

Medellín, abril 17 de 2024

El Grupo EPM da a conocer sus resultados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.

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 y Gobierno Corporativo

- El 1° de enero de 2024 tomó posesión como Gerente General de EPM el Ingeniero John Alberto Maya, quien regresa a EPM, después de haber ocupado previamente diversos cargos en la empresa, siendo los últimos las vicepresidencias ejecutivas de Proyectos e Ingeniería y Gestión de Negocios, que lideró entre 2016 y 2019.
- El alcalde de Medellín designó como miembros de Junta Directiva a Felipe Bayón Pardo, Luis Felipe Henao Cardona, Josefina Agudelo Trujillo, Luis Fernando Rico Pinzón, Luis Fernando Álvarez Jaramillo, Elena Rico Villegas, Carlos Alberto Arroyave Lema y Gabriel Ricardo Maya.
- La Junta Directiva de EPM aprobó el nombramiento de nuevos directivos en las vicepresidencias Ejecutiva Finanzas e Inversiones, Asuntos Legales, Experiencia del Empleado y Soluciones Organizacionales, Comunicación y Relaciones Corporativas, y Suministros y Servicios Compartidos. Los directivos se complementan entre profesionales con experiencia, carrera y conocimiento de EPM, con nuevos talentos que llegan a contribuir a la Organización.
- El Consejo Distrital de Política Económica y Social - Codpes - determinó a cargo de Empresas Públicas de Medellín excedentes ordinarios y extraordinarios por valor de COP 2.07 billones equivalentes al 55% de las utilidades del año 2023.

Central Hidroituango

Operación comercial

La Central adelanta su operación comercial de manera estable en sus primeras 4 unidades (1,200 MW instalados). A marzo 30 de 2024 se han generado 1,416 GWh que le han permitido al sistema interconectado nacional disponer de un volumen suficiente de energía firme para hacer frente al periodo de mayor nivel de intensidad del fenómeno EL Niño.

Contrato obras civiles unidades 5 a la 8

El 20 de diciembre, EPM dio orden de inicio al Consorcio CYS, conformado por: Yellow River CO. Sucursal Colombia y Schrader Camargo, para la construcción de las obras civiles finales de la Central que permitirán la entrada en operación comercial de las unidades de generación 5 a 8.

Esquema de aseguramiento

Se continúa avanzando en el fortalecimiento del esquema de aseguramiento, donde se destaca:

- ✓ Contratación de póliza Todo Riesgo Construcción y Montaje, cubre las obras civiles en construcción de la etapa 2 del proyecto, con La Previsora Seguros por USD 50 millones, para daño material y lucro cesante, con vigencia hasta septiembre de 2027.
- ✓ Adicionalmente, se renovaron las siguientes pólizas: con La Previsora Seguros, la cobertura de Todo Riesgo Daños Materiales y Lucro Cesante para las obras civiles y los equipos electromecánicos correspondientes a las unidades 1 a 4 por una vigencia anual a partir del 24 de marzo de 2024 y un límite asegurado de USD 250 millones. Con la aseguradora Seguros Generales Suramericana S.A., la cobertura de Responsabilidad Civil Extracontractual para la central en igualdad de términos técnicos, por una vigencia anual desde el 23 de marzo de 2024.

Calificaciones de riesgo

- El 4 de abril de 2024, Fitch Ratings ratificó las calificaciones crediticias de EPM: Rating Local AAA e internacional BB+.

Filiales

- EPM (como prestamista) y Afinia (como prestatario) firmaron dos contratos de crédito inter-compañía por valor de COP 60 mil millones y COP 695 mil millones, respectivamente, ambos con un plazo de cinco años, destinados a financiar el plan de inversiones de la filial.
- Asimismo, el 13 de diciembre de 2023 fue aprobada la capitalización a la filial Afinia hasta por COP 250 mil millones.
- EPM realizó capitalización a la filial de gestión de residuos sólidos Emvarias por COP 16,244 millones. Este es un primer monto que forma parte del total de COP 129,158 millones a ser capitalizados entre abril y julio de 2024.

Estrategia de endeudamiento

- En desarrollo de su estrategia de financiación 2024, EPM firmó créditos bilaterales de largo plazo con cuatro entidades financieras locales por un monto total de COP 1.09 billones.

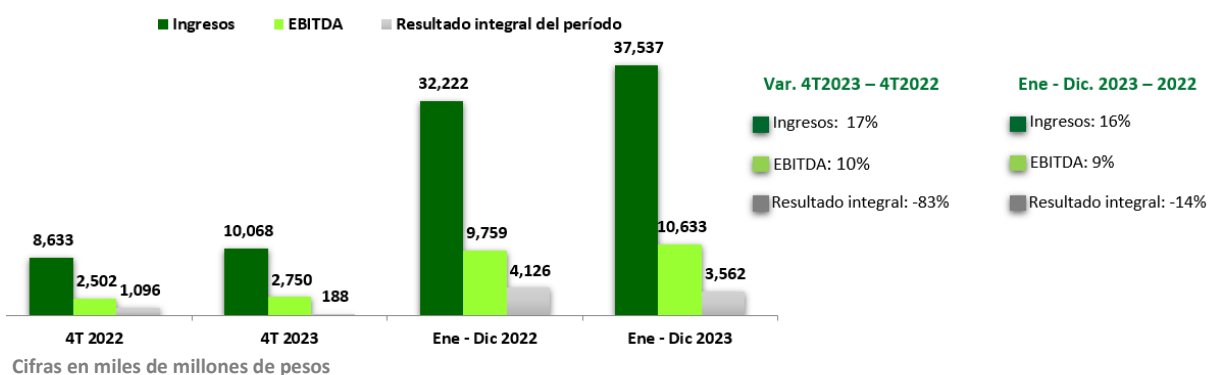
Fomento de energías renovables y proyectos en servicios públicos

