

Medellín, abril 22 de 2026

El Grupo EPM da a conocer sus resultados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025.

Empresas Públicas de Medellín E.S.P. y subsidiarias (en adelante "Grupo EPM" o el "Grupo") es un grupo empresarial multilatinamericano conformado por 46 empresas y seis entidades estructurada¹, con presencia en la prestación de servicios públicos en Colombia, Chile, El Salvador, Guatemala, México y Panamá. Su objeto social es la prestación de los servicios públicos, principalmente en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, gas, provisión de aguas, saneamiento y aseo.

Las cifras que se presentan para este trimestre son expresadas en pesos colombianos conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF- aceptadas en Colombia. El proceso de consolidación implica la inclusión del 100% de las compañías donde EPM tiene control. Las cifras para este período son auditadas.

Perímetro de consolidación



¹ Patrimonios Autónomos de Financiación Social de EPM, CHEC, EDEQ, ESSA, CENS y Crediegsa S.A. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF adoptadas en Colombia, se consideran entidades estructuradas que hacen parte del perímetro de consolidación de estados financieros del Grupo EPM.

1. HECHO RELEVANTES DEL TRIMESTRE Y POSTERIORES AL CIERRE

Junta Directiva

- El 2 diciembre de 2025, la Junta Directiva aprobó presupuesto de EPM por COP 29.8 billones para 2026. Con estas inversiones, la Empresa busca ampliar la cobertura de sus servicios y soluciones, incrementar la capacidad de producción de agua potable y fortalecer la oferta de energías renovables.
- El 6 abril de 2026, el alcalde de Medellín designó a Andrés Bernal Correa como miembro de la Junta Directiva de EPM, quien cuenta con amplia experiencia profesional y sólida formación académica, aportando un perfil técnico y financiero robusto. Bernal Correa ha sido miembro de la Junta Directiva de EPM en dos periodos (2012-2016, durante la administración de Anibal Gaviria, y de 2016-2020, durante la primera alcaldía de Federico Gutiérrez), sumando así más de ocho años de experiencia previa, antes de su reciente reincorporación en 2026.

Acuerdo para Proyecto Solar

- El 3 de diciembre de 2025, EPM logró acuerdo con ERCO y un inversionista europeo para impulsar el desarrollo de la energía renovable en Colombia con un proyecto solar de aprox. 400 MWp de capacidad. Con este acuerdo, EPM reafirma el compromiso que ha tenido durante sus más de 70 años, de entregarle al país energía limpia, segura y sostenible. A través de este esquema, las tres empresas unirán capacidades técnicas, financieras y operativas para contribuir con un aporte muy relevante a la transición energética de Colombia.

Calificación de riesgos

- El 22 de diciembre, a raíz del cambio en la calificación del Soberano y del Distrito de Medellín, la agencia Fitch Ratings revisó la calificación internacional de EPM pasando de BB+ a BB y la perspectiva de negativa a estable. Asimismo, Fitch Ratings ratificó la calificación local para EPM en AAA con perspectiva estable.

Hidroituango

- El 22 de diciembre de 2025, el Tribunal Arbitral aprobó integralmente el acuerdo conciliatorio presentado por EPM y la Sociedad Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P. (HI), poniendo fin al proceso arbitral instaurado por HI en contra de EPM.

Finalización del proceso de venta de acciones de Une

- El 24 de diciembre de 2025, culminó la Primera Etapa.
- El 27 enero de 2026, se adjudicaron las acciones a Millicom Colombia Holding S.A.S.

- El 29 enero de 2026, se da culminada la Segunda Etapa.

Filiales

- El 9 de enero de 2026, CARIBEMAR DE LA COSTA S.A.S. E.S.P. (Afinia), (la Sociedad Escidente) y ENERGÍA ATENEA S.A.S. E.S.P. (la Sociedad Beneficiaria) aprobaron proyecto de escisión, mediante el cual la Sociedad Escidente se escindirá sin disolverse, transfiriendo en bloque una parte de su patrimonio a la Sociedad Beneficiaria. Este proyecto de escisión tiene como fin principal separar la operación del departamento del Cesar, 6 municipios del departamento de Magdalena y 9 municipios del departamento de Bolívar (350 mil usuarios aprox.), del resto de Afinia con el fin de mantener la operación, mejorar la sostenibilidad financiera y asegurar la prestación del servicio. A través de esta iniciativa, se busca que Energía Atenea S.A.S. asuma exclusivamente dicho mercado.

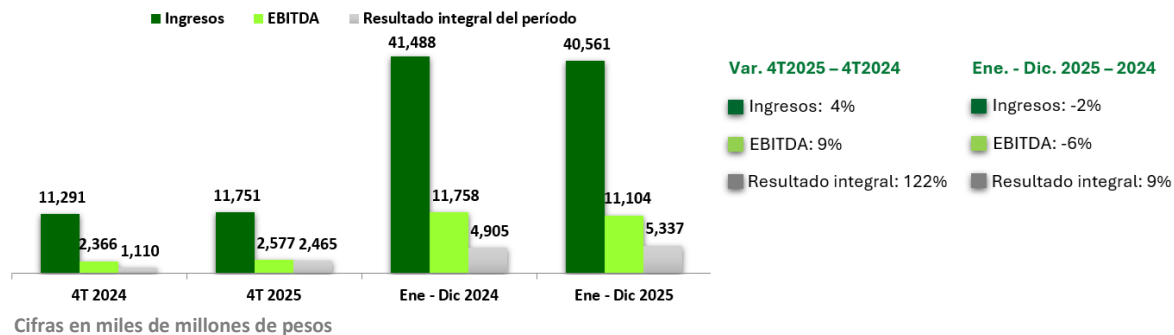
Endeudamiento

- Durante el 2025, se firmaron dos contratos de crédito con la banca comercial internacional por un total de USD 1,150 millones, cuyos desembolsos finalizaron uno en diciembre de 2025 y el otro en marzo de 2026.
- El 20 de enero 2026, EPM firmó contrato de crédito interno de largo plazo con Bancolombia S.A. por valor de ochocientos mil millones de pesos (COP\$800.000.000.000), plazo de pago siete (7) años y tasa de interés basada en el indicador IBR.

2. RESULTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31, 2025

El Grupo EPM presentó el siguiente desempeño financiero, comparado con el mismo periodo del año anterior:

2.1 ESTADO DE RESULTADOS



Con respecto a los **resultados financieros del Grupo** al cuarto trimestre del año, destacamos:

- La Central Hidroeléctrica Ituango generó 9,173 GWh, equivalente al 38% de la generación del Grupo.
- En Colombia el precio promedio de venta en bolsa fue de 238 \$/KWh frente a 709 \$/KWh del año anterior.
- Se pagaron excedentes al Distrito Especial de Ciencia, Tecnología e innovación de Medellín por \$2.65 billones.
- Dado el acuerdo conciliatorio entre EPM y la sociedad Hidroituango – HI -, el cual estableció una resolución definitiva a los conflictos técnicos, jurídicos y económicos en disputa, derivados del contrato BOOMT, se reversó la provisión por Mecanismos Alternativos de Solución de Conflictos causada por \$1.02 billones, generándose un ingreso por recuperación de provisiones, y se causó y pago la remuneración controvertida en el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 por \$443 mil millones, determinada con base en el modelo financiero del contrato BOOMT acordado por las partes.
- Se realizó reversión por deterioro de las unidades generadoras de efectivo – UGE – en los negocios de Aguas Residuales por \$559 mil millones y Provisión Aguas por \$167 mil millones, dada las mejores proyecciones de ingresos derivadas de la actualización tarifaria y del nuevo POIR, mayores eficiencias en costos y gastos producto del plan estratégico, entre otros.

Trimestre 4T2025 – 4T2024

En el cuarto trimestre de 2025 comparado con el de 2024, los ingresos aumentan \$460 mil millones, 4%, dado mayores ingresos en EPM por 569 mil millones y las filiales nacionales de aguas por \$97 mil millones.

El ebitda del trimestre aumentó \$211 mil millones, 9%, dada una mayor contribución por parte de las filiales internacionales por \$161 mil millones, principalmente de ENSA por \$202 mil millones.

El resultado integral del trimestre aumentó \$1.35 billones, 122%, dado el mayor ebitda y la recuperación de provisiones y deterioros mencionadas.

Acumulado Ene - Dic. 2025 – 2024

Al 30 de diciembre de 2025, se destacó:

- **Los ingresos consolidados** ascendieron a **\$40.56 billones de pesos**, presentando una disminución del **2%**, equivalentes a **\$927 mil millones**, con respecto al mismo periodo del año anterior, donde: **1) En las filiales nacionales de energía** se presentó una disminución por \$1.08 billones, explicadas por: **a) en Afinia** por \$739 mil millones, principalmente por la disminución del Costo Unitario – CU - en \$109/kWh; y **b) en CHEC** por \$160 mil millones, principalmente en su segmento de Generación por \$130 mil millones, por menores unidades vendidas y precio de venta; y en Distribución por \$35 mil millones, por menor demanda del mercado regulado en 17 GWh a un menor Costo Unitario. **2) En EPM** la disminución fue por \$235 mil millones, centrado en los negocios: **a) de Generación** por \$911 mil millones, debido a un menor precio en bolsa de \$471/kWh y a los ingresos extraordinarios en 2024 por Hidroituango; **b) en Gas** la disminución fue por \$116 mil millones, principalmente por menor consumo en el mercado mayorista por falta de excedentes y restricciones en la oferta; y por otro lado **c) los negocios de Provisión Aguas y Aguas Residuales** presentaron un aumento en los ingresos \$71 mil millones y \$524 mil millones, respectivamente, principalmente por la reversión del deterioro de las unidades generadoras de efectivo – UGE – .
- **Los costos y gastos consolidados** ascendieron a **\$30.18 billones**, con una disminución del 7%, equivalentes a \$2.27 billones, explicado principalmente por un menor costo de la operación comercial por \$1.95 billones dadas las menores compras de energía, y una menor provisión asociada Hidroituango por mecanismos alternativos de solución de conflictos.
- **El Margen Operacional a diciembre de 2025 fue del 26%**, frente al 22% obtenido en 2024.
- **En cuanto al EBITDA**, éste ascendió a \$11.1 billones, **disminuyendo un 6%**, \$654 mil millones, con respecto al año anterior, debido al ingreso extraordinario por \$585 mil millones.

millones en 2024 por Hidroituango, y disminución de Afinia por \$457 mil millones por menor margen. Quitando el efecto del ingreso extraordinario en 2024 del cargo por confiabilidad de Ituango, el Ebitda presentaría un decrecimiento del 1%.

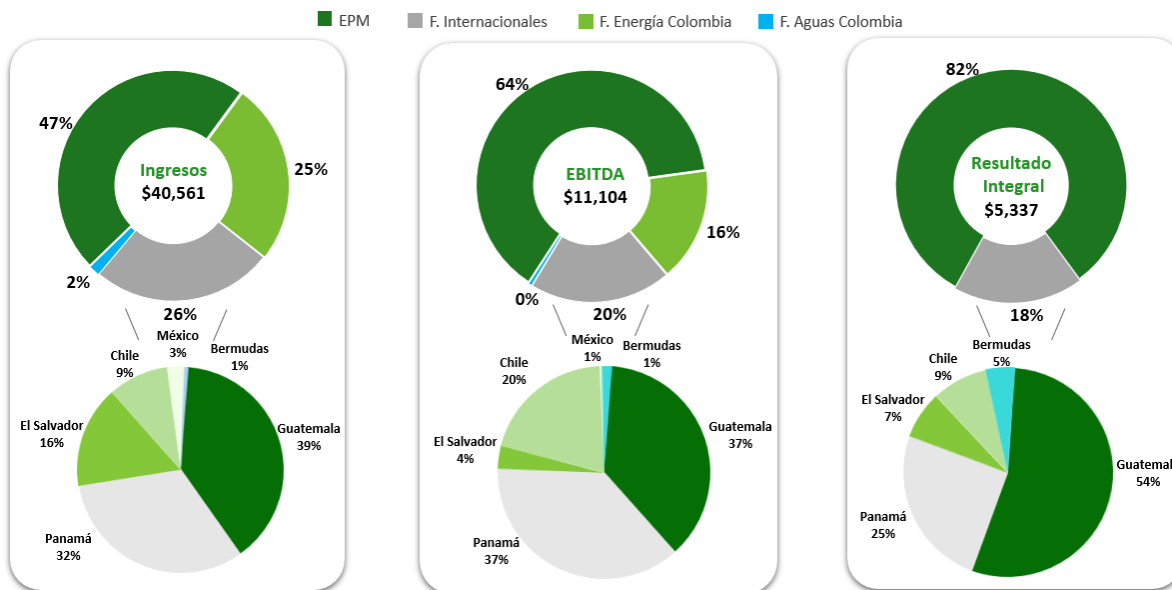
- **El Margen EBITDA ascendió a 29%**, frente al 29% obtenido en 2024.
- **El resultado integral del período** ascendió a \$5.3 billones, aumentando \$432 mil millones con respecto al año anterior, explicado en los mayores resultados en los segmentos Aguas en EPM, Emvarias, Aguas Nacionales y el Grupo DECA.
- **El Margen neto fue del 13%**, frente al 12% obtenido en 2024.

