

Medellín, noviembre 8 de 2018

El Grupo EPM da a conocer sus resultados financieros consolidados al 30 de septiembre 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 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-. 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



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.

1. HECHO RELEVANTES DEL TRIMESTRE Y POSTERIORES AL CIERRE

- Moody's Investors Service mantuvo la calificación internacional de EPM en Baa3, a nivel de grado de inversión, y asignó perspectiva negativa.
- Fitch Ratings afirma la calificación local de EPM en AAA, manteniendo el estado de observación negativa.
- El Grupo EPM mejora su perfil de vencimientos de deuda con la ejecución de dos operaciones de manejo del pasivo financiero en filiales internacionales de EPM, por un monto total de USD 530 millones.
 - ADASA extendió el plazo a 5 años de la línea de crédito por \$273 mil millones de pesos chilenos (equivalentes a \$430 millones de dólares) con The Bank Of Nova Scotia (Scotiabank) y el Banco del Estado de Chile. Se refinancia el crédito obtenido por la compañía en el año 2015, cuyo vencimiento estaba pactado para febrero de 2019.
 - La filial Elektra Noreste S.A. (ENSA) anunció la firma de una línea de crédito con Scotiabank en Panamá, por un monto de \$100 millones de dólares y plazo de 5 años, extendiendo también el plazo de deuda existente.
- El Concejo de Medellín aprobó la venta de algunos activos de EPM, la cual incluye la venta de las acciones que tiene EPM en Interconexión Eléctrica S.A. (ISA), correspondientes a una participación minoritaria no controlante del 10,17% de la compañía. Asimismo, otras participaciones accionarias minoritarias no materiales.
- Los gastos extraordinarios generados por la atención a la contingencia en el proyecto hidroeléctrico Ituango, ascienden a \$251.000 millones.

2. RESULTADOS FINANCIEROS A SEPTIEMBRE 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 septiembre de 2018, los ingresos consolidados ascendieron a \$12 billones de pesos con un aumento del 10% (\$1 billón) 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 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 ventas realizadas en el Mercado secundario por mayor demanda de las térmicas de la Costa en el negocio de Gas.

En este sentido, **EPM matriz** presentó mayores ingresos por \$705 mil millones, seguido de las filiales nacionales de energía, cuyos ingresos aumentaron en \$142 mil millones.

Las **filiales internacionales**, a su vez, presentaron en su conjunto un crecimiento por \$173 mil millones.

El **Margen Operacional** a septiembre de 2018 fue del 25%, sin variación con respecto al 2017.

En cuanto al **EBITDA**, éste ascendió a \$3.9 billones, aumentando \$410 mil millones, un 12% con respecto al año anterior. EPM matriz aumenta en su EBITDA \$318 mil millones, un 14%, destacándose los crecimientos del negocio de Generación por \$84 mil millones, Distribución por \$66 mil millones, Gas por \$52 mil millones, y Aguas por \$45 mil millones. Igualmente, se destacaron los crecimientos de las filiales nacionales de energía ESSA por \$47 mil millones

y CENS por \$28 mil millones, y de las filiales internacionales el Grupo Ticsa por \$28 mil millones y Adasa por \$22 mil millones.

El Margen EBITDA ascendió a 32%, sin variación con respecto al 2017 y el **resultado integral del período** fue de \$1,660 mil millones, aumentando \$178 mil millones, un 12% con respecto al año anterior.

El Margen neto fue del 14%, sin variación con respecto al 2017.