- EPM y Japan Bank for International Cooperation (JBIC) firmaron un Memorando de Entendimiento, con el propósito de fomentar la exploración de nuevas oportunidades y proyectos en áreas como el hidrógeno, energías renovables, transmisión y distribución eléctrica, así como en los sectores de agua, saneamiento y gestión de residuos.

RESULTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31, 2023

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 31 de diciembre de 2023, **los ingresos consolidados ascendieron a \$37.53 billones de pesos**, presentando un crecimiento del **16%**, equivalentes a **\$5.31 billones**, con respecto al mismo periodo del año anterior, donde:
- En EPM** el aumento fue por \$2.76 billones, focalizado en los negocios de **Generación** por \$1.2 billones, debido a mayores ventas de largo plazo, ventas en bolsa a un mayor precio por kWh, y mayores ingresos por AGC; y **Distribución** por \$678 mil millones, principalmente por mayor CU en \$104/kWh y mayor cantidad de energía vendida en 209 GWh.
- En Afinia** el aumento fue por \$546 mil millones, debido a mayores unidades vendidas en 166 GWh y una mayor tarifa promedio en \$43/kWh.
- En ESSA** el aumento fue por \$386 mil millones por mayores unidades vendidas en 95 GWh y una mayor tarifa en \$122/kWh.
- En EEGSA (Guatemala)**, el crecimiento fue por \$272 mil millones, por mayor número de clientes en 43,999 y unidades vendidas en 161 GWh.
- En Adasa (Chile)**, el crecimiento fue por \$255 mil millones, principalmente por ingresos de construcción y operación de infraestructura a terceros, e incremento en usuarios, consumos, y vertimientos en el mercado regulado.
- En Ensa (Panamá)**, el crecimiento fue por \$211 mil millones, principalmente por mayor demanda comercial y del gobierno en 234 GWh.

Los costos y gastos consolidados ascendieron a \$29.85 billones, con un aumento del 23%, equivalentes a 5.59 billones, explicado principalmente por un mayor costo de la operación comercial en \$3 billones por la mayor compra de energía a una mayor tarifa, y un mayor

costo por los servicios del personal en \$435 mil millones, dado los incrementos salariales atado al IPC y mayor planta de personal.

El Margen Operacional a diciembre de 2023 fue del 20%, frente al 25% obtenido en 2022.

En cuanto al EBITDA, éste ascendió a \$10.6 billones, **aumentando un 9%**, \$874 mil millones, con respecto al año anterior.

El Margen EBITDA ascendió a 28%, frente al 30% obtenido en 2022.

El resultado integral del período ascendió a \$3.56 billones, disminuyendo \$564 mil millones con respecto al año anterior, destacándose en diciembre el reconocimiento en el gasto por litigios y demandas por \$781 mil millones, dado el fallo arbitral acerca de las cláusulas penales de apremio por incumplimiento de hitos del contrato BOOMT. En resumen, se presentó:

Aumento en:

- Ingresos por \$5.3 billones.
- Costos y gastos por \$5.59 billones.
- Gastos financieros por \$575 mil millones.
- Gasto asociado a inversiones por \$223 mil millones, principalmente por el método de participación patrimonial con UNE.

Disminución en:

- Gasto por diferencia en cambio por \$274 mil millones, donde se presenta ingreso para el período 2023 por \$171 mil millones.
- Gasto provisión de renta por \$95 mil millones.