Concepto	2024	2025	% Var.	2025 USD*
Ingresos	41,487,910	40,561,219	(2)	10,796
Costos y Gastos	32,457,616	30,183,658	(7)	8,034
Diferencia en cambio neta	(241,320)	305,688	(227)	81
Financieros	(2,751,105)	(3,112,940)	13	(829)
Asociados a inversiones	138,050	350,172	154	93
Resultados antes de impuestos	6,175,920	7,920,480	28	2,108
Provisión de impuestos	1,387,096	2,489,789	79	663
Operaciones discontinuadas, neto	-	-	-	-
Resultado neto cuentas regulatorias	116,586	(93,758)	(180)	(25)
Resultado integral del período	4,905,409	5,336,933	9	1,421
Otro resultado integral	349,125	378,325	8	101
Resultado integral total	5,254,535	5,715,258	9	1,521
Interes minoritario	367,813	359,548	(2)	96
Resultado atribuible al controlador	4,886,722	5,355,710	10	1,425

Cifras en millones de pesos

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 31 de diciembre de 2025 por \$3,757.08 por dólar.

2.2 RESULTADOS POR FILIALES EN COLOMBIA Y EN EL EXTERIOR



Cifras en miles de millones de pesos

Los porcentajes no incluyen el segmento Otros y las eliminaciones.

Los porcentajes del Resultado Integral no incluyen las filiales de energía Colombia por -\$68 y de aguas Colombia por -\$151.

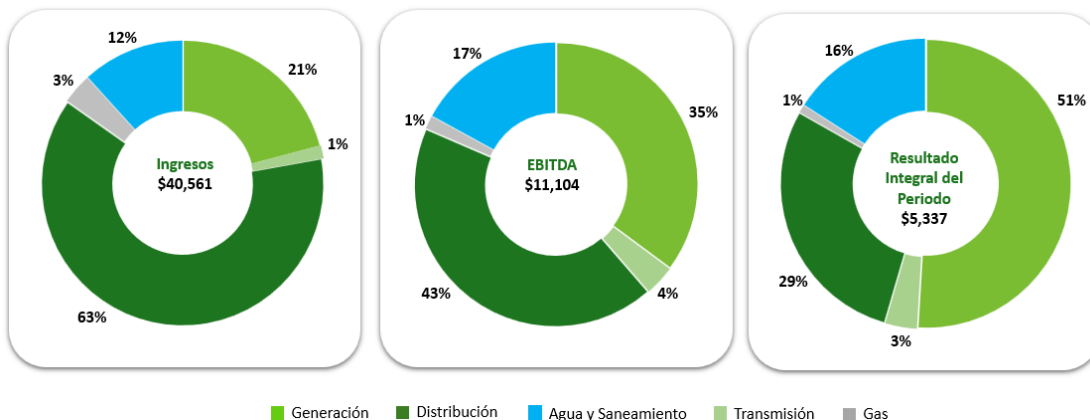
Con respecto a los **resultados por filiales nacionales e internacionales**, destacamos:

Del total de los **ingresos del Grupo** por \$40.56 billones, se resalta la operación en **Colombia**, la cual aportó el **74%**, donde EPM Matriz aportó el 47% con \$19.6 billones, Afinia el 14% con \$5.6 billones, ESSA el 5% con \$2.1 billones; las **filiales internacionales** el **26%**, donde el Grupo DECA aportó el 8% con \$4.3 billones y ENSA aportó el 8% con \$3.3 billones.

Con respecto al año anterior, la participación de las **filiales de energía en Colombia** disminuye al pasar del 27% en 2024 a 25% en 2025, explicado principalmente la disminución de ingresos en Afinia por \$739 mil millones, CHEC por \$160 mil millones, ESSA por \$104 mil millones, y CENS por \$74 mil millones. Por otro lado, la participación de las **filiales del exterior** aumenta al pasar del 24% en 2024 a 26% en 2025, explicado por mayores ingresos del Grupo DECA por \$178 mil millones, DELSUR por \$106 mil millones, y ENSA por \$92 mil millones.

En cuanto al **EBITDA** por \$11.1 billones, las empresas en **Colombia aportaron el 80%**, donde EPM matriz presentó un aporte del 64% con \$7.4 billones, ESSA el 6% con \$666 mil millones, CHEC el 3% con \$367 mil millones y CENS el 3% con \$361 mil millones; y las **filiales internacionales aportaron el 20%**, destacándose el aporte del Grupo DECA del 8% con \$852 mil millones, ENSA con un aporte del 8% con \$857 mil millones, y ADASA el 4% con \$443 mil millones.

2.3 RESULTADOS POR SEGMENTOS



Cifras en miles de millones de pesos

Los porcentajes no incluyen el segmento Otros y las eliminaciones.