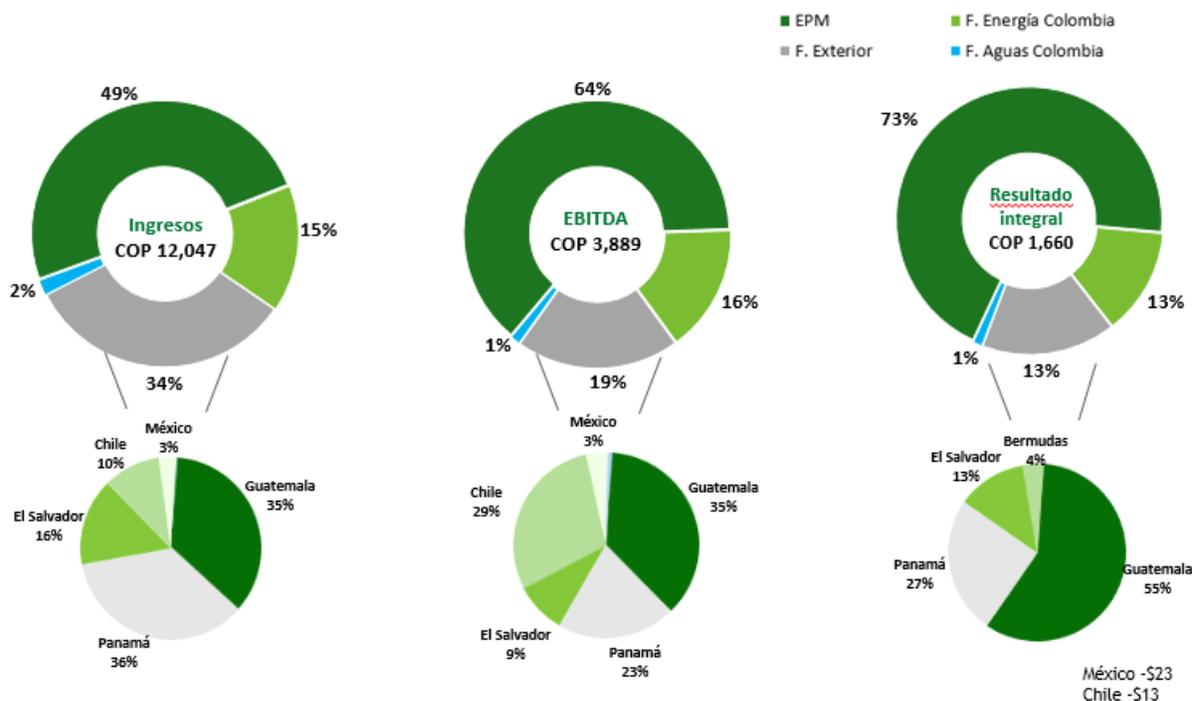
El disponible a septiembre 30 de 2018 fue \$2.3 billones.

Concepto	2017	2018	% Var.	2018 USD*
Ingresos	10,969,334	12,046,939	10	4,053
Costos y Gastos	8,242,601	9,077,401	10	3,054
Diferencia en cambio neta	140,934	(74,462)	(153)	(25)
Financieros	(543,396)	(559,466)	3	(188)
Asociados a inversiones	6,467	78,462	1,113	26
Resultados antes de impuestos	2,330,739	2,414,071	4	812
Provisión de impuestos	839,100	783,261	(7)	264
Resultado neto cuentas regulatorias	(10,290)	28,867	(381)	10
Resultado integral del período	1,481,350	1,659,677	12	558
Otro resultado integral	339,551	(215,579)	(163)	(73)
Resultado integral total	1,820,900	1,444,098	(21)	486
Interes minoritario	116,304	124,556	7	42
Resultado atribuible al controlador	1,704,597	1,319,542	(23)	444

Cifras en millones de pesos

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 30 de septiembre de 2018 por \$2.972,18 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 66% y las filiales del exterior el 34%.

EPM matriz presentó un aporte del 49% con un aumento en \$705 mil millones (13%), explicado por:

El segmento de Generación presentó un aumento en 315 mil millones, debido a mayores cantidades vendidas (12.064 GWh en 2018 vs 11.438 GWh en 2017), destacándose las ventas a Ecopetrol Rubiales en GWh 60, y una mayor tarifa (\$109/KWh en 2018 vs \$102/KWh en 2017), el negocio de Distribución presentó un crecimiento en 155 mil millones, principalmente por una mayor comercialización (GWh 74), y mayores clientes (71.399), el negocio de Gas presentó un crecimiento en 98 mil millones, principalmente por mayores ventas al mercado secundario por mayor demanda de las térmicas de la Costa, y el negocio de Aguas presentó un aumento en \$67 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 34% de los ingresos y obtuvieron un aumento neto por \$173 mil millones, 4% frente al mismo periodo de 2017, destacándose un crecimiento de las filiales: Ticsa en México por \$64 mil millones, debido a mayor

ejecución en obras preliminares en la Planta San Fernando y el proyecto Valle San Nicolás en Colombia y del proyecto Mexicali en México, además del aumento tarifario en las plantas de tratamiento. **Ensa en Panamá** por \$36 mil millones gracias al aumento del número de clientes, de unidades vendidas y del precio de venta. A su vez, **Delsur en El Salvador** por \$31 mil millones, debido a mayores consumos industrial y residencial, y un crecimiento en tarifas causado por un mayor precio del petróleo, y **Adasa en Chile** por \$29 mil millones, asociado al mayor consumo de agua en el mercado no regulado.

A su vez, las **filiales nacionales de Energía** aportaron el 15%, presentando un incremento del 8%, destacándose las filiales: CENS con un crecimiento en \$60 mil millones (13%), por una mayor tarifa (\$36/kWh), mayores clientes (20.625), y una recuperación por \$17 mil millones atribuido a un litigio civil con CHIVOR, y ESSA con un crecimiento en \$54 mil millones (7%), principalmente por mayores precios de energía (\$22/KWh) y mayor cantidad (11 GWh).

