

Medellín, agosto 9 de 2018

## El Grupo EPM da a conocer sus resultados financieros consolidados al 30 de junio de 2018.

Empresas Públicas de Medellín E.S.P. y subsidiarias (en adelante "Grupo EPM" o el "Grupo") es un grupo empresarial multilatinamericano conformado por 48 empresas y una entidad estructurada<sup>1</sup>, con presencia en la prestación de servicios públicos en Colombia, Chile, El Salvador, Guatemala, México y Panamá. 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-. El proceso de consolidación implica la inclusión del 100% de las compañías donde EPM tiene control. Las cifras para este período no son auditadas.

## Perímetro de consolidación



<sup>1</sup> Patrimonio Autónomo Financiación Social. Bajo Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, se considera una entidad estructurada que hace parte del perímetro de consolidación de estados financieros del Grupo EPM.

## 1. HECHO RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE

- La Junta Directiva de EPM autorizó a la Administración de la empresa iniciar los trámites necesarios, incluida la gestión ante el Concejo de Medellín, para enajenar las participaciones que esta posee directamente en Interconexión Eléctrica S.A. (ISA), equivalente al 10,17%, y algunas participaciones accionarias minoritarias no materiales, en Colombia.

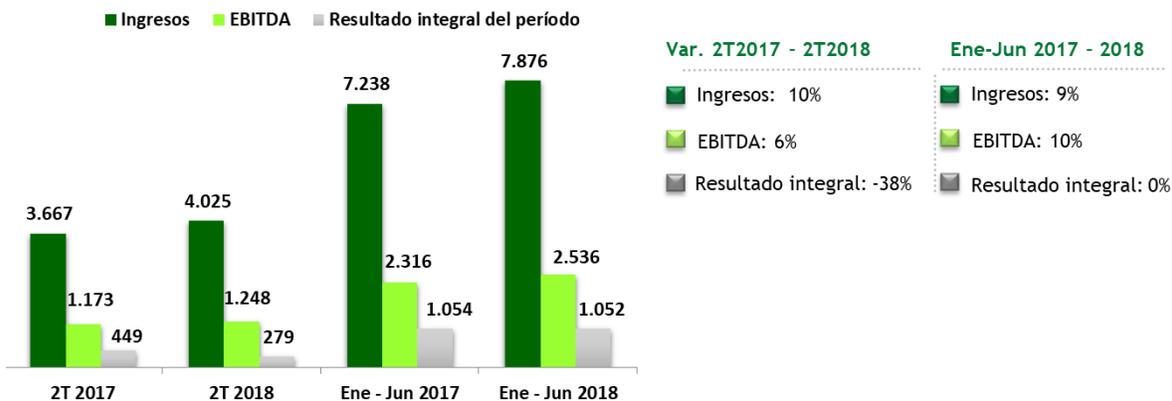
También dio su visto bueno para enajenar las participaciones indirectas en las sociedades chilenas Aguas Antofagasta S.A. (100%) y en el Parque Eólico Los Cururos Ltda. (100%).

La Junta Directiva de EPM autorizó la venta de activos de la organización entre \$3,5 y \$4 billones de pesos, con el principal propósito de continuar con el plan de inversiones en infraestructura.

## 2. RESULTADOS FINANCIEROS A JUNIO 30, 2018

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

### 2.1 ESTADO DE RESULTADOS



Cifras en miles de millones de pesos

Al 30 de junio de 2018, los ingresos consolidados ascendieron a \$7.87 billones de pesos con un aumento del 9% (\$638 mil millones) con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente en EPM matriz: i) en el negocio de generación por mayor demanda en el mercado no regulado (Ecopetrol Rubiales 60 GWh) y ventas a largo plazo por la estrategia comercial de mediano plazo dados los precios en bolsa, ii) mayor comercialización

en el negocio de distribución, y iii) mayores usuarios, tarifas e ingresos por contratos de construcción en el negocio de aguas.

En este sentido, **EPM matriz** presentó mayores ingresos por \$473 mil millones, seguido de las **filiales nacionales de energía**, cuyos ingresos aumentaron en \$80 mil millones.

**Las filiales internacionales**, a su vez, presentaron en su conjunto un crecimiento por \$16 mil millones.

**El Margen Operacional** a junio de 2018 fue del 24%, presentando una disminución de 1 punto porcentual.

**En cuanto al EBITDA**, éste ascendió a \$2.5 billones, aumentando \$220 mil millones, un 10% con respecto al año anterior.

**El Margen EBITDA** ascendió a 32%, sin variación con respecto al 2017.

**Y el resultado integral del período** fue de \$1,052 mil millones, presentando una leve disminución de \$1.9 mil millones.