Con respecto a los resultados por segmentos se destacó:

Del total de los **ingresos del Grupo**, los **servicios de energía** representaron el **85%**, donde los segmentos de **Distribución y Generación** participaron con el **63% y 21%**, respectivamente, destacándose:

- En **Generación** se tuvo disminución por \$1.05 billones, un 11%, explicados principalmente por EPM en \$911 mil millones, por los ingresos del 2024 comentados de Ituango y un menor precio en bolsa de \$471/kWh y cantidades vendidas, y por CHEC en \$128 mil millones, debido a mantenimientos en las plantas Esmeralda y San Francisco y menor generación térmica de Termodorada.
- En **Distribución** se presentó una disminución por \$376 mil millones, 1%, destacándose los menores valores de: **Afinia** por \$739 mil millones, 12%; **CHEC** por \$160 mil millones; 11%; y **ESSA** por \$104 mil millones, 5%, esto debido a menores unidades vendidas y un menor precio.

Los servicios de aguas y saneamiento representaron el **12%** de los ingresos del grupo, presentando un aumento por \$598 mil millones, 12%, destacándose el aporte de EPM en sus segmentos de Provisión Aguas por \$70 mil millones y Aguas Residuales por \$524 mil millones, explicado principalmente por la reversión del deterioro de las unidades generadoras de efectivo – UGE –; el aporte de Emvarias por \$89 mil millones, dado a la mayor ejecución de los contratos suscritos con el distrito de Medellín, y mayores unidades e indexaciones en barrido, disposición final y recolección domiciliaria; y Adasa por \$40 mil millones, por mayores ingresos por venta de agua potable al sector regulado, a mineros, y de agua servida.

Los servicios del gas combustible participaron con el **3%** de los ingresos consolidados, presentando una disminución por \$116 mil millones, 8%, principalmente por menores consumos del mercado mayorista, debido a falta de excedentes y restricciones de la oferta de gas, reducción de consumos, y menor generación térmica.

Del total del EBITDA, los **servicios de energía** representaron el **82%**, donde los segmentos de **Distribución y Generación** participaron con el **43% y 35%**, respectivamente; los **servicios del gas** combustible participaron con el 1% y los **servicios de aguas y saneamiento** representaron el 17%.

2.4 ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cuenta	2025	2024	% Var. 2025 USD*	
Activos				
Corrientes	17,030,464	15,313,996	11	4,533
No corrientes	70,199,569	68,125,215	3	18,685
Total Activos	87,230,032	83,439,211	5	23,218
Pasivos				
Corrientes	12,882,025	12,412,117	4	3,429
No corrientes	37,658,059	36,907,448	2	10,023
Total Pasivos	50,540,084	49,319,565	2	13,452
Patrimonio	36,689,948	34,119,646	8	9,766

Cifras en millones de pesos

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 31 de diciembre de 2025 por \$3,757.08 por dólar.

En cuanto al Balance:

El **patrimonio totalizó \$36.69 billones**, aumentando \$2.5 billones, 8%, debido principalmente al efecto combinado del mayor resultado integral del período, con una disminución por los excedentes al Distrito de Medellín.

Los **pasivos ascendieron a \$50.54 billones**, con un aumento por \$1.2 billones, 2%, explicado principalmente por aumento de los créditos y préstamos por \$357 mil millones, dado los mayores desembolsos y costos amortizado; y un aumento en los otros pasivos financieros por \$927 mil millones dado el incremento en los derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo swaps por \$922 mil millones, debido a la revaluación del peso colombiano, que originó una disminución en la valoración del derecho y por consiguiente un incremento de la obligación neta de los swaps.

Los **activos totales del grupo ascendieron a \$87.2 billones**, con un aumento por \$3.79 billones, 5%.

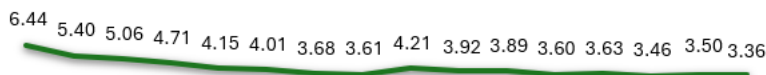
El **disponible a diciembre 31 de 2025 fue de \$4.56 billones**.

Con respecto a los indicadores de deuda y cobertura, resaltamos lo siguiente:

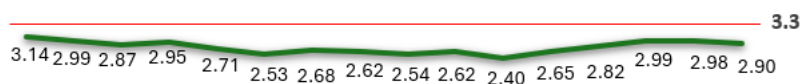
Indicadores	2024	2025
Endeudamiento total	59 %	58 %
Endeudamiento financiero	39 %	39 %
EBITDA/Gastos fros.	3.65 x	3.36 x
Deuda largo plazo/EBITDA	2.68 x	2.90 x
Deuda neta/EBITDA *	2.38 x	2.46 x

*Deuda Neta/Ebitda contractual: 4.0X

EBITDA/ Gastos financieros



Total Deuda largo plazo/EBITDA



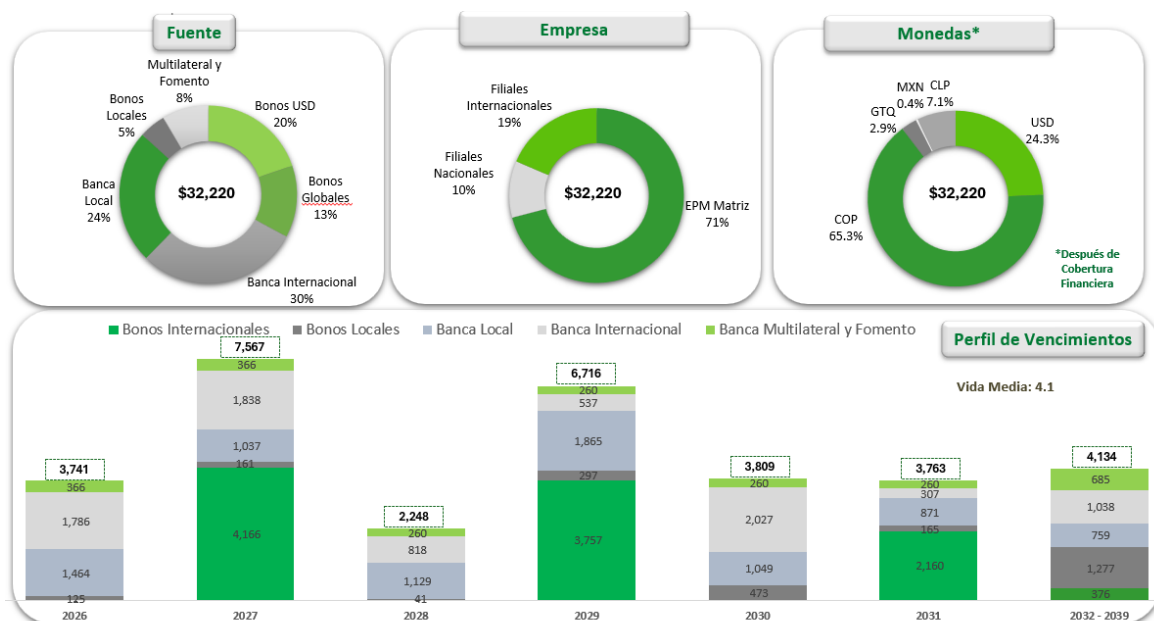
1T22 2T22 3T22 4T22 1T23 2T23 3T23 4T23 1T24 2T24 3T24 4T24 1T25 2T25 3T25 4T25