El 2% restante corresponde a las **filiales de Aguas y Aseo** en Colombia, con un incremento del 18% y donde se destaca Emvarias con un crecimiento por \$14 mil millones (9%), 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 81% y las del exterior el 19%.

EPM matriz presentó un aporte del 64% en el EBITDA y un aumento de \$319 mil millones, con un crecimiento del 14% comparado con el año anterior, principalmente por la contribución del segmento de generación en \$84 mil millones, el segmento de distribución en \$66 mil millones, el segmento de gas en \$52 mil millones, el segmento de aguas en \$45 mil millones, y el segmento de transmisión en \$28 mil millones.

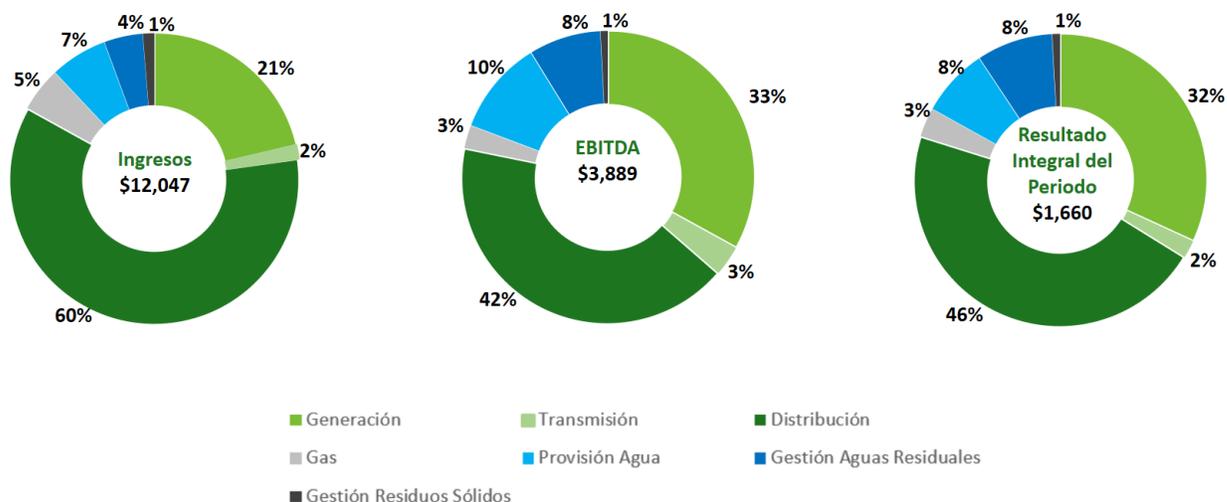
En lo que concierne a las **filiales nacionales de energía**, éstas aportaron el 16%, destacándose los crecimientos individuales de: **ESSA** en \$47 mil millones (28%), **CENS** en \$28 mil millones (37%), y **CHEC** en \$17 mil millones (11%).

Las **filiales internacionales**, quienes aportaron el 19% al EBITDA del Grupo, disminuyeron 1% con respecto al año anterior.

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

- Aumento en ingresos por \$1,078 mil millones.
- Aumento en los ingresos asociados a las inversiones por \$72 mil millones.
- Aumento en costos y gastos por \$835 mil millones.
- Aumento gastos por diferencia en cambio por \$215 mil millones.
- Disminución en el gasto provisión de renta por \$56 mil millones.

2.3 RESULTADOS POR SEGMENTOS



No se incluyen: segmentos Otros y transacciones Intercompañías

Cifras en miles de millones de pesos

Con respecto a los resultados por segmentos:

Los **servicios de energía** representaron el 83% de los ingresos del Grupo, el 78% del EBITDA y el 80% de la utilidad neta.

En los ingresos se destacaron los segmentos de Distribución y Generación con una participación del 60% y 21%, respectivamente.

Los **servicios del gas combustible** participaron con el 5% de los ingresos del Grupo, 3% del EBITDA, y 3% de la utilidad neta.

Los **servicios de provisión de aguas** representaron el 7% de los ingresos del Grupo, el 10% del EBITDA y el 8% de la utilidad neta.

Los **servicios de gestión de aguas residuales** representaron el 4% de los ingresos del Grupo, el 8% del EBITDA y el 8% de la utilidad neta.

Los **servicios de gestión de residuos sólidos** representaron el 1% de los ingresos del Grupo, el 1% del EBITDA y el 1% de la utilidad neta.

