración	5,370	3,880
Contratos de construcción	6,709	6,653
Total acreedores y otras cuentas por pagar no corriente	12,747	11,201
Corriente		
Acreeedores ¹	673,532	609,921
Adquisición de bienes y servicios	598,868	565,398
Subsidios asignados	6,412	2,344
Depósitos recibidos en garantía	310	310
Avances y anticipos recibidos	506	506
Recursos recibidos en administración	22,546	14,994
Otras cuentas por pagar	345	417
Contratos de construcción	(16,354)	(8,110)
Comisiones por pagar	2,110	2,110
Total acreedores y otras cuentas por pagar corriente	1,288,275	1,187,890
Total acreedores y otras cuentas por pagar	1,301,022	1,199,091

-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	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
No corriente		
Préstamos banca comercial	831,087	3,043,874
Préstamos banca multilateral	2,119,247	1,049,492
Préstamos banca de fomento	1,743,433	775,162
Otros bonos y títulos emitidos	6,560,590	5,864,358
Total otros créditos y préstamos no corriente	11,254,357	10,732,886
Corriente		
Préstamos banca comercial	743,505	99,246
Préstamos banca multilateral	291,510	569,642
Préstamos banca de fomento	168,460	115,063
Bonos y títulos emitidos	655,518	216,464
Otros bonos y títulos emitidos	1,731,233	279,787
Préstamos a vinculados económicos	-	35,926
Total otros créditos y préstamos corriente	3,590,226	1,316,128
Total otros créditos y préstamos	14,844,583	12,049,014

-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 octubre 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	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
No corriente		
Arrendamiento financiero	194,530	195,585
Bonos pensionales	257,098	272,798
Total otros pasivos financieros no corriente	451,628	468,383
Corriente		
Arrendamiento financiero	961	879
Bonos pensionales	280,115	256,189
Derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	-	32,789
Total otros pasivos financieros corriente	281,076	289,857
Total otros pasivos financieros	732,704	758,240

-Cifras en millones de pesos colombianos-

La disminución por \$25,536 se generó principalmente por la reducción en el pasivo por derivados con fines de cobertura de efectivo, dado que se pagó parcialmente el crédito Club Deal y se liquidó parte de las coberturas relacionadas con dicho crédito.

Nota 13. Pasivo neto por impuesto diferido

Se presenta incremento por \$211,925. 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

la disminución por \$93,501, está dada por los cruces de anticipos y retenciones. En el mes de octubre de 2017 al cruzar el pasivo provisionado con las cuentas por cobrar por impuestos del activo, el resultado genera pasivo por impuestos. En el 2018, las cuentas por cobrar han sido mayores que el pasivo dando como resultado la disminución en la partida.

Nota 15. Provisiones

En el saldo total de provisiones se presenta incremento respecto al 2017 por \$249,192, 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.

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 continuar con la atención de los afectados y evacuados por la contingencia del proyecto Hidroeléctrico Ituango ocurrida 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 octubre de 2018	31 de octubre de 2017
Venta de bienes	29	-
Prestación de servicios		
Servicio de energía ¹	5,027,049	4,539,316
Servicio de gas combustible ²	699,993	608,154
Servicio de saneamiento	348,690	332,669
Servicio de acueducto ³	473,776	409,103
Servicios informáticos	4,882	2,779
Contratos de construcción	21,507	28,520
Otros servicios	32,829	31,437
Devoluciones	(146,680)	(141,339)
Total prestación de servicios	6,462,075	5,810,639
Arrendamientos	38,844	37,070
Utilidad en venta de activos ⁴	19,522	779
Total	6,520,441	5,848,488

-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	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
Indemnizaciones ¹	73,280	14,618
Recuperaciones	57,097	49,307
Reversión pérdida por deterioro cuentas por cobrar	27,480	27,605
Comisiones	24,030	22,566
Otros ingresos ordinarios	18,758	3,839
Aprovechamientos	5,281	5,615
Honorarios	1,145	-
Venta de pliegos	2,471	536
Subvenciones del gobierno	2,831	424
Contratos para la gestión de servicios públicos	74	253
Total	212,447	124,763

-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	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
Costo de bienes y servicios públicos para la venta ¹	2,159,049	1,794,821
Servicios personales	407,056	356,111
Depreciaciones	357,678	346,009
Órdenes y contratos por otros servicios	225,837	223,288
Otros	157,332	155,106
Licencias, contribuciones y regalías	103,435	121,971
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	94,047	107,683
Materiales y otros costos de operación	83,685	74,995
Seguros	67,026	65,120
Total	3,655,145	3,245,104