Con respecto a los indicadores de deuda y cobertura, resaltamos lo siguiente:

- El endeudamiento total del Grupo fue 58%, frente al 59% presentado en 2024.
- El indicador EBITDA/Gastos financieros alcanzó 3.36x.
- El indicador Total deuda largo plazo/EBITDA fue 2.90x, ubicándose 0.40x por debajo de la meta del 3.30x.
- El indicador deuda neta/EBITDA fue 2.46x.

En los diferentes compromisos financieros (covenants) establecidos en los contratos de empréstito, el indicador EBITDA/Gastos financieros tiene un límite de 3 veces y el de Deuda Neta/EBITDA de 4 veces.

2.5 PERFIL DE LA DEUDA



Cifras en miles de millones de pesos

Con respecto al perfil de la deuda:

- La deuda del Grupo EPM ascendió a \$32.2 billones. Por tipo de fuente de financiación, el 29% de la deuda corresponde a deuda interna, un 13% a deuda externa denominada en pesos, mientras que el 58% representa deuda externa en otras monedas.
- Del total de la deuda de Grupo, el 71% corresponde a EPM matriz.
- Al cierre del trimestre, el saldo acumulado de las coberturas financieras de tasa de cambio fue de USD 2,219 millones. Por otro lado, entre coberturas naturales y contables sumamos otros USD 526 millones para tener una cobertura del 76% de la deuda en moneda extranjera.
- Con respecto al perfil de vencimientos, EPM matriz concentra emisiones de bonos internacionales con vencimientos en los años 2027(55%), 2029(61%) y 2031(64%). Dichos valores se analizan constantemente contemplando la alternativa de roll-over para ajustarse a las necesidades y cumplimiento de los objetivos estratégicos del Grupo EPM.

A la fecha, podemos mencionar las siguientes gestiones:

- Se realizó una operación de manejo de deuda con Banca Internacional (BNP, Santander y BBVA) por un monto de USD500 millones que permitió disminuir concentración en 2026
- Se vienen negociando un Amend & Extend con la banca comercial con el fin refinanciar vencimientos de 2026 y 2027 por USD455 millones.
- Se están evaluando propuestas adicionales que faciliten el reperfilamiento del año 2027.

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y de 2024

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Diciembre 31 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	5	54,029,561	51,022,424
Propiedades de inversión	6	252,578	238,825
Crédito mercantil	7	2,665,810	2,942,675
Otros activos intangibles	7	3,177,617	3,360,225
Activos por derecho de uso	14.2	997,304	981,647
Inversiones en asociadas	9	241,780	1,087,824
Inversiones en negocios conjuntos	10	2,166	16,706
Activo por impuesto diferido	41	2,286,225	1,931,766
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	2,533,237	2,511,637
Otros activos financieros	13	3,231,857	2,804,389
Otros activos	16	437,454	505,678
Efectivo y equivalentes de efectivo (restringido)	18	40,559	26,371
Total activo no corriente		69,896,148	67,430,167
Activo corriente			
Inventarios	17	598,065	684,938
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	7,893,017	8,525,876
Activo por impuesto sobre la renta corriente	41	1,109,329	976,499
Otros activos financieros	13	866,382	933,056
Otros activos	16	1,139,051	1,375,716
Efectivo y equivalentes de efectivo	18	4,339,445	2,817,912
Total activo corriente		15,945,289	15,313,997
Activos clasificados como mantenidos para la venta	19	1,085,175	-
Total activo corriente		17,030,464	15,313,997
Total activo		86,926,612	82,744,164
Saldo débito de cuentas regulatorias diferidas	31	303,421	695,050
Total activo y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		87,230,033	83,439,214
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio			
Capital	20	67	67
Reservas	20	2,575,007	2,453,983
Otro resultado integral acumulado	21	3,441,811	3,065,544
Resultados acumulados	20	24,051,250	22,285,158
Resultado neto del periodo	20	4,979,411	4,541,404
Otros componentes de patrimonio	20	89,307	85,754
Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		35,136,853	32,431,910
Participaciones no controladoras	20	1,553,096	1,687,736
Total patrimonio		36,689,949	34,119,646

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P. Y SUBSIDIARIAS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Periodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y de 2024

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Diciembre 31 de 2025	Diciembre 31 de 2024
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Créditos y préstamos	22	27,943,359	29,182,836
Acreedores y otras cuentas por pagar	23	504,339	636,657
Otros pasivos financieros	24	1,728,909	996,346
Beneficios a los empleados	26	891,656	906,340
Impuesto sobre la renta por pagar	41	107,047	33,351
Pasivo por impuesto diferido	41	3,977,312	2,596,593
Provisiones	28	1,292,328	1,887,409
Otros pasivos	29	1,134,462	443,410
Total pasivo no corriente		37,579,412	36,682,942
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	22	4,276,700	2,680,444
Acreedores y otras cuentas por pagar	23	4,696,305	5,237,864
Otros pasivos financieros	24	369,048	174,921
Beneficios a los empleados	26	783,889	1,055,484
Impuesto sobre la renta por pagar	41	238,961	346,778
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	27	537,943	512,987
Provisiones	28	754,544	1,502,597
Otros pasivos	29	1,224,634	901,043
Total pasivo corriente		12,882,024	12,412,118
Total pasivo		50,461,436	49,095,060
Saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas		27,470	77,175
Pasivos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas		51,178	147,333
Total pasivo y saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas		50,540,084	49,319,568
Total pasivo y patrimonio		87,230,033	83,439,214