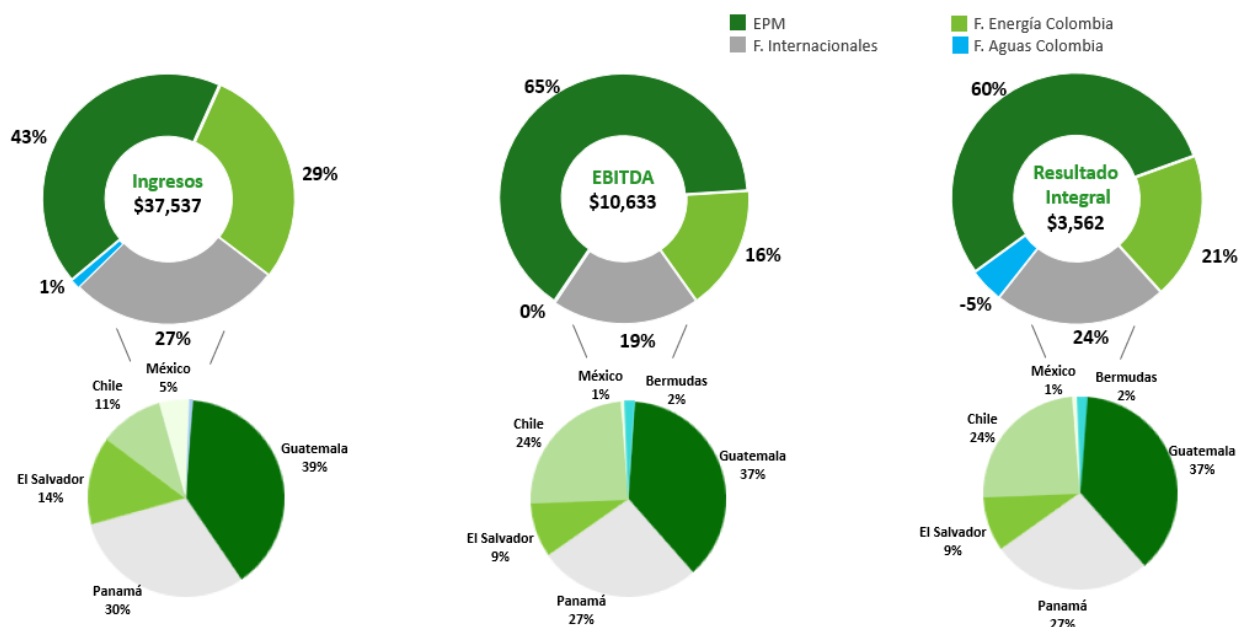
El Margen neto fue del 9%, frente al 13% obtenido en 2022.

Concepto	2022	2023	% Var.	2023 USD*
Ingresos	32,222,469	37,536,716	16	9,821
Costos y Gastos	24,262,450	29,853,542	23	7,811
Diferencia en cambio neta	(103,086)	171,188	(266)	45
Financieros	(1,886,979)	(2,462,407)	30	(644)
Asociados a inversiones	(166,544)	(389,603)	134	(102)
Resultados antes de impuestos	5,803,410	5,002,351	(14)	1,309
Provisión de impuestos	1,610,791	1,516,152	(6)	397
Operaciones discontinuadas, neto	-	-	-	-
Resultado neto cuentas regulatorias	(67,117)	75,748	(213)	20
Resultado integral del período	4,125,502	3,561,946	(14)	932
Otro resultado integral	(36,228)	(1,050,459)	2,800	(275)
Resultado integral total	4,089,274	2,511,488	(39)	657
Interes minoritario	276,243	307,105	11	80
Resultado atribuible al controlador	3,813,031	2,204,383	(42)	577

Cifras en millones de pesos

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 31 de diciembre de 2023 por \$3,822.05 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.

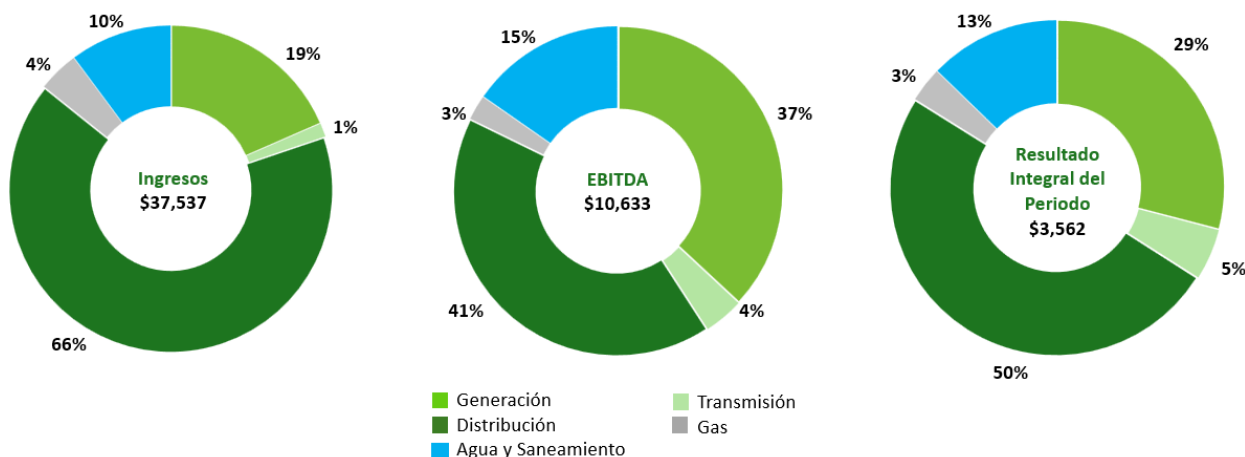
Con respecto a los resultados por filiales nacionales e internacionales se destacó:

Del total de los **ingresos del Grupo**, se resalta que la operación en **Colombia aportó el 73%** y las filiales **internacionales el 27%**. En Colombia, **EPM matriz** presentó un aporte del 43%, **las filiales nacionales de Energía** aportaron el 29%, y **las filiales de Aguas y Aseo en Colombia** el 1%.