2.4 ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cuenta	2018	2017	% Var.	2018 USD*
Activos				
Corrientes	6,641,404	5,386,535	23	2,235
No corrientes	43,607,343	41,919,143	4	14,672
Total Activos	50,248,746	47,305,678	6	16,906
Pasivos				
Corrientes	10,910,967	7,296,721	50	3,671
No corrientes	18,350,774	19,140,747	(4)	6,174
Total Pasivos	29,261,741	26,437,467	11	9,845
Patrimonio	20,987,005	20,868,211	1	7,061

Cifras en millones de pesos

** La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 30 de septiembre de 2018 por \$2.972,18 por dólar.

En cuanto al Balance, tenemos:

El **patrimonio** totalizó \$20.9 billones, aumentando 1%, 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 septiembre de 2018 se pagaron excedentes por \$806.

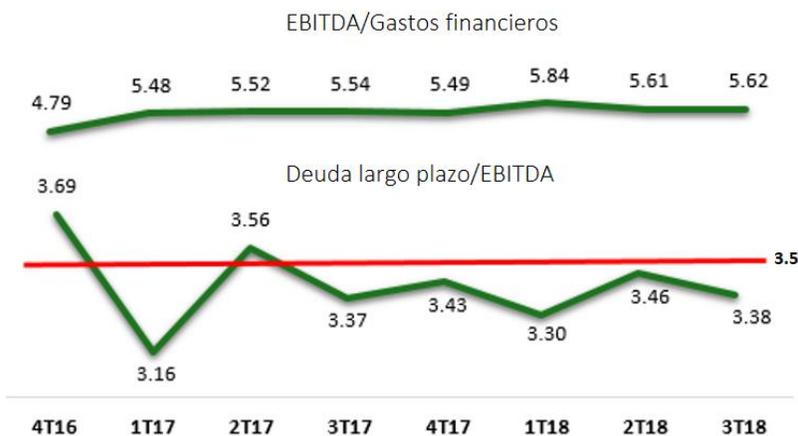
Los **pasivos** ascendieron a \$29.2 billones, aumentando \$2.8 billones, 11% con respecto al año anterior, explicado por el aumento en las obligaciones financieras, principalmente: Export Development Canada (EDC) por \$847 mil millones, CAF por \$597 mil millones, créditos transitorios por \$400 mil millones, BID por \$240 mil millones y del BNDES por \$43 millones. También se destacó el aumento en provisiones por contingencias por \$156 mil millones, asociado al proyecto Ituango.

Los **activos totales del grupo** ascendieron a \$50.2 billones, con aumento del 6% con respecto al año anterior.

El disponible a septiembre 30 de 2018 fue de \$2.3 billones.

Con respecto a los indicadores, resaltamos lo siguiente:

Indicadores	2017	2018
Endeudamiento total	56	58
Endeudamiento financiero	38	40
EBITDA/Gastos fros.	5.54	5.62
Deuda largo plazo/EBITDA	3.37	3.38