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

John Alberto Maya Salazar
Gerente General

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidente Corporativo Finanzas y Riesgos

John Jaime Rodríguez Sosa
Jefe Área Contabilidad
Tarjeta Profesional N° 144842-T

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO

Para los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2025	2024
Prestación de servicios	32	37,867,300	39,415,019
Venta de bienes	32	81,660	75,563
Arrendamiento	32	168,879	127,099
Ingresos de actividades ordinarias		38,117,839	39,617,681
Otros ingresos	33	2,427,914	1,867,024
Utilidad en venta de activos	34	15,466	3,206
Total ingresos		40,561,219	41,487,911
Costos por prestación de servicios	35	(25,704,977)	(27,261,863)
Gastos de administración	36	(3,044,849)	(4,011,361)
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12	(1,213,614)	(1,026,925)
Otros gastos	37	(220,217)	(157,469)
Ingresos financieros	38.1	421,487	759,784
Gastos financieros	38.2	(3,534,428)	(3,510,889)
Diferencia en cambio neta	39	305,688	(241,320)
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos	9 y 10	234,224	14,717
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	40	115,947	123,334
Resultado del periodo antes de impuestos		7,920,480	6,175,919
Impuesto sobre la renta	41	(2,489,789)	(1,387,096)
Resultado del periodo después de impuestos		5,430,691	4,788,823
Movimiento neto en los saldos de cuentas regulatorias netas relacionadas con el resultado del periodo	31	(115,742)	172,043
Movimiento neto en impuesto diferido relacionado con cuentas regulatorias diferidas relacionadas con el resultado del periodo	31	21,984	(55,457)
Resultado neto del periodo y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		5,336,933	4,905,409
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Reclasificación de propiedades, planta y equipo a propiedades de inversión		-	977
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	21	23,263	164,888
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	21	777,954	119,253
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos		-	16,851
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados	21 y 41	(111,296)	(69,450)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	21	12,574	-
		702,495	232,519
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Coberturas de flujos de efectivo	21	374,212	(295,209)
Resultado reconocido en el periodo		(1,933,157)	235,970
Ajuste de reclasificación		2,307,369	(531,179)
Diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero	21	(598,783)	416,442
Resultado reconocido en el periodo		(598,783)	416,442
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos	10 y 21	-	(6,393)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		167,669	(150,329)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		(1,165)	-
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados	41	(266,103)	152,096
		(324,170)	116,607
Otro resultado Integral, neto de impuestos		378,325	349,126
Resultado integral total del periodo		5,715,258	5,254,535
Resultado del periodo atribuible a:			
Propietarios de la controladora		4,979,411	4,541,404
Participaciones no controladoras		357,522	364,005
		5,336,933	4,905,409
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la controladora		5,355,710	4,886,722
Participaciones no controladoras		359,548	367,813
		5,715,258	5,254,535

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

John Alberto Maya Salazar
Gerente General

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidente Corporativo Finanzas y Riesgos

John Jaime Rodríguez Sosa
Jefe Área Contabilidad
Tarjeta Profesional N° 144842-T

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Resultado neto del período		5,336,933	4,905,409
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con los flujos netos de efectivo de las actividades de operación:			
D depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso y activos intangibles	35 y 36	2,077,456	2,025,485
Deterioro de valor de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso y activos intangibles	35	270,898	615,903
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12	1,213,614	1,026,925
Reversión pérdida de deterioro de activos por derecho de uso	33	-	(3)
Reversión de pérdida de deterioro de valor de otros activos no corrientes	11	-	(6,420)
Deterioro de valor de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10	12,489	-
Reversión pérdida de deterioro de valor de propiedades, planta y equipos, activos por derecho de uso y activos intangibles	33	(726,592)	-
Rebaja de valor inventarios, neto	35 y 37	8,677	5,478
Resultado por diferencia en cambio, neto	39	(305,688)	241,320
Resultado por valoración de las propiedades de inversión	33 y 37	(11,094)	5,617
Resultado por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	38.1 y 38.2	(20,919)	(255,254)
Resultado de indemnizaciones por actividades asociadas a flujos de inversión		(321)	(9,395)
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	36	258,708	1,407,071
Provisiones obligaciones fiscales, seguros y reaseguros y actualización financiera	36 y 38.2	148,047	117,232
Subvenciones del gobierno aplicadas	29.2 y 33	(120,028)	(120,004)
Impuesto sobre la renta diferido	41	629,009	(512,401)
Impuesto sobre la renta corriente	41	1,860,780	1,899,497
Resultados por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	9 y 10	(234,224)	(14,717)
Ingresos por intereses y rendimientos	38.1	(318,143)	(334,464)
Gastos por intereses y comisiones causados y no pagados	38.2	3,308,336	3,223,519
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles y propiedades de inversión	34 y 37	(14,039)	(1,279)
Resultado por retiro de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles y propiedades de inversión	34 y 37	51,292	59,146
Recuperaciones no efectivas	33	(1,178,811)	(1,367,423)
Resultado cuentas regulatorias diferidas	31	93,758	(116,586)
Resultado por disposición de inversiones en asociadas y negocios conjuntos		2,488	-
Dividendos de inversiones	40	(130,924)	(116,913)
		12,211,702	12,677,743
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Variación en inventarios		78,781	72,316
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		453,854	1,083,805
Variación en otros activos		906,480	(669,206)
Variación en acreedores y otras cuentas por pagar		(932,854)	39,379
Variación en beneficios a los empleados		(145,526)	(277,420)
Variación en provisiones		(1,544,327)	(1,354,230)
Variación en otros pasivos		701,694	(611,232)
Efectivo generado por actividades de la operación		11,729,804	10,961,155
Interes pagado		(3,224,743)	(3,194,634)
Impuesto sobre la renta pagado	41	(2,119,509)	(2,029,716)
Impuesto sobre la renta - devolución		53,730	80,986
Flujos netos de efectivo actividades de la operación		6,439,282	5,817,791
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo y derechos de uso	5 y 14	(5,189,428)	(5,318,020)
Disposición de propiedades, planta y equipo y derechos de uso	5 y 14	189,287	(243)
Adquisición de activos intangibles	7	(340,500)	(499,936)
Disposición de activos intangibles	7	194,351	(4,555)
Adquisición de propiedades de inversión	6	(5,154)	(18)
Disposición de asociadas y negocios conjuntos		2,768	-
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros		(1,080,682)	(1,021,709)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros		1,054,381	1,198,110
Intereses recibidos		18,189	-
Otros dividendos recibidos	13	130,777	116,913
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		341	(2,007)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión		(5,025,670)	(5,531,465)