En cuanto al EBITDA, las empresas del Grupo en Colombia aportaron el 81%, donde **EPM matriz** presentó un aporte del 65%, equivalentes a \$6.8 billones; **las filiales nacionales de energía** aportaron el 16%, equivalentes a \$1.7 billones; **las filiales internacionales** aportaron el 19%, equivalentes a \$2 billones.

De los aportes de **las filiales internacionales** al total EBITDA se destaca: El Grupo Deca en Guatemala con el 7%, equivalentes a \$774 mil millones, ENSA en Panamá el 5%, equivalentes a \$552 mil millones, y Adasa en Chile el 5%, equivalentes a \$503 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 **86%**, donde los segmentos de **Distribución y Generación** participación con el **66% y 19%**, respectivamente, destacándose:

- En **Distribución** se presentó un crecimiento \$2.8 billones, un 12%, destacándose los aportes de: EPM con \$678 mil millones y un crecimiento del 12%, Afinia con \$546 mil millones, y un crecimiento del 10%, ESSA con \$371 mil millones y un crecimiento del 22%, y CHEC con \$340 mil millones y un crecimiento del 37%.
- En **Generación** se tuvo aumento por \$1.3 billones, un 23%, donde las de mayor aportación fueron: EPM con \$1.2 billones, creciendo 22%, CHEC con \$92 mil millones, creciendo 49%, y ESSA con \$11 mil millones, creciendo 89%.

Los servicios del gas combustible participaron con el **4%** de los ingresos del Grupo y **los servicios de aguas y saneamiento** representaron el **10%**.

Del total del **EBITDA**, **los servicios de energía** representaron el **82%**, donde los segmentos de **Distribución y Generación** participación con el **41% y 37%**, respectivamente; los **servicios del gas** combustible participaron con el 3% y los **servicios de aguas y saneamiento** representaron el 15%.

2.4 ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cuenta	2023	2022	% Var. 2023 USD*	
Activos				
Corrientes	15,082,303	14,950,654	1	3,946
No corrientes	62,153,560	60,627,701	3	16,262
Total Activos	77,235,863	75,578,355	2	20,208
Pasivos				
Corrientes	14,052,304	12,063,157	16	3,677
No corrientes	31,867,227	32,528,329	(2)	8,338
Total Pasivos	45,919,531	44,591,486	3	12,014
Patrimonio	31,316,332	30,986,869	1	8,194

Cifras en millones de pesos

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 31 de diciembre de 2023 por \$3,822.05 por dólar.

En cuanto al Balance:

El patrimonio totalizó \$31.3 billones, aumentado 1%, \$329 mil millones, debido principalmente al efecto combinado del mayor resultado integral del período, con una disminución por los pagos de excedentes al Municipio de Medellín por \$1.7 billones.

Los pasivos ascendieron a \$45.91 billones, aumentando 3%, equivalentes a \$1.3 billones, explicado principalmente por aumento de las provisiones debido al registro del laudo arbitral por las cláusulas penales de apremio del contrato BOOMT y por nuevos desembolsos de crédito.

Los activos totales del grupo ascendieron a \$77.23 billones, con un aumento del 2%.

El disponible a diciembre 31 de 2023 fue de \$3.27 billones.

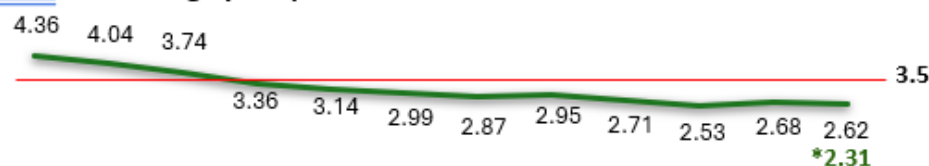
Con respecto a los indicadores, resaltamos lo siguiente:

Indicadores	2022	2023
Endeudamiento total	59 %	59 %
Endeudamiento financiero	41 %	39 %
EBITDA/Gastos fros.	4.71 x	3.61 x
Deuda largo plazo/EBITDA	2.95 x	2.62 x
Deuda neta/EBITDA	2.45 x	2.31 x