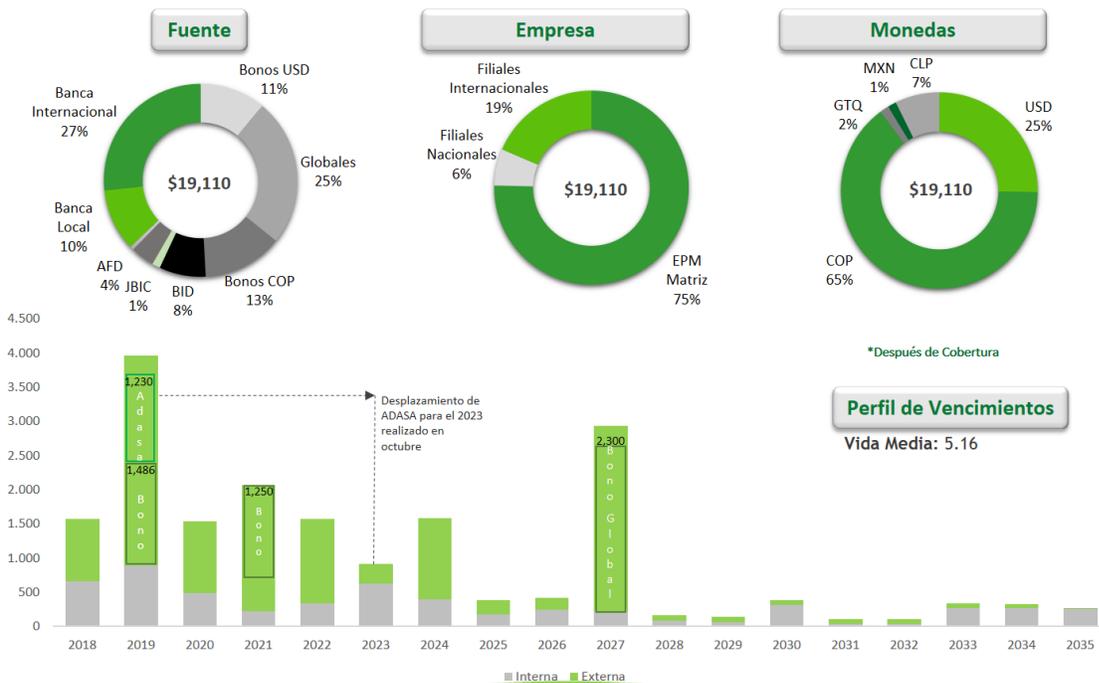


El endeudamiento total del Grupo fue 58%, con un aumento de dos puntos porcentuales con respecto al 2017.

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

- El indicador EBITDA/Gastos financieros alcanzó 5.62x.
- El indicador Total Deuda/EBITDA fue 3.38x, y ubicándose 0.12x 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 \$19.1 billones. Por tipo de fuente de financiación, el 23% de la deuda corresponde a deuda interna, un 25% a deuda externa denominada en pesos, mientras que el 52% 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 212 millones.
- Al cierre del trimestre, el saldo acumulado de las coberturas financieras de tasa de cambio fue de USD 648 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 414 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.

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

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Para los períodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre y los períodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Notas	Septiembre		Por el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
Operaciones continuadas				
Venta de bienes	12 33,113	13,658	16,239	4,869
Prestación de servicios	12 11,671,514	10,722,259	4,052,576	3,645,948
Arrendamiento	12 60,367	55,422	21,209	18,997
Otros ingresos	13 279,208	176,925	80,588	61,071
Ingresos de actividades ordinarias	12,044,202	10,968,264	4,170,612	3,730,885
Utilidad en venta de activos	12 2,736	1,070	465	692
Total ingresos	12,046,938	10,969,334	4,171,077	3,731,577
Costos por prestación de servicios	14 (7,808,557)	(7,156,899)	(2,741,561)	(2,427,309)
Gastos de administración	15 (1,107,249)	(966,552)	(309,001)	(309,329)
Deterioro de cuentas por cobrar	(66,388)	(62,717)	(22,350)	(21,878)
Otros gastos	16 (95,207)	(56,433)	(12,147)	(27,600)
Ingresos financieros	17.1 213,104	198,357	85,199	66,453
Gastos financieros	17.2 (772,570)	(741,753)	(267,200)	(265,795)
Diferencia en cambio neta	18 (74,462)	140,934	(39,573)	70,042
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos	11,606	(43,304)	(6,361)	(41,977)
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	66,856	49,772	1	3
Resultado del período antes de impuesto	2,414,074	2,330,739	858,084	774,187
Impuesto sobre la renta	(783,261)	(839,100)	(249,797)	(359,945)
Resultado del período después de impuestos de operaciones continuadas	1,630,810	1,491,639	608,287	414,242
Resultado neto del período antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	1,630,810	1,491,639	608,287	414,242
Movimiento neto en los saldos de cuentas regulatorias netas relacionadas con el resultado del período	41,039	(14,921)	(1,499)	18,325
Movimiento neto en impuesto diferido relacionado con cuentas regulatorias diferidas relacionadas con el resultado del período	(12,172)	4,632	633	(5,407)
Resultado neto del período y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	1,659,677	1,481,350	607,421	427,160
Otro resultado integral, neto de impuestos				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:				
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	884	8,739	4,742	(5,611)
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	(92,371)	416,664	(126,137)	31,548
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados	954	(41,660)	1	(3,150)
	(90,533)	383,743	(121,394)	22,787
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período:				
Coberturas de flujos de efectivo				
Resultado reconocido en el período	(8,358)	(18,066)	2,479	17,755
Ajuste de reclasificación	(11,845)	(115,278)	14,857	(107,287)
Diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero	3,487	97,212	(12,378)	125,042
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados	(88,048)	(36,317)	10,974	(64,895)
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos	(28,637)	10,192	(29,647)	49
	(2)	-	(4)	-
	(125,045)	(44,191)	(16,198)	(47,091)
Otro resultado integral, neto de impuestos	(215,578)	339,552	(137,592)	(24,304)
Resultado integral total del período	1,444,099	1,820,902	469,829	402,856
Resultado del período atribuible a:				
Participaciones controladoras	1,535,169	1,365,044	568,206	389,151
Participaciones no controladoras	124,508	116,306	39,215	38,009
	1,659,677	1,481,350	607,421	427,160
Resultado integral total atribuible a:				
Participaciones controladoras	1,319,543	1,704,598	429,720	364,852
Participaciones no controladoras	124,556	116,304	40,109	38,004
	1,444,099	1,820,902	469,829	402,856