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024
 Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Adquisición de acciones propias		-	(83)
Obtención de crédito público y tesorería	22	8,410,409	7,718,150
Pagos de crédito público y tesorería	22	(5,357,370)	(6,099,665)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda	22	(177,619)	(13,359)
Pago de pasivos por arrendamiento		(134,310)	(113,500)
Dividendos o excedentes pagados	20 y 42	(2,654,250)	(2,070,905)
Dividendos o excedentes pagados a las participaciones no controladoras	8	(190,466)	(116,529)
Subvenciones de capital	29	1,620	1,095
Pagos de capital derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo		1	-
Compras (ventas) notas a participaciones no controladoras	8	(4,779)	(25)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		(5,206)	(172,546)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de financiación		(111,970)	(867,367)
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		1,301,642	(581,041)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		234,079	121,506
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	18	2,844,283	3,303,818
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	18	4,380,004	2,844,283
Recursos restringidos	18	349,694	293,683

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

John Alberto Maya Salazar
Gerente General

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidente Corporativo Finanzas y Riesgos

John Jaime Rodríguez Sosa
Jefe Área Contabilidad
Tarjeta Profesional N° 144842-T

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
Periodos terminados a 31 de diciembre de 2025 y 2024
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



	Notas	2025	2024
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	5	39,468,348	36,674,340
Propiedades de inversión	6	236,180	221,640
Crédito mercantil	7	260,950	260,950
Otros activos intangibles	7	858,426	764,700
Activos por derecho de uso	14	2,644,029	2,539,798
Inversiones en subsidiarias	8	12,502,422	13,035,549
Inversiones en asociadas	9	89,451	2,029,236
Inversiones en negocios conjuntos	10	99	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	2,765,418	2,852,353
Otros activos financieros	13	3,213,505	2,776,581
Otros activos	16	125,822	126,615
Efectivo y equivalentes al efectivo (restringido)	18	33,289	20,461
Total activo no corriente		62,197,939	61,302,322
Activo corriente			
Inventarios	17	233,953	221,236
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	4,306,108	3,818,839
Activos por impuesto sobre la renta corriente	40.3	525,256	483,229
Otros activos financieros	13	83,665	93,029
Otros activos	16	103,896	150,005
Efectivo y equivalentes de efectivo	18	1,692,828	849,400
		6,945,706	5,615,738
Activos clasificados como mantenidos para la venta	19	1,939,755	-
Total activo corriente		8,885,461	5,615,738
Total activo		71,083,400	66,918,060
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio			
Capital emitido		67	67
Reservas	20	958,981	1,031,120
Otro resultado integral acumulado	21	2,876,116	2,603,741
Resultados acumulados	20	26,221,364	23,954,450
Resultado neto del periodo	20	4,875,861	4,825,910
Otros componentes del patrimonio		39,083	47,252
Total patrimonio		34,971,472	32,462,540

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
Periodos terminados a 31 de diciembre de 2025 y 2024
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



	Notas	2025	2024
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Créditos y préstamos	22 Y 42	20,317,787	21,017,342
Acreedores y otras cuentas por pagar	23	11,402	10,458
Otros pasivos financieros	24	4,261,585	3,292,743
Beneficios a los empleados	26	469,306	417,265
Impuesto sobre la renta por pagar	40	103,677	29,980
Pasivo por impuesto diferido	40	3,318,463	2,137,891
Provisiones	28	895,908	1,418,836
Otros pasivos	29	29,698	30,291
Total pasivo no corriente		29,407,826	28,354,806
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	22 Y 42	2,493,989	1,284,495
Acreedores y otras cuentas por pagar	23	1,897,660	2,168,765
Otros pasivos financieros	24	257,380	75,158
Beneficios a los empleados	26	450,520	733,215
Impuesto sobre la renta por pagar	40	26,047	26,047
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	27	325,908	271,036
Provisiones	28	454,455	1,182,526
Otros pasivos	29	798,143	359,472
Total pasivo corriente		6,704,102	6,100,714
Total pasivo		36,111,928	34,455,520
Total pasivo y patrimonio		71,083,400	66,918,060

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

John Alberto Maya Salazar
Gerente General
Adjunto certificación

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidente Corporativa Finanzas y Riesgos

John Jaime Rodríguez Sosa
Jefe Área Contabilidad
T.P. 144842-T
Adjunto certificación

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E. S. P.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL SEPARADO