EBITDA/ Gastos financieros



Total Deuda largo plazo/EBITDA



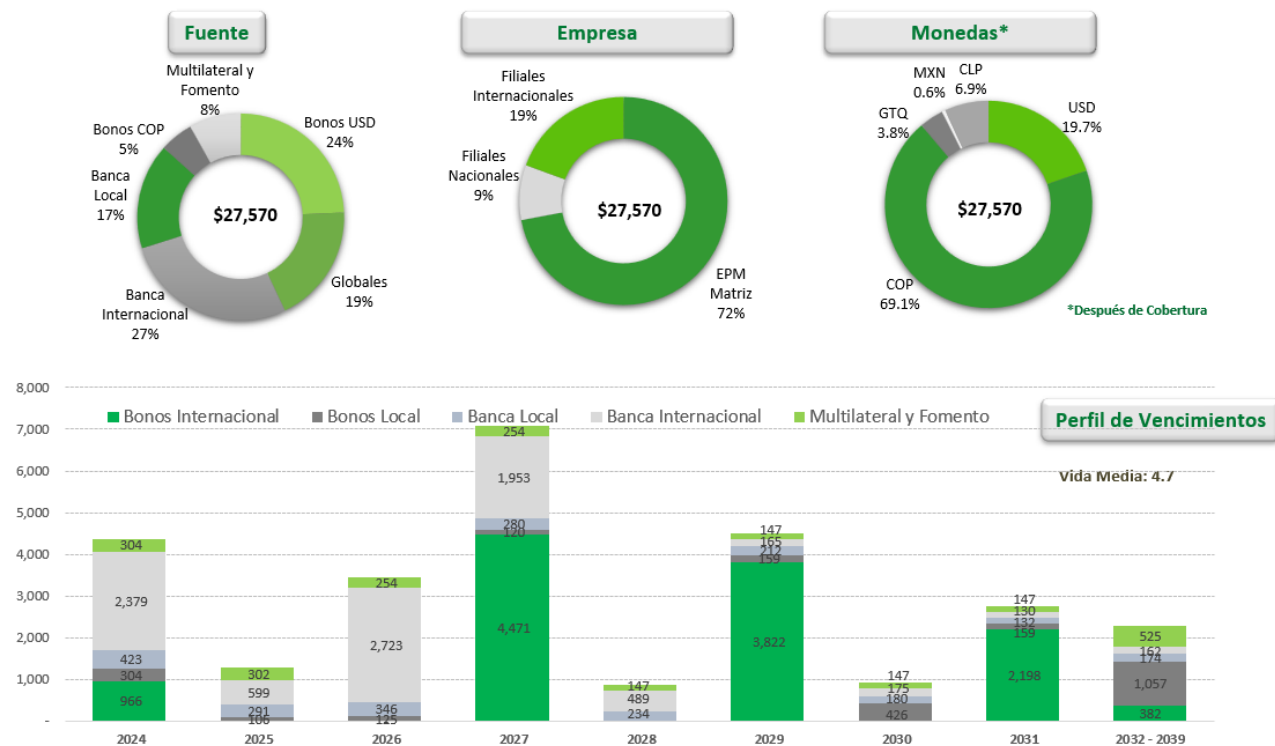
1T21 2T21 3T21 4T21 1T22 2T22 3T22 4T22 1T23 2T23 3T23 4T23

(*) Deuda neta/EBITDA

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

- El endeudamiento total del Grupo fue 59%, frente al 59% presentado en 2022.
- El indicador EBITDA/Gastos financieros alcanzó 3.61x.
- El indicador Total deuda largo plazo/EBITDA fue 2.62x, y ubicándose 0.88x por debajo de la meta del 3.50x.
- El indicador deuda neta/EBITDA fue 2.31x.

2.5 PERFIL DE LA DEUDA



Cifras en miles de millones de pesos

La deuda del Grupo EPM ascendió a \$27.6 billones. Por tipo de fuente de financiación, el 22% de la deuda corresponde a deuda interna, un 19% a deuda externa denominada en pesos, mientras que el 59% representa deuda externa en otras monedas.

Del total de la deuda de Grupo, el 72% corresponde a EPM matriz.

Al cierre del trimestre, el saldo acumulado de las coberturas financieras de tasa de cambio fue de USD 2,179 millones.

Con respecto al perfil de vencimientos, EPM matriz concentra emisiones de bonos internacionales con vencimientos en los años 2024, 2027, 2029 y 2031. 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 DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	5	46,604,510	44,181,617
Propiedades de inversión	6	194,610	190,574
Crédito mercantil	7	2,977,065	3,693,266
Otros activos intangibles	7	2,994,207	3,405,647
Activos por derecho de uso	14	829,895	826,955
Inversiones en asociadas	10	1,056,124	1,153,598
Inversiones en negocios conjuntos	11	17,739	17,166
Activo por impuesto diferido	39	1,519,458	1,217,353
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	3,061,104	2,441,171
Otros activos financieros	13	2,341,311	3,023,468
Otros activos	16	360,309	331,706
Efectivo y equivalentes de efectivo (restringido)	18	59,346	89,065
Total activo no corriente		62,015,678	60,571,586
Activo corriente			
Inventarios	17	760,329	714,643
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	8,463,392	7,504,762
Activo por impuesto sobre la renta corriente	26	894,782	697,964
Otros activos financieros	13	517,297	1,047,473
Otros activos	16	1,202,032	947,132
Efectivo y equivalentes de efectivo	18	3,244,472	4,038,679
Total activo corriente		15,082,304	14,950,653
Total activo		77,097,982	75,522,239
Saldos débito de cuentas regulatorias diferidas	30	137,883	56,115
Total activo y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		77,235,865	75,578,354
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio			
Capital emitido	19	67	67
Acciones en tesorería		(52)	(52)
Reservas	19	2,341,067	2,518,114
Otro resultado integral acumulado	20	2,720,926	3,765,881
Resultados acumulados	19	21,486,694	19,212,331
Resultado neto del periodo	19	3,249,354	3,845,458
Otros componentes de patrimonio	19	84,698	78,565
Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		29,882,754	29,420,364
Participaciones no controladoras	19	1,433,580	1,566,502
Total patrimonio		31,316,334	30,986,866