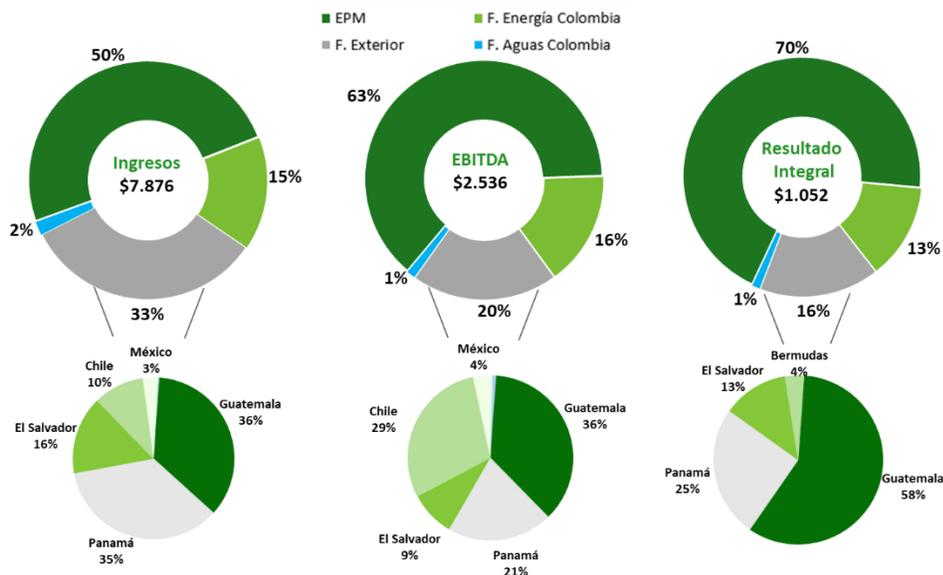
**El Margen neto** fue del 13%, con una disminución de 2 puntos porcentuales frente al 2017.

Concepto	2017	2018	% Var.	2018 USD*
Ingresos	7.237.758	7.875.861	9	2.687
Costos y Gastos	5.456.486	5.992.342	10	2.045
Diferencia en cambio neta	70.892	(34.889)	(149)	(12)
Financieros	(344.054)	(377.465)	10	(129)
Asociados a inversiones	48.443	84.822	75	29
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1.556.553</b>	<b>1.555.987</b>	<b>(0)</b>	<b>531</b>
Provisión de impuestos	479.155	533.464	11	182
Resultado neto cuentas regulatorias	(23.207)	29.733	(228)	10
<b>Resultado integral del período</b>	<b>1.054.191</b>	<b>1.052.256</b>	<b>(0)</b>	<b>359</b>
Otro resultado integral	363.856	(77.986)	(121)	(27)
<b>Resultado integral total</b>	<b>1.418.047</b>	<b>974.270</b>	<b>(31)</b>	<b>332</b>
Interes minoritario	78.300	84.447	8	29
<b>Resultado atribuible al controlador</b>	<b>1.339.747</b>	<b>889.823</b>	<b>(34)</b>	<b>304</b>

Cifras en millones de pesos

\* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 30 de junio de 2018 por \$2.930,8 por dólar.

## 2.2 RESULTADOS POR FILIALES EN COLOMBIA Y EN EL EXTERIOR



Cifras en miles de millones de pesos

Del total de los ingresos del Grupo, se resalta que la operación en Colombia aportó el 67% y las filiales del exterior el 33%.

EPM matriz presentó un aporte del 50% con un aumento en \$473 mil millones (14%), explicado por:

El segmento de **Generación** presentó un aumento en 265 mil millones, debido a mayores cantidades vendidas (7.758 GWh en 2018 vs 7.437 GWh en 2017), destacándose las ventas a Ecopetrol Rubiales en GWh 60, y una mayor tarifa (\$117/KWh en 2018 vs \$105/KWh en 2017), el negocio de **Distribución** presentó un crecimiento en 85 mil millones, principalmente por una mayor comercialización (GWh 42), y mayores clientes (74.695), el negocio de **Gas** presentó un crecimiento en 48 mil millones, principalmente por mayores ventas al mercado secundario (57.931 m3 en 2018 vs 47.297 m3 en 2017), y el negocio de **Aguas** presentó un aumento en \$56 mil millones, debido a mayores consumos por mayores clientes, mayores tarifas por el incremento en el cargo variable de acueducto aplicado en febrero y el incremento del IPC en junio, y mayores ingresos por contratos de construcción y acometidas.

Por su parte, las filiales internacionales participaron con el 33% de los ingresos y obtuvieron un aumento neto por 16 mil millones, 1% frente al mismo periodo de 2017, destacándose un crecimiento de las filiales: **Adasa en Chile** por \$22 mil millones, asociado al mayor consumo de agua en el mercado no regulado, **Ticsa en México** por \$24 mil millones, debido a una mayor ejecución en las obras de la Planta San Fernando y el proyecto

Valle San Nicolás, y **DelSur en El Salvador** por \$9 mil millones, debido a mayores consumos industrial y residencial y un crecimiento en tarifas causado por un mayor precio del petróleo. **Ensa en Panamá** presentó una disminución por \$32 mil millones por una menor tarifa afectada por el menor precio Bunker.

A su vez, **las filiales nacionales de Energía aportaron el 15%**, presentando un incremento del 7%, destacándose las filiales: **CENS** con un crecimiento en \$43 mil millones (15%), por una mayor tarifa (\$32/KWh), mayores clientes (21.185), y una recuperación por \$16 mil millones atribuido a un litigio civil con CHIVOR, y **ESSA** con un crecimiento en \$25 mil millones (5%), principalmente por mayores precios de energía (\$18/KWh) y una mayor cantidad (8 GWh).

**El 2% restante corresponde a las filiales de Aguas y Aseo en Colombia**, con un incremento del 14% y donde se destaca Emvarias con un crecimiento por \$4 mil millones (4%), asociado a un mayor número de kilómetros barridos y toneladas dispuestas en el relleno, además del incremento de la tarifa.