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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	33,139,706	31,480,096
Propiedades de inversión		86,914	126,740
Crédito mercantil		2,903,012	3,060,672
Otros activos intangibles		2,186,757	2,076,453
Inversiones en asociadas		1,813,852	1,804,827
Inversiones en negocios conjuntos		82	82
Activo por impuesto diferido		246,801	225,317
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		900,024	874,751
Otros activos financieros		2,111,175	2,105,782
Otros activos		120,447	115,581
Efectivo y equivalentes de efectivo		7,822	-
Total activo no corriente		43,516,592	41,870,301
Activo corriente			
Inventarios		423,826	372,240
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3,179,498	2,752,912
Activos por impuestos corrientes		58,397	415,669
Otros activos financieros		728,416	265,938
Otros activos		474,078	388,561
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,777,188	1,191,214
Total activo corriente		6,641,403	5,386,534
Total activos		50,157,995	47,256,835
Saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		90,751	48,842
Total activos y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		50,248,746	47,305,677
Patrimonio			
Capital		67	67
Prima en colocación de acciones		(25,125)	(25,118)
Reservas		2,540,800	3,479,283
Otro resultado integral acumulado		2,648,226	2,864,172
Resultados acumulados		13,423,878	11,505,849
Resultado neto del ejercicio		1,535,169	2,186,302
Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		20,123,015	20,010,555
Participaciones no controladoras		863,989	857,654
Total patrimonio		20,987,004	20,868,209

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

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

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Créditos y préstamos	10	12,874,414	14,116,243
Acreeedores y otras cuentas por pagar		467,478	264,530
Otros pasivos financieros		509,974	538,470
Beneficios a los empleados		937,044	849,558
Impuesto sobre la renta por pagar		62,189	-
Pasivo por impuesto diferido		2,989,356	2,854,341
Provisiones, activos y pasivos contingentes	11	366,213	384,345
Otros pasivos		115,940	118,607
Total pasivo no corriente		18,322,608	19,126,094
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	10	6,235,998	2,842,480
Acreeedores y otras cuentas por pagar		3,101,166	2,948,403
Otros pasivos financieros		370,243	364,878
Beneficios a los empleados		223,945	237,959
Impuesto sobre la renta por pagar		198,697	148,088
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		162,469	181,740
Provisiones, activos y pasivos contingentes	11	577,027	400,026
Otros pasivos		41,422	173,147
Total pasivo corriente		10,910,967	7,296,721
Total pasivo		29,233,575	26,422,815
Saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas		942	-
Pasivos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas		27,225	14,653
Total pasivo y saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas		29,261,742	26,437,468
Total pasivo y patrimonio		50,248,746	47,305,677

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO
Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Resultado neto del ejercicio	1,659,677	1,481,350
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	741,730	699,847
Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo e intangibles	127	61,736
Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	66,388	62,717
Reversión de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(40,665)	(35,582)
Resultado por diferencia en cambio, neto	74,462	(140,934)
Resultado por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	7,967	71,083
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	274,298	38,442
Subvenciones del gobierno aplicadas	(1,840)	(693)
Impuesto sobre la renta diferido	85,631	194,358
Impuesto sobre la renta corriente	697,631	644,742
Resultados por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	(11,606)	43,304
Ingresos por intereses	(149,798)	(132,926)
Gastos por intereses	684,393	621,905
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	249	1,431
Ganancia por disposición de instrumentos financieros	-	(23)
Dividendos de inversiones	(66,856)	(49,748)
Otros ingresos y gastos no efectivos, neto	(61,936)	(16,232)
	3,959,852	3,544,777
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Variación en inventarios	(51,674)	(18,601)
Variación en deudores y otras cuentas por cobrar	(527,860)	(332,086)
Variación en otros activos	244,534	(112,021)
Variación en acreedores y otras cuentas por pagar	68,264	551,911
Variación en obligaciones laborales	33,994	25,627
Variación en provisiones	(75,067)	(116,210)
Variación en otros pasivos	(119,715)	108,104
	(884,924)	(956,670)
Interes pagado	(884,924)	(956,670)
Impuesto sobre la renta pagado	(544,370)	(564,404)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	2,103,034	2,130,427
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,587,302)	(2,821,096)
Disposición de propiedades, planta y equipo	12,418	27,745
Adquisición de activos intangibles	(120,352)	(29,477)
Disposición de activos intangibles	915	19,507
Disposición de propiedades de inversión	-	9
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	(602,916)	(203,995)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	172,104	69,585
Subvenciones del gobierno	289	-
Intereses recibidos	235	-
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	3,442	-
Otros dividendos recibidos	32,898	27,670
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	125,916	355,996
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión	(2,962,353)	(2,554,056)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Obtención de crédito público y tesorería	3,721,788	3,618,653
Pagos de crédito público y tesorería	(1,535,815)	(2,259,065)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda	(5,296)	(8,303)
Ganancias o pérdidas por liquidación de pasivos financieros	-	9,666
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	(29,095)	-
Dividendos o excedentes pagados al Municipio de Medellín	(806,457)	(1,105,235)
Dividendos o excedentes pagados a participaciones no controladoras	(106,956)	(63,902)
Pago capital derivados con fines de cobertura	(342)	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	218,087	(37,992)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación	1,455,914	153,822
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	596,595	(269,807)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(2,799)	19,894
Efectivo y efectivo equivalente al principio del período	1,191,214	1,194,499
Efectivo y efectivo equivalente al final del período	1,785,010	944,586
Recursos restringidos	141,576	155,432