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

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Créditos y préstamos	21	23,129,694	25,896,191
Acreedores y otras cuentas por pagar	22	592,334	676,537
Otros pasivos financieros	23	1,816,172	888,992
Beneficios a los empleados	25	923,520	699,708
Impuesto sobre la renta por pagar	40	33,351	33,351
Pasivo por impuesto diferido	40	2,572,738	2,368,390
Provisiones	27	2,195,931	1,240,474
Otros pasivos	28	562,122	707,853
Total pasivo no corriente		31,825,862	32,511,496
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	21	4,747,246	3,594,078
Acreedores y otras cuentas por pagar	22	5,072,999	4,378,509
Otros pasivos financieros	23	747,974	686,730
Beneficios a los empleados	25	437,502	390,895
Impuesto sobre la renta por pagar	40	368,646	500,396
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	26	513,435	511,280
Provisiones	27	458,399	582,926
Otros pasivos	28	1,706,103	1,418,344
Total pasivo corriente		14,052,304	12,063,158
Total pasivo		45,878,166	44,574,654
Pasivos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas	30	41,365	16,834
Total pasivo y saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas		45,919,531	44,591,488
Total pasivo y patrimonio		77,235,865	75,578,354

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

John Alberto Maya Salazar
Gerente General
Adjunto certificación*

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidenta Ejecutiva de Finanzas
e Inversiones

John Jaime Rodríguez Sosa
Director Contabilidad y Costos
T.P. 144842 - T
Adjunto certificación*

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 2023 y 2022
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
Prestación de servicios	31	36,897,753	31,524,554
Venta de bienes	31	83,399	55,457
Arrendamiento	31	157,935	148,397
Ingresos de actividades ordinarias		37,139,087	31,728,408
Otros ingresos	32	392,735	488,409
Utilidad en venta de activos	33	4,894	5,652
Total ingresos		37,536,716	32,222,469
Costos por prestación de servicios	34	(25,066,462)	(20,687,461)
Gastos de administración	35	(3,461,988)	(2,330,073)
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12	(1,199,656)	(1,106,405)
Otros gastos	36	(125,435)	(138,511)
Ingresos financieros	37.1	804,674	397,903
Gastos financieros	37.2	(3,267,082)	(2,284,882)
Diferencia en cambio neta	38	171,188	(103,086)
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos	10 y 11	(567,722)	(237,266)
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	39	178,118	70,722
Resultado del periodo antes de impuestos		5,002,351	5,803,410
Impuesto sobre la renta	40	(1,516,153)	(1,610,791)
Resultado del periodo después de impuestos		3,486,198	4,192,619
Movimiento neto en los saldos de cuentas regulatorias netas relacionadas con el resultado del periodo	30	105,156	(97,743)
Movimiento neto en impuesto diferido relacionado con cuentas regulatorias diferidas relacionadas con el resultado del periodo	30	(29,408)	30,625
Resultado neto del periodo y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		3,561,946	4,125,501
Otro resultado Integral			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	20	(214,930)	126,956
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	20	(539,451)	(131,035)
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos		(105,778)	(2,714)
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados	20 y 40	180,040	(349,496)
		(680,119)	(356,289)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Coberturas de flujos de efectivo	20	446,908	(595,470)
Resultado reconocido en el periodo		(2,096,577)	329,799
Ajuste de reclasificación		2,543,485	(925,269)
Diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero	20	(1,123,159)	840,297
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos	10 y 20	273,052	3,347
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		283,752	(216,145)
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados	20 y 40	(250,892)	288,033
		(370,339)	320,062
Otro resultado Integral, neto de impuestos		(1,050,458)	(36,227)
Resultado integral total del periodo		2,511,488	4,089,274
Resultado del periodo atribuible a:			
Propietarios de la controladora		3,249,354	3,845,458
Participaciones no controladoras		312,592	280,043
		3,561,946	4,125,501
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la controladora		2,204,384	3,813,031
Participaciones no controladoras		307,104	276,243
		2,511,488	4,089,274

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

John Alberto Maya Salazar
Gerente General
Adjunto certificación*

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidenta Ejecutiva de Finanzas
e Inversiones

John Jaime Rodríguez Sosa
Director Contabilidad y Costos
T.P. 144842 - T
Adjunto certificación*