**En cuanto al EBITDA**, las empresas del Grupo en Colombia aportaron el 80% y las del exterior el 20%.

**EPM matriz** presentó un aporte del 63% en el EBITDA y un aumento de \$180 mil millones, con un crecimiento del 12% comparado con el año anterior, principalmente por la contribución del **segmento de generación** en \$81 mil millones, el **segmento de aguas** en \$36 mil millones, el **segmento de gas** en \$25 mil millones, y el **segmento de distribución** en \$24 mil millones.

En lo que concierne a **las filiales nacionales de energía**, éstas aportaron el 16%, destacándose los crecimientos individuales de: ESSA en \$27 mil millones (24%), CHEC en \$17 mil millones (17%), y CENS en \$11 mil millones (23%).

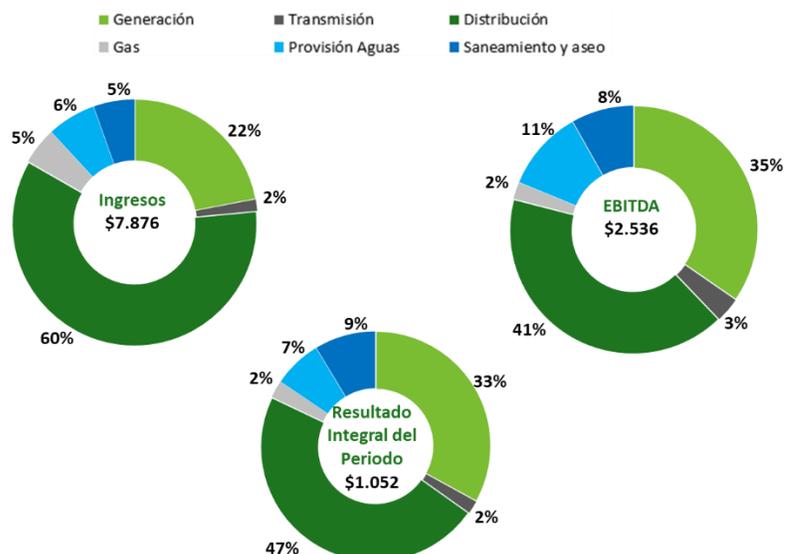
**Las filiales internacionales**, quienes aportaron el 20% al EBITDA del Grupo, disminuyeron 7% con respecto al año anterior.

**Con respecto la utilidad neta, los aspectos relevantes a destacar son:**

- Aumento en ingresos por \$638 mil millones.
- Aumento en costos y gastos por \$535 mil millones. Se destaca durante el periodo los costos y gastos causados para la atención a la contingencia de Ituango por \$231 mil millones, de los cuales \$45 mil millones han sido reconocidos en la atención a la comunidad afectada, \$186 mil millones corresponden a provisiones, dentro de las cuales \$121 mil millones corresponden a la garantía por cargo de confiabilidad que ampara la construcción y puesta en operación de la Central Hidroeléctrica Pescadero Ituango, y \$65 mil millones para continuar con la atención a los afectados por la contingencia.

- Aumento gastos por diferencia en cambio por \$106 mil millones.
- Aumento en el gasto provisión de renta por \$54 mil millones.

## 2.3 RESULTADOS POR SEGMENTOS



Cifras en miles de millones de pesos

### Con respecto a los resultados por segmentos:

**Los servicios de energía** representaron el 84% de los ingresos del Grupo, el 79% del EBITDA y el 82% de la utilidad neta.

En los ingresos se destacaron los segmentos de Distribución y Generación con una participación del 60% y 22%, respectivamente.

**Los servicios del gas combustible** participaron con el 5% de los ingresos del Grupo, 2% del EBITDA, y 2% de la utilidad neta.

**Los servicios de provisión de aguas** representaron el 6% de los ingresos del Grupo, el 11% del EBITDA y el 7% de la utilidad neta.

**Los servicios de saneamiento y aseo** representaron el 5% de los ingresos del Grupo, el 8% del EBITDA y el 9% de la utilidad neta.

## 2.4 ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cuenta	2018	2017	% Var.	2018 USD*
<b>Activos</b>				
Corrientes	5.992.991	5.386.535	11	2.045
No corrientes	42.989.144	41.919.143	3	14.668
<b>Total Activos</b>	<b>48.982.135</b>	<b>47.305.678</b>	<b>4</b>	<b>16.713</b>
<b>Pasivos</b>				
Corrientes	9.269.598	7.296.721	27	3.163
No corrientes	19.164.338	19.140.747	0	6.539
<b>Total Pasivos</b>	<b>28.433.936</b>	<b>26.437.467</b>	<b>8</b>	<b>9.702</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>20.548.199</b>	<b>20.868.211</b>	<b>(2)</b>	<b>7.011</b>

Cifras en millones de pesos

\* \* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 30 de junio de 2018 por \$2.930,8 por dólar.