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 septiembre de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



			Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre
	2018	2017	2018	2017
Operaciones continuadas				
Venta de bienes	11 30	-	30	-
Prestación de servicios	11 5,801,172	5,202,408	1,990,440	1,791,789
Arrendamiento	11 34,326	34,210	12,148	11,690
Otros ingresos	12 197,707	109,890	61,191	45,461
Ingresos de actividades ordinarias	6,033,235	5,346,508	2,063,809	1,848,940
Utilidad en venta de activos	11 19,048	642	18,231	491
Total Ingresos	6,052,283	5,347,150	2,082,040	1,849,431
Costos por prestación de servicio	13 (3,266,418)	(2,905,614)	(1,125,626)	(992,454)
Gastos de administración	14 (697,940)	(529,153)	(177,508)	(167,271)
Deterioro de cuentas por cobrar	(35,997)	(19,728)	(13,740)	(8,086)
Otros gastos	15 (80,997)	(32,860)	(6,626)	(22,338)
Ingresos financieros	16 203,687	177,699	89,708	61,078
Gastos financieros	16 (607,371)	(555,466)	(210,017)	(208,980)
Diferencia en cambio neta	17 (21,656)	91,341	(28,430)	52,678
Método de la participación en subsidiarias	373,535	387,078	123,602	226,521
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	64,478	44,176	-	-
Resultado del periodo antes de impuestos	1,983,604	2,004,623	733,403	790,579
Impuesto sobre la renta	(512,038)	(626,279)	(150,967)	(282,849)
Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas	1,471,566	1,378,344	582,436	507,730
Resultado neto del ejercicio	1,471,566	1,378,344	582,436	507,730
Otro resultado Integral				
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:				
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(230)	6,265	(275)	(5,778)
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	(92,371)	416,663	(126,143)	31,542
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados	450	(41,664)	-	(3,153)
Método de participación en subsidiarias	(35,758)	19,575	(15,171)	18,241
	(127,909)	400,839	(141,589)	40,852
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:				
Coberturas de flujos de efectivo	(6,542)	(14,921)	3,105	17,928
Resultado reconocido en el periodo	(10,029)	(112,133)	15,483	(107,114)
Ajuste de reclasificación	3,487	97,212	(12,378)	125,042
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados	(29,177)	9,273	(29,852)	-
Resultado reconocido en el periodo	(29,177)	9,273	(29,852)	-
Método de participación en subsidiarias	(38,430)	(27,896)	95,984	22,446
Resultado reconocido en el periodo - Método participación subsidiarias	(38,430)	(27,896)	95,984	22,446
	(74,149)	(33,544)	69,237	40,374
Otro resultado Integral, neto de impuestos	(202,058)	367,295	(72,352)	81,226
Resultado integral total del periodo	1,269,508	1,745,639	510,084	588,956

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 Septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



		Septiembre	Diciembre
	Notas	2018	2017
Activos			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	24,631,360	23,133,509
Propiedades de inversión		77,035	116,823
Crédito mercantil		260,951	260,950
Otros activos intangibles		454,547	401,980
Inversiones en subsidiarias	8	6,712,174	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		1,977,961	2,006,350
Otros activos financieros		2,037,864	2,029,035
Otros activos		105,361	99,130
Total activo no corriente		38,691,769	37,305,446
Activo corriente			
Inventarios		111,719	116,484
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		1,636,531	1,523,523
Activos por impuesto sobre la renta corriente		(65,714)	237,389
Otros activos financieros		424,285	63,024
Otros activos		149,218	100,568
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,056,056	234,526
Total activo corriente		3,312,095	2,275,514
Total activos		42,003,864	39,580,960
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio			
Capital emitido		67	67
Reservas		1,961,034	2,951,644
Otro resultado integral acumulado		2,724,911	2,926,924
Resultados acumulados		15,345,308	13,381,162
Resultado neto del ejercicio		1,471,566	2,188,189
Otros componentes del patrimonio		49,995	49,995
Total patrimonio		21,552,881	21,497,981

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO

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

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



		Septiembre	Diciembre
	Notas	2018	2017
Pasivos			
Pasivos no corriente			
Créditos y préstamos	9	10,702,222	10,462,487
Acreeedores y otras cuentas por pagar		13,781	15,953
Otros pasivos financieros		462,913	488,247
Beneficios a los empleados		338,567	282,697
Impuesto sobre la renta por pagar		56,027	-
Pasivo neto por impuesto diferido		2,437,704	2,321,376
Provisiones	10	263,623	279,922
Otros pasivos		32,227	32,499
Total pasivo no corriente		14,307,064	13,883,181
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	9	3,683,077	1,984,843
Acreeedores y otras cuentas por pagar		1,588,641	1,363,774
Otros pasivos financieros		306,718	308,881
Beneficios a los empleados		139,543	131,817
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		98,755	104,078
Provisiones	10	344,842	172,173
Otros pasivos		(17,657)	134,232
Total pasivo corriente		6,143,919	4,199,798
Total pasivos		20,450,983	18,082,979
Total pasivo y patrimonio		42,003,864	39,580,960

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO

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

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Resultado neto del ejercicio		1,471,564	1,378,344
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:			
		1,318,812	1,009,846
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	13 y 14	385,692	370,327
Deterioro de valor de instrumentos financieros		35,997	19,728
Reversión de pérdida de deterioro de valor de instrumentos financieros		(26,890)	(27,622)
Ganancia (pérdida) por diferencia en cambio		113,812	(76,815)
Ganancia (pérdida) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura		507,421	450,490
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo		188,246	90,774
Impuesto sobre la renta diferido		87,601	214,623
Impuesto sobre la renta corriente		424,437	397,723
Ganancia (pérdida) por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión		41,441	-
Dividendos de inversiones		(64,478)	(44,157)
Ganancia (pérdida) por método de participación en subsidiarias		(373,535)	(387,078)
Otros ingresos y gastos no efectivos		(932)	1,853
		2,790,376	2,388,190
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento)/disminución en inventarios		4,765	6,744
(Aumento)/disminución en deudores y otras cuentas por cobrar		(143,461)	(24,966)
(Aumento)/disminución en otros activos		(135,015)	(372,728)
Aumento/(disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar		69,387	159,705
Aumento/(disminución) en obligaciones laborales		43,749	50,112
Aumento/(disminución) en provisiones		(8,047)	(98,951)
Aumento/(disminución) en otros pasivos		(109,644)	39,065
		(278,266)	(241,019)
Interés pagado		(709,556)	(659,452)
Impuesto sobre la renta pagado		(174,985)	(296,690)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación		1,627,569	1,191,029
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de subsidiarias o negocios	8	-	(14,757)
Restitución de aportes y prima en colocación de acciones		12,547	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(1,691,481)	(1,911,921)
Disposición de propiedades, planta y equipo		-	16,141
Adquisición de activos intangibles		(28,483)	(27,845)
Disposición de activos intangibles		-	1,585
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros		(367,532)	-
Disposición de inversiones en instrumentos financieros		(48,152)	128,159
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		383,796	285,364
Otros dividendos recibidos		33,962	22,086
Préstamos a vinculados económicos		(175,999)	58,047
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		-	(986)
Flujos netos de efectivo (usados) por actividades de inversión		(1,881,342)	(1,444,127)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de crédito público y tesorería		2,127,256	1,513,075
Pagos de crédito público y tesorería		(224,001)	(402,186)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda		(5,296)	-
Pago de pasivos por arrendamiento financiero		(29,053)	(672)
Dividendos o excedentes pagados	6	(806,457)	(1,105,235)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		-	(83,569)
Flujos netos de efectivo (usados) / originados por actividades de financiación		1,062,449	(78,587)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		808,676	(331,685)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		12,854	16,126
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo		234,526	519,078
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		1,056,056	203,519
Recursos restringidos		75,675	83,753

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Para más información, contáctese con:

investorelations@epm.com.co

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