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 2023 y 2022
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Resultado neto del periodo		3,561,946	4,125,501
Ajustes para conciliar el resultado neto del periodo con los flujos netos de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso y activ	34 y 35	1,874,177	1,524,883
Deterioro de valor de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso y activos intangil	8	149,245	88,647
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12	1,199,656	1,106,405
Reversión pérdida de deterioro de valor de propiedades, planta y equipos, activos por derecho d	8	(34)	(117)
Deterioro de valor de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8	-	6,420
Rebaja de valor inventarios, neto	34 y 36	3,647	2,023
Resultado por diferencia en cambio, neto	38	(171,188)	103,086
Resultado por valoración de las propiedades de inversión	32 y 36	(10,012)	(20,383)
Resultado por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	37.1 y 37.2	(269,693)	25,353
Resultado de indemnizaciones por actividades asociadas a flujos de inversión		(477)	-
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	35	989,939	317,572
Provisiones obligaciones fiscales, seguros y reaseguros y actualización financiera	35 y 37.2	137,515	86,223
Subvenciones del gobierno aplicadas	32	(119,939)	(119,985)
Impuesto sobre la renta diferido	40	(189,569)	(152,669)
Impuesto sobre la renta corriente	40	1,705,722	1,763,460
Resultados por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	10 y 11	567,721	237,266
Ingresos por intereses y rendimientos	37.1	(329,588)	(293,616)
Gastos por intereses y comisiones	37.2	2,947,300	2,069,530
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles y propiedades de inversión	33 y 36	(2,007)	(5,084)
intangibles y propiedades de inversión	33 y 36	56,093	51,865
Resultado por disposición de instrumentos financieros		19	-
Resultado por medición a valor razonable participación retenida en inversiones patrimoniales		86	-
Recuperaciones no efectivas	32	(68,570)	(117,643)
Resultado cuentas regulatorias diferidas	30	(75,748)	67,117
Resultado por disposición de inversiones en asociadas y negocios conjuntos		-	(83)
Dividendos de inversiones	13	(178,222)	(77,059)
		11,778,019	10,788,712
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Variación en inventarios		(49,595)	(195,929)
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(3,275,568)	(3,327,709)
Variación en otros activos		103,042	(562,298)
Variación en acreedores y otras cuentas por pagar		598,615	639,967
Variación en beneficios a los empleados		26,301	25,369
Variación en provisiones		(298,874)	(375,632)
Variación en otros pasivos		(211,163)	1,040,968
Efectivo generado por actividades de la operación		8,670,777	8,033,448
Interes pagado		(2,947,777)	(1,885,286)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,879,389)	(1,402,809)
Impuesto sobre la renta - devolución		(2,844)	(1,576)
Flujos netos de efectivo actividades de la operación		3,840,767	4,743,777
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición y capitalización de subsidiarias o negocios		(300,000)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	5	(5,121,817)	(4,952,635)
Disposición de propiedades, planta y equipo	5	63,031	36,677
Adquisición de activos intangibles	7	(522,597)	(529,382)
Disposición de activos intangibles	7	-	10,215
Adquisición de propiedades de inversión		(695)	-
Disposición de propiedades de inversión		912	802
Disposición de asociadas y negocios conjuntos		-	122
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	13 y 24	(561,074)	(385,474)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	13	1,081,444	841,957
Intereses recibidos		618	274
Dividendos recibidos de asociadas y negocios conjuntos	10	-	8,167
Otros dividendos recibidos	13	178,181	76,981
Indemnizaciones recibidas	5	-	2,521,064
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		(1,504)	(8,929)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión		(5,183,501)	(2,380,161)

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 2023 y 2022
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2023	2022
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión		(5,183,501)	(2,380,161)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de crédito público y tesorería	21	6,556,486	3,797,929
Pagos de crédito público y tesorería	21	(4,438,676)	(3,516,017)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda	21	(16,847)	(26,617)
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	23	(109,816)	(63,672)
Dividendos o excedentes pagados	19 y 41	(1,748,005)	(1,850,775)
Dividendos o excedentes pagados a las participaciones no controladoras	9	(96,112)	(172,661)
Subvenciones de capital		150	317
Pagos de capital derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo		-	37,233
Pago de bonos pensionales	23	(47,735)	(61,475)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		3,696	(4,320)
Flujos netos de efectivo originados (usados) por actividades de financiación		103,141	(1,860,058)
Variación neta del efectivo y equivalentes al efectivo		(1,239,593)	503,558
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		415,667	(465,876)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	18	4,127,744	4,090,062
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	18	3,303,818	4,127,744
Recursos restringidos	18	447,930	299,174

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

John Alberto Maya Salazar
Gerente General
Adjunto certificación*

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidente Ejecutiva de Finanzas
e Inversiones

John Jaime Rodríguez Sosa
Director Contabilidad y Costos
T.P. 144842 - T
Adjunto certificación*

Resultados Financieros

Cuarto Trimestre 2023

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
Periodos terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