Para el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



	Notas	2025	2024
Prestación de servicios	31	17,403,653	18,222,778
Arrendamiento	31	64,376	43,158
Venta de bienes	31	13,294	14,130
Ingresos de actividades ordinarias		17,481,323	18,280,066
Otros ingresos	32	2,114,228	1,561,994
Utilidad en venta de activos	33	12,345	812
Total Ingresos		19,607,896	19,842,872
Costo prestación de servicios	34	(9,678,266)	(10,237,508)
Gastos de administración	35	(1,542,878)	(2,568,585)
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12	(150,382)	181,388
Otros gastos	36	(131,381)	(58,877)
Ingresos financieros	37.1	530,071	672,297
Gastos financieros	37.2	(2,937,558)	(2,938,815)
Diferencia en cambio neta	38	283,078	(237,987)
Método de participación en subsidiarias	8	677,734	731,606
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	39	134,345	398,832
Resultado del periodo antes de impuestos		6,792,659	5,785,223
Impuesto sobre la renta y complementarios	40	(1,916,798)	(959,313)
Resultado del ejercicio después de impuestos		4,875,861	4,825,910
Resultado neto del ejercicio		4,875,861	4,825,910
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	21 Y 40	(14,369)	117,531
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	21 Y 40	777,954	119,253
Reclasificaciones de propiedades, planta y equipo a propiedades de inversión		-	977
Método de participación en subsidiarias - NRRP	8	41,831	48,586
Impuesto sobre la renta relacionado con los componentes que no serán reclasificados	21 Y 40	(99,160)	(53,710)
		706,256	232,637
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
CoBERTURAS de flujos de efectivo	21 Y 40	374,155	(294,782)
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		(1,930,164)	236,426
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		2,304,319	(531,208)
Método de participación en subsidiarias	21 Y 40	(706,640)	609,060
Resultado reconocido en el periodo		(706,640)	609,060
CoBERTURAS de inversiones netas en negocios en el extranjero	21 Y 40	167,669	(150,329)
Resultado reconocido en el periodo		167,669	(150,329)
Impuesto sobre la renta relaciona. con los componentes que pueden ser reclasificados	21 Y 40	(265,916)	151,947
Resultado reconocido en el periodo		323,624	(323,091)
Ajuste de reclasificación		(589,540)	475,038
		(430,732)	315,896
Otro resultado Integral, neto de impuestos	40	275,524	548,533
Resultado integral total del periodo		5,151,385	5,374,443

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

John Alberto Maya Salazar
Gerente General
Adjunto certificación

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidente Corporativa Finanzas y Riesgos

John Jaime Rodríguez Sosa
Jefe Área Contabilidad
T.P. 144842-T
Adjunto certificación

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Notas	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Resultado neto del periodo	4,875,861	4,825,910
Ajustes para conciliar el resultado neto del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		
	2,759,017	3,049,049
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso y activos intangibles	34 y 35 1,111,896	1,001,201
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12 150,382	(181,388)
Deterioro de valor de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	39 3,293	78,372
Reversión pérdida de deterioro de valor de propiedades, planta y equipos, activos por derecho de uso y activos intangibles	11 y 32 (726,187)	-
Reversión de pérdida de deterioro de valor de otros activos no corrientes	39 -	(358,265)
Rebaja de valor inventarios, neto	36 3,451	1,290
Resultado por diferencia en cambio, neto	38 (283,078)	237,987
Resultado por valoración de las propiedades de inversión	(9,388)	5,023
Resultado por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	37 (19,297)	(230,679)
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	35 129,027	1,224,582
Provisiones obligaciones fiscales, seguros y reaseguros y actualización financiera	37 123,728	104,344
Subvenciones del gobierno aplicadas	32 (171)	-
Impuesto sobre la renta diferido	40 815,495	(147,945)
Impuesto sobre la renta corriente	40 1,101,303	1,107,258
Resultados por método de participación en subsidiarias	8 (677,734)	(731,605)
Ingresos por intereses y rendimientos	37 (463,843)	(277,307)
Gastos por intereses y comisiones	37 2,766,899	2,670,160
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles y propiedades de inversión	(11,233)	100
Resultado por retiro de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles y propiedades de inversión	12,596	7,645
Resultado por disposición de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(2)	-
Recuperaciones no efectivas	(1,130,484)	(1,342,785)
Dividendos de inversiones	(137,636)	(118,939)
	7,634,878	7,874,959
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Variación en inventarios	(14,056)	(16,220)
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	651,395	438,329
Variación en otros activos	332,498	(229,709)
Variación en acreedores y otras cuentas por pagar	(415,901)	54,711
Variación en beneficios a los empleados	(92,818)	(224,903)
Variación en provisiones	(1,344,517)	(1,347,376)
Variación en otros pasivos	283,079	(676,083)
Efectivo generado por actividades de la operación	7,034,558	5,873,708
Interes pagado		
	(2,599,360)	(2,642,459)
Impuesto sobre la renta pagado		
	(1,143,329)	(1,131,151)
Flujos netos de efectivo originados (usados) por actividades de operación	3,291,869	2,100,098
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición y capitalización de subsidiarias o negocios	8 (4,780)	(337,040)
Disposición de subsidiarias o negocios	8 y 19 30	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo y derechos de uso	5 y 14 (3,058,085)	(2,763,216)
Disposición de propiedades, planta y equipo y derechos de uso	5 y 14 55,769	8,671
Adquisición de activos intangibles	7 (91,313)	(89,095)
Disposición de activos intangibles	7 516	305
Adquisición de propiedades de inversión	(5,153)	-
Disposición de asociadas y negocios conjuntos	2	-
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	(188,565)	(651,334)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	80,527	966,115
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	580,307	454,031
Otros dividendos recibidos	130,771	116,913
Préstamos a vinculados económicos	297,307	1,096,684
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	(2,863)	1,606
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	(2,205,530)	(1,196,360)

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de crédito público y tesorería	22	5,425,435	3,216,583
Pagos de crédito público y tesorería	22	(2,807,228)	(2,745,236)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda	22	(177,320)	(5,432)
Pago de pasivos por arrendamiento		(22,344)	(19,533)
Excedentes pagados	20	(2,654,250)	(2,070,905)
Subvenciones de capital		-	290
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		-	(672)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación		(235,707)	(1,624,905)
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo		850,632	(721,167)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		5,624	120,198
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período		869,861	1,470,830
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	18	1,726,117	869,861
Recursos restringidos		190,432	156,925

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

John Alberto Maya Salazar
Gerente General
Adjunto certificación

Diana Roca Jaramillo
Vicepresidenta Corporativa Finanzas y Riesgos

John Jaime Rodríguez Sosa
Jefe Área Contabilidad
T.P. 144842-T
Adjunto certificación

Para más información, contáctese con:

investorelations@epm.com.co

<https://www.epm.com.co/inversionistas/>