### En cuanto al Balance, tenemos:

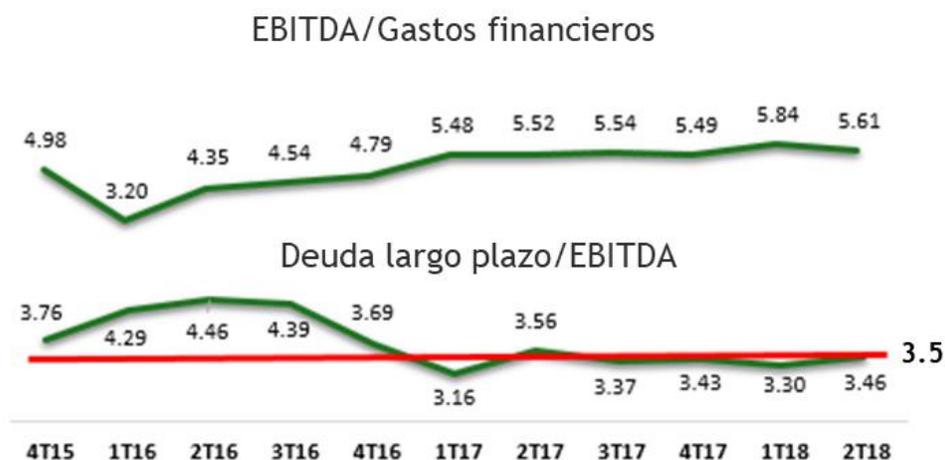
El **patrimonio** totalizó **\$20.5 billones**, disminuyendo 2%, por el efecto combinado de las mayores utilidades del período, menos la causación de los excedentes al Municipio de Medellín por \$1,2 billones (\$656 mil millones como ordinarios y \$547 mil millones como extraordinarios). A junio de 2018 se pagaron excedentes por \$806.

Los **pasivos** ascendieron a **\$28.4 billones**, aumentando \$1.9 billones, 8% con respecto al año anterior, explicado por el aumento en las obligaciones financieras, principalmente: Export Development Canada (EDC) por \$847 mil millones, créditos transitorios por \$400 mil millones, CAF por \$295 mil millones, BID por \$67 mil millones y del BNDES por \$43 millones. También se destacó el aumento en provisiones por contingencias por \$161 mil millones, asociado al proyecto Ituango.

Los **activos totales** del grupo ascendieron a **\$48.9 billones**, con aumento del 4% con respecto al año anterior.

Con respecto a los indicadores, resaltamos lo siguiente:

Indicadores	2017	2018
Endeudamiento total	57	58
Endeudamiento financiero	38	40
EBITDA/Gastos fros.	5.52	5.61
Deuda largo plazo/EBITDA	3.56	3.46

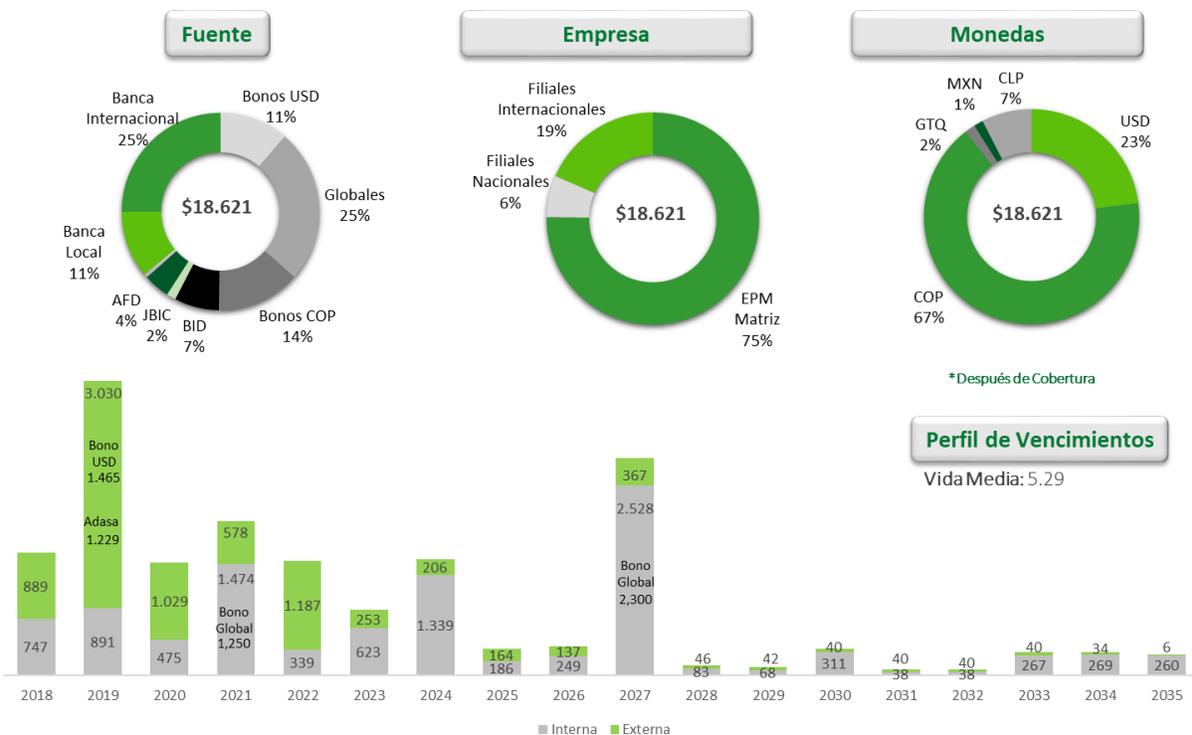


El endeudamiento total del Grupo fue 58%, con un aumento de un punto porcentual con respecto al 2017.