-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	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	169,924	160,943
Gastos de seguridad social	61,539	61,944
Gastos por pensiones	11,614	10,063
Otras planes de beneficios post-empleo distintas a las pensiones	1,124	1,116
Otros beneficios de largo plazo	1,774	1,524
Beneficios en tasas de interés a los empleados	5,161	4,116
Total gastos de personal	251,136	239,706
Otras provisiones diversas ¹	186,069	32,385
Provisión para contingencias ³	44,252	9,415
Impuestos, contribuciones y tasas ²	80,839	98,143
Comisiones, honorarios y servicios	42,759	44,092
Mantenimiento	33,290	32,529
Depreciación de propiedades, planta y equipo	24,185	24,204
Intangibles	24,098	19,335
Otros gastos generales	17,705	15,645
Amortización de intangibles	12,284	9,700
Estudios y proyectos	9,631	11,163
Seguros generales	5,852	4,307
Promoción y divulgación	5,774	8,730
Vigilancia y seguridad	5,746	5,947
Alumbrado navideño	7,137	7,182
Publicidad y propaganda	4,733	4,793
Servicio aseo, cafetería, restaurante y lavandería	4,395	4,494
Servicios públicos	3,400	4,743
Contratos de aprendizaje	2,621	2,282
Arrendamientos	1,847	1,828
Total gastos generales	516,617	340,917
Total	767,753	580,623

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 y por \$42,917 para continuar con 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 causada 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	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
Otros gastos ordinarios ¹	53,577	681
Laudos arbitrales y conciliaciones extrajudiciales ²	11,620	1,103
Aportes en entidades no societarias	14,677	19,866
Pérdida en retiro de activos	8,969	17,638
Sentencias	79	-
Pérdida en venta de activos	-	10
Total	88,922	39,298

-Cifras en millones de pesos colombianos-

¹Incluye \$46,336 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 Rio Piedras S.A. E.S.P.

Nota 21. Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos financieros	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
Ingreso por interés:		
Depósitos bancarios	11,139	12,840
Intereses de deudores y de mora	165,644	134,746
Utilidad por valoración de instrumentos financieros a valor razonable	34,373	19,286
Utilidad en derechos en fideicomiso	17,234	28,444
Otros ingresos financieros	2,090	2,590
Total ingresos financieros	230,480	197,906

Cifras en millones de pesos colombianos

El incremento con respecto al 2017 por \$32,574 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	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
Gasto por interés:		
Intereses por obligaciones bajo arrendamiento financiero	31,464	29,776
Otros gastos por interés	3,153	220
Total intereses	34,617	29,996
Gasto total por interés de pasivos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados	852,816	731,430
Menos intereses capitalizados en activos aptos	(277,338)	(235,032)
Otros costos financieros:		
Comisiones	408	322
Otros gastos financieros	63,707	81,008
Total gastos financieros	674,210	607,724

Cifras en millones de pesos colombianos

El incremento con respecto al año anterior por \$66,486 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 del peso frente al dólar del 7.32%, generando un gasto por diferencia en cambio por \$164,721.

Diferencia en cambio	31 de octubre de 2018	31 de octubre de 2017
Ingreso por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	3,640	2,283
Por liquidez	51,818	29,153
Cuentas por cobrar	97,730	58,594
Otros ajustes por diferencia en cambio	3,124	2,741
Total Posición propia	156,312	92,771
Financieros		
Ingreso bruto	74,651	886
Cobertura deuda	(200)	(98)
Total Financieros	74,451	788
Total ingreso por diferencia en cambio	230,763	93,559
Gasto por diferencia en cambio		
Posición propia		
Por bienes y servicios y otros	9,893	4,166
Por liquidez	-	-
Cuentas por cobrar	80,524	66
Total Posición propia	92,264	4,232
Financieros		
Gasto bruto	494,253	81,795
Cobertura deuda	(191,033)	(37,879)
Total Financieros	303,220	43,916
Total gasto por diferencia en cambio	395,484	48,148
Diferencia en cambio neta	(164,721)	45,412

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 \$15,774 explicado por mayores resultados de CENS por \$26,826, CHEC por \$22,219 y ESSA por \$17,841 contrarrestado por disminución en los resultados de EPM CHILE por \$38,723.

Nota 25. 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.