	Notas	2023	2022
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	5	34,034,084	31,439,635
Propiedades de inversión	6	179,149	169,288
Crédito mercantil	7	260,950	260,950
Otros activos intangibles	7	728,484	617,800
Activos por derecho de uso	14	2,449,432	2,320,213
Inversiones en subsidiarias	8	12,007,858	12,264,415
Inversiones en asociadas	9	1,670,971	1,373,449
Inversiones en negocios conjuntos	10	99	99
Activo por impuesto diferido		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	2,061,131	1,462,492
Otros activos financieros	13	2,300,744	2,990,535
Otros activos	16	139,587	108,525
Efectivo y equivalentes al efectivo (restringido)	18	40,591	56,615
Total activo no corriente		55,873,080	53,064,016
Activo corriente			
Inventarios	17	204,322	195,617
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	4,433,696	3,300,166
Activos por impuesto sobre la renta corriente	39	459,336	340,687
Otros activos financieros	13	110,605	382,396
Otros activos	16	188,667	158,486
Efectivo y equivalentes de efectivo (restringido)	18	1,430,239	2,027,834
Total activo corriente		6,826,865	6,405,186
Total activo		62,699,945	59,469,202
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio			
Capital emitido		67	67
Reservas	19	1,070,645	1,459,906
Otro resultado integral acumulado	20	2,073,289	3,851,230
Resultados acumulados	19	22,487,773	20,814,391
Resultado neto del periodo	19	3,765,281	3,035,956
Otros componentes del patrimonio		55,508	64,305
Total patrimonio		29,452,563	29,225,855

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
Periodos terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



	Notas	2023	2022
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Créditos y préstamos	21 Y 41	17,177,083	19,120,702
Acreeedores y otras cuentas por pagar	22	9,345	8,093
Otros pasivos financieros	23	3,997,950	2,808,878
Beneficios a los empleados	25	409,130	285,502
Impuesto sobre la renta por pagar	39	29,980	29,980
Pasivo por impuesto diferido	39	2,384,073	1,982,785
Provisiones	27	1,777,068	712,137
Otros pasivos	28	30,634	31,741
Total pasivo no corriente		25,815,263	24,979,818
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	21 Y 41	2,908,001	1,324,693
Acreeedores y otras cuentas por pagar	22	1,906,736	1,565,937
Otros pasivos financieros	23	561,884	536,815
Beneficios a los empleados	25	249,536	209,035
Impuesto sobre la renta por pagar	39	26,047	26,047
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	26	275,357	259,252
Provisiones	27	289,406	439,283
Otros pasivos	28	1,215,152	902,467
Total pasivo corriente		7,432,119	5,263,529
Total pasivo		33,247,382	30,243,347
Total pasivo y patrimonio		62,699,945	59,469,202

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados

John Alberto Maya Salazar
Gerente General
Adjunto certificación

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidenta Ejecutiva Finanzas e Inversiones

John Jaime Rodríguez Sosa
Director Contabilidad y Costos
T.P. 144842-T
Adjunto certificación

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL SEPARADO

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos



	Notas	2023	2022
Prestación de servicios	30	16,009,742	13,121,382
Arrendamiento	30	80,463	80,063
Venta de bienes	30	12,755	9,043
Ingresos de actividades ordinarias		16,102,960	13,210,488
Utilidad en venta de activos	32	1,718	613
Otros ingresos	31	123,055	253,346
Total Ingresos		16,227,733	13,464,447
Costo prestación de servicios	33	(8,846,660)	(7,098,482)
Gastos de administración	34	(2,130,943)	(1,219,985)
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12	(138,152)	(215,877)
Otros gastos	35	(50,085)	(40,666)
Ingresos financieros	36.1	631,613	267,633
Gastos financieros	36.2	(2,671,439)	(1,777,638)
Diferencia en cambio neta	37	184,023	(90,580)
Método de participación en subsidiarias	8	1,555,779	1,600,935
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	38	198,430	(975,812)
Resultado del periodo antes de impuestos		4,960,299	3,913,975
Impuesto sobre la renta y complementarios	39	(1,195,018)	(878,019)
Resultado del ejercicio después de impuestos		3,765,281	3,035,956
Resultado neto del ejercicio		3,765,281	3,035,956
<i>Otro resultado Integral</i>			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	20 Y 39	(99,482)	52,230
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	20 Y 39	(539,451)	(136,838)
Método de participación en subsidiarias - NRRP	20 Y 39	(418,621)	(67,399)
Impuesto sobre la renta relacionado con los componentes que no serán reclasificados	20 Y 39	118,503	(290,514)
		(939,051)	(442,521)
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Coberturas de flujos de efectivo	20 Y 39	448,394	(596,324)
Resultado reconocido en el periodo - Cobertura de Flujo		(2,095,091)	328,945
Ajuste de reclasificación - Cobertura de Flujo		2,543,485	(925,269)
Método de participación en subsidiarias	20 Y 39	(1,301,438)	1,010,644
Resultado reconocido en el periodo		(1,301,438)	1,010,644
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	20 Y 39	283,752	(216,145)
Resultado reconocido en el periodo de las Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		283,752	(216,145)
Impuesto sobre la renta relaciona. con los componentes que pueden ser reclasificados	20 Y 39	(251,334)	288,328
Resultado reconocido en el periodo		369,746	(91,580)
Ajuste de reclasificación		(621,080)	379,908
		(820,626)	486,504
Otro resultado Integral, neto de impuestos	39	(1,759,677)	43,982
Resultado integral total del periodo		2,005,605	3,079,938

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados

John Alberto Maya Salazar
Gerente General
Adjunto certificación

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidenta Ejecutiva Finanzas e Inversiones

John Jaime Rodríguez Sosa
Director Contabilidad y Costos
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 2023 y 2022

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos



	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