En cuanto a los **indicadores de cobertura** de deuda:

- El indicador EBITDA/Gastos financieros alcanzó 5.61x.
- El indicador Total Deuda/EBITDA fue 3.46x, y ubicándose 0.14x por debajo de la meta del 3.50x.

## 2.5 PERFIL DE LA DEUDA



Cifras en miles de millones de pesos

- **La deuda del Grupo EPM ascendió a \$18.6 billones.** Por tipo de fuente de financiación, el 25% de la deuda corresponde a deuda interna, un 25% a deuda externa denominada en pesos, mientras que el 50% representa deuda externa en otras monedas.
- Del total de la deuda de Grupo, el **75% corresponde a EPM matriz.**
- **Con respecto a la cobertura natural**, proveniente de los préstamos inter-compañía realizados a las filiales internacionales con ingreso atado al dólar, EPM presenta un saldo de USD 213 millones.
- Al cierre del trimestre, el saldo acumulado de las coberturas financieras de tasa de cambio fue de USD 662 millones.
- Con respecto al perfil de vencimientos, EPM matriz concentra cuatro emisiones de bonos internacionales con vencimientos en los años 2019, 2021, 2024 y 2027. Los años 2019 y 2020 corresponden a los créditos con la banca internacional (ADASA-crédito con Scotiabank y Banco del Estado por USD 419 millones y el Club Deal por USD 235 millones). 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.

---

**Para más información, contáctese con:**

[investorelations@epm.com.co](mailto:investorelations@epm.com.co)

<http://www.epm.com.co/site/inversionistas/Inversionistas.aspx>

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

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Para los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio y los periodos de tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Junio 2018	Junio 2017	Por el período de tres meses terminados el 30 de junio de 2018	Por el período de tres meses terminados el 30 de junio de 2017
<b>Operaciones continuadas</b>					
Venta de bienes	12	16,874	8,789	9,221	4,759
Prestación de servicios	12	7,618,938	7,076,311	3,875,939	3,579,857
Arrendamiento	12	39,158	36,425	19,619	20,294
Otros ingresos	13	198,620	115,854	119,852	61,983
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>7,873,590</b>	<b>7,237,379</b>	<b>4,024,631</b>	<b>3,666,893</b>
Utilidad en venta de activos	12	2,271	378	673	245
<b>Total ingresos</b>		<b>7,875,861</b>	<b>7,237,757</b>	<b>4,025,304</b>	<b>3,667,138</b>
Costos por prestación de servicios	14	(5,066,996)	(4,729,590)	(2,594,049)	(2,430,641)
Gastos de administración	15	(798,248)	(657,223)	(512,388)	(339,253)
Deterioro de cuentas por cobrar		(44,038)	(40,839)	(28,734)	(20,923)
Otros gastos	16	(83,060)	(28,833)	(70,820)	(12,724)
Ingresos financieros	17.1	127,905	131,904	53,371	62,119
Gastos financieros	17.2	(505,370)	(475,958)	(256,056)	(222,240)
Diferencia en cambio neta	18	(34,889)	70,892	(115,714)	(8,257)
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos		17,967	(1,327)	6,877	(11,455)
Efecto por participación en inversiones patrimoniales		66,855	49,770	(3,392)	717
<b>Resultado del periodo antes de impuesto</b>		<b>1,555,987</b>	<b>1,556,553</b>	<b>504,399</b>	<b>684,481</b>
Impuesto sobre la renta		(533,464)	(479,155)	(242,764)	(219,177)
<b>Resultado del periodo después de impuestos de operaciones continuadas</b>		<b>1,022,523</b>	<b>1,077,398</b>	<b>261,635</b>	<b>465,304</b>
<b>Resultado neto del periodo antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas</b>		<b>1,022,523</b>	<b>1,077,398</b>	<b>261,635</b>	<b>465,304</b>
Movimiento neto en los saldos de cuentas regulatorias netas relacionadas con el resultado del periodo		42,538	(33,246)	24,598	(23,850)
Movimiento neto en impuesto diferido relacionado con cuentas regulatorias diferidas relacionadas con el resultado del periodo		(12,805)	10,039	(7,454)	7,191
<b>Resultado neto del periodo y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas</b>		<b>1,052,256</b>	<b>1,054,191</b>	<b>278,779</b>	<b>448,645</b>
<b>Otro resultado Integral, neto de impuestos</b>					
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:					
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(3,858)	14,350	(194)	8,204
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		33,766	385,116	132,865	202,687
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados		953	(38,510)	2,103	(20,268)
		<b>30,861</b>	<b>360,956</b>	<b>134,774</b>	<b>190,623</b>
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:					
Coberturas de flujos de efectivo		(10,837)	(35,821)	(3,227)	(23,201)
Resultado reconocido en el periodo		(26,702)	(7,991)	76,445	94,567
Ajuste de reclasificación		15,865	(27,830)	(79,673)	(117,769)
Diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero		(99,022)	28,578	74,394	90,246
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados		1,010	10,143	(35,377)	(13,020)
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos		2	-	(7)	-
		<b>(108,847)</b>	<b>2,900</b>	<b>35,783</b>	<b>54,025</b>
<b>Otro resultado Integral, neto de impuestos</b>		<b>(77,986)</b>	<b>363,856</b>	<b>170,557</b>	<b>244,648</b>
<b>Resultado integral total del periodo</b>		<b>974,270</b>	<b>1,418,047</b>	<b>449,336</b>	<b>693,293</b>
<b>Resultado del periodo atribuible a:</b>					
Participaciones controladoras		966,963	975,894	238,076	408,643
Participaciones no controladoras		85,293	78,297	40,703	40,002
		<b>1,052,256</b>	<b>1,054,191</b>	<b>278,779</b>	<b>448,645</b>
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>					
Participaciones controladoras		889,823	1,339,747	408,569	653,314
Participaciones no controladoras		84,447	78,300	40,767	39,979
		<b>974,270</b>	<b>1,418,047</b>	<b>449,336</b>	<b>693,293</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

Periodos terminados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017
<b>Activo</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	32,414,545	31,480,096
Propiedades de inversión		126,572	126,740
Crédito mercantil		2,910,683	3,060,672
Otros activos intangibles		2,159,484	2,076,453
Inversiones en asociadas		1,820,216	1,804,827
Inversiones en negocios conjuntos		82	82
Activo por impuesto diferido		260,947	225,317
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		861,142	874,751
Otros activos financieros		2,219,107	2,105,782
Otros activos		124,838	115,581
<b>Total activo no corriente</b>		<b>42,897,616</b>	<b>41,870,301</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios		380,709	372,240
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		2,839,279	2,752,912
Activos por impuestos corrientes		318,098	415,669
Otros activos financieros		586,654	265,938
Otros activos		426,923	388,561
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,441,327	1,191,214
<b>Total activo corriente</b>		<b>5,992,990</b>	<b>5,386,534</b>
<b>Total activos</b>		<b>48,890,606</b>	<b>47,256,835</b>
Saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		91,528	48,842
<b>Total activos y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas</b>		<b>48,982,134</b>	<b>47,305,677</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Capital		67	67
Prima en colocación de acciones		(25,118)	(25,118)
Reservas		2,540,800	3,479,283
Otro resultado integral acumulado		2,787,086	2,864,172
Resultados acumulados		13,427,605	11,505,849
Resultado neto del ejercicio		966,963	2,186,302
<b>Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras</b>		<b>19,697,403</b>	<b>20,010,555</b>
Participaciones no controladoras		850,795	857,654
<b>Total patrimonio</b>		<b>20,548,198</b>	<b>20,868,209</b>

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

Periodos terminados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Junio 2018	Diciembre 2017
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Créditos y préstamos	10	13,609,773	14,116,243
Acreeedores y otras cuentas por pagar		476,155	264,530
Otros pasivos financieros		537,836	538,470
Beneficios a los empleados		908,120	849,558
Impuesto sobre la renta por pagar		62,189	-
Pasivo por impuesto diferido		2,970,673	2,854,341
Provisiones, activos y pasivos contingentes	11	455,978	384,345
Otros pasivos		116,156	118,607
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>19,136,880</b>	<b>19,126,094</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Créditos y préstamos	10	4,974,848	2,842,480
Acreeedores y otras cuentas por pagar		2,759,225	2,948,403
Otros pasivos financieros		370,670	364,878
Beneficios a los empleados		206,604	237,959
Impuesto sobre la renta por pagar		162,074	148,088
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		141,516	181,740
Provisiones, activos y pasivos contingentes	11	447,003	400,026
Otros pasivos		207,658	173,147
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>9,269,598</b>	<b>7,296,721</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>28,406,478</b>	<b>26,422,815</b>
Pasivos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas		27,458	14,653
<b>Total pasivo y saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas</b>		<b>28,433,936</b>	<b>26,437,468</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>48,982,134</b>	<b>47,305,677</b>



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

#### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	2018	2017
<b>Flujos de efectivo por actividades de la operación:</b>		
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>1,052,256</b>	<b>1,054,191</b>
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:</b>		
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	488,541	462,721
Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo e intangibles	122	61,736
Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	44,038	40,839
Reversión de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(35,339)	(29,071)
Resultado por diferencia en cambio, neto	34,889	(70,892)
Resultado por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	18,054	32,124
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	229,388	25,640
Subvenciones del gobierno aplicadas	(1,602)	(459)
Impuesto sobre la renta diferido	98,502	76,325
Impuesto sobre la renta corriente	434,963	402,830
Resultados por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	(17,967)	1,327
Ingresos por intereses	(97,218)	(88,662)
Gastos por intereses	447,093	415,212
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	(546)	1,132
Ganancia por disposición de instrumentos financieros	-	(23)
Dividendos de inversiones	(66,854)	(49,746)
Otros ingresos y gastos no efectivos, neto	(54,924)	19,050
	<b>2,573,396</b>	<b>2,354,274</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos operacionales:</b>		
Variación en inventarios	(8,638)	(19,565)
Variación en deudores y otras cuentas por cobrar	(141,762)	(266,571)
Variación en otros activos	14,172	(32,938)
Variación en acreedores y otras cuentas por pagar	(291,178)	476,838
Variación en obligaciones laborales	(3,401)	(4,184)
Variación en provisiones	(84,029)	(84,295)
Variación en otros pasivos	191,754	(72,735)
Interes pagado	(531,078)	(570,278)
Impuesto sobre la renta pagado	(564,471)	(323,432)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación</b>	<b>1,154,765</b>	<b>1,457,114</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(1,633,224)	(1,908,211)
Disposición de propiedades, planta y equipo	7,767	7,799
Adquisición de activos intangibles	(27,810)	(31,370)
Disposición de activos intangibles	122	19,345
Adquisición de asociadas y negocios conjuntos	-	(73)
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	(1,859,641)	(166,546)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	1,507,286	73,741
Subvenciones del gobierno	(240)	-
Intereses recibidos	3,718	-
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	3,442	-
Otros dividendos recibidos	4	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	83,806	(73,911)
<b>Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión</b>	<b>(1,914,770)</b>	<b>(2,079,226)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>		
Obtención de crédito público y tesorería	2,643,284	1,857,678
Pagos de crédito público y tesorería	(903,960)	(456,140)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda	(5,104)	(4,261)
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	(19,394)	-
Dividendos o excedentes pagados al Municipio de Medellín	(806,457)	(785,235)
Dividendos o excedentes pagados a participaciones no controladoras	(76,716)	(63,902)
Pago capital derivados con fines de cobertura	(170)	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	187,815	(65,823)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación</b>	<b>1,019,298</b>	<b>482,317</b>
<b>Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>259,293</b>	<b>(139,795)</b>
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(9,180)	33,732
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	1,191,214	1,194,499
<b>Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo</b>	<b>1,441,327</b>	<b>1,088,436</b>
Recursos restringidos	157,101	176,054

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

## ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL SEPARADO CONDENSADO

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Notas	2018	2017	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio	
			2018	2017	
<b>Operaciones continuadas</b>					
Prestación de servicios	11	3,810,732	3,410,619	1,931,521	1,708,664
Arrendamiento	11	22,179	22,519	11,459	13,425
Otros ingresos	12	136,517	64,429	90,783	28,097
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>3,969,428</b>	<b>3,497,567</b>	<b>2,033,763</b>	<b>1,750,186</b>
Utilidad en venta de activos	11	817	151	592	100
<b>Total Ingresos</b>		<b>3,970,245</b>	<b>3,497,718</b>	<b>2,034,355</b>	<b>1,750,286</b>
Costos por prestación de servicio	13	(2,140,792)	(1,913,160)	(1,094,088)	(969,885)
Gastos de administración	14	(520,432)	(361,882)	(366,568)	(180,387)
Deterioro de cuentas por cobrar		(22,257)	(11,642)	(13,068)	(7,400)
Otros gastos	15	(74,370)	(10,521)	(66,159)	(8,375)
Ingresos financieros	16	113,978	116,622	47,129	56,089
Gastos financieros	16	(397,354)	(346,486)	(205,434)	(162,575)
Diferencia en cambio neta	17	6,773	38,663	(57,681)	(29,063)
Método de la participación en subsidiarias		249,932	160,557	184,015	41,979
Efecto por participación en inversiones patrimoniales		64,478	44,176	-	4
<b>Resultado del periodo antes de impuestos</b>		<b>1,250,201</b>	<b>1,214,045</b>	<b>462,501</b>	<b>490,673</b>
Impuesto sobre la renta		(361,072)	(343,430)	(168,882)	(155,496)
<b>Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas</b>		<b>889,129</b>	<b>870,615</b>	<b>293,619</b>	<b>335,177</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>889,129</b>	<b>870,615</b>	<b>293,619</b>	<b>335,177</b>
<b>Otro resultado integral</b>					
<b>Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:</b>					
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		45	12,043	562	7,400
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		33,771	385,121	132,875	202,691
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados		450	(38,511)	1,576	(20,269)
Método de participación en subsidiarias		(20,586)	1,334	(20,712)	1,135
		13,680	359,985	114,301	190,957
<b>Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:</b>					
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>					
Resultado reconocido en el periodo		(9,647)	(32,848)	(3,424)	(21,759)
Ajuste de reclasificación		(25,512)	(5,018)	76,249	96,010
<b>Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados</b>		<b>675</b>	<b>9,273</b>	<b>(35,577)</b>	<b>(13,446)</b>
Resultado reconocido en el periodo		675	9,273	(35,577)	(13,446)
<b>Método de participación en subsidiarias</b>					
Resultado reconocido en el periodo - Método participación subsidiarias		(134,414)	(50,342)	(122,418)	9,676
		(134,414)	(50,342)	(122,418)	9,676
		(143,386)	(73,917)	(161,419)	(25,529)
<b>Otro resultado Integral, neto de impuestos</b>		<b>(129,706)</b>	<b>286,070</b>	<b>(47,118)</b>	<b>165,428</b>
<b>Resultado integral total del periodo</b>		<b>759,423</b>	<b>1,156,685</b>	<b>246,501</b>	<b>500,605</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO

Periodos terminados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



		Junio	Diciembre
	Notas	2018	2017
<b>Activos</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	24,053,411	23,133,509
Propiedades de inversión		116,823	116,823
Crédito mercantil		260,950	260,950
Otros activos intangibles		447,845	401,980
Inversiones en subsidiarias	8	6,589,064	6,823,153
Inversiones en asociadas		2,434,417	2,434,417
Inversiones en negocios conjuntos		99	99
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1,914,017	2,006,350
Otros activos financieros		2,143,150	2,029,035
Otros activos		109,664	99,130
<b>Total activo no corriente</b>		<b>38,069,440</b>	<b>37,305,446</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios		112,208	116,484
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1,523,698	1,523,523
Activos por impuesto sobre la renta corriente		218,318	237,389
Otros activos financieros		260,217	63,024
Otros activos		128,296	100,568
Efectivo y equivalentes de efectivo		790,233	234,526
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,032,970</b>	<b>2,275,514</b>
<b>Total activos</b>		<b>41,102,410</b>	<b>39,580,960</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		67	67
Reservas		1,961,034	2,951,644
Otro resultado integral acumulado		2,797,263	2,926,924
Resultados acumulados		15,346,264	13,381,162
Resultado neto del ejercicio		889,129	2,188,189
Otros componentes del patrimonio		49,995	49,995
<b>Total patrimonio</b>		<b>21,043,752</b>	<b>21,497,981</b>

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO**

Periodos terminados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



		Junio	Diciembre
	Notas	2018	2017
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos no corriente</b>			
Créditos y préstamos	9	11,396,772	10,462,487
Acreeedores y otras cuentas por pagar		14,707	15,953
Otros pasivos financieros		489,917	488,247
Beneficios a los empleados		322,530	282,697
Impuesto sobre la renta por pagar		56,027	-
Pasivo neto por impuesto diferido		2,425,176	2,321,376
Provisiones	10	351,036	279,922
Otros pasivos		32,318	32,499
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>15,088,483</b>	<b>13,883,181</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Créditos y préstamos	9	2,611,469	1,984,843
Acreeedores y otras cuentas por pagar		1,408,862	1,363,774
Otros pasivos financieros		311,117	308,881
Beneficios a los empleados		125,991	131,817
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		84,112	104,078
Provisiones	10	262,122	172,173
Otros pasivos		166,502	134,232
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,970,175</b>	<b>4,199,798</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>20,058,658</b>	<b>18,082,979</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>41,102,410</b>	<b>39,580,960</b>

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO

Para el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018	2017
<b>Flujos de efectivo por actividades de la operación:</b>			
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>889,129</b>	<b>870,615</b>
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		958,567	652,780
Deterioro de valor de instrumentos financieros	13 y 14	255,044	246,645
Reversión de pérdida de deterioro de valor de instrumentos financieros		22,257	11,642
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio		(24,610)	(22,835)
Resultado por valoración de las propiedades de inversión		95,904	(12,241)
Ganancia (pérdida) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura		1	-
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo		352,255	276,637
Impuesto sobre la renta diferido		179,682	69,605
Impuesto sobre la renta corriente		104,924	100,451
Ganancia (pérdida) por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión		256,147	229,002
Dividendos de inversiones		959	-
Ganancia (pérdida) por método de participación en subsidiarias		(64,478)	(44,156)
Otros ingresos y gastos no efectivos		(249,932)	(160,557)
		30,414	(41,413)
		<b>1,847,696</b>	<b>1,523,395</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos operacionales:</b>			
(Aumento)/disminución en inventarios		4,276	6,841
(Aumento)/disminución en deudores y otras cuentas por cobrar		65,852	2,726
(Aumento)/disminución en otros activos		(276,832)	(242,830)
Aumento/(disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar		(33,893)	13,109
Aumento/(disminución) en obligaciones laborales		28,351	20,614
Aumento/(disminución) en provisiones		1,155	(52,184)
Aumento/(disminución) en otros pasivos		45,058	51,040
		<b>(166,033)</b>	<b>(200,684)</b>
Interés pagado		(415,572)	(392,479)
Impuesto sobre la renta pagado		(268,914)	(209,405)
		<b>997,177</b>	<b>720,827</b>
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación</b>			
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Adquisición de subsidiarias o negocios	8	(2,453)	(4,055)
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(1,062,923)	(1,187,955)
Disposición de propiedades, planta y equipo		-	382
Adquisición de activos intangibles		(17,885)	(16,340)
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros		(205,608)	-
Disposición de inversiones en instrumentos financieros		(65,774)	(249,239)
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		314,650	235,362
Otros dividendos recibidos		3,446	11
Préstamos a vinculados económicos		(111,187)	604
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		-	(524)
		<b>(1,147,734)</b>	<b>(1,221,754)</b>
<b>Flujos netos de efectivo (usados) por actividades de inversión</b>			
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>			
Obtención de crédito público y tesorería		1,651,096	1,500,682
Pagos de crédito público y tesorería		(121,083)	(301,372)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda		(5,104)	-
Pago de pasivos por arrendamiento financiero		(19,369)	(18,316)
Dividendos o excedentes pagados	6	(806,327)	(785,235)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		-	1,865
		<b>699,213</b>	<b>397,624</b>
<b>Flujos netos de efectivo (usados) / originados por actividades de financiación</b>			
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		548,233	(103,303)
Efectivo y efectivo equivalente al principio del período		7,474	17,407
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>		<b>790,233</b>	<b>433,182</b>
<b>Recursos restringidos</b>			
		<b>93,445</b>	<b>97,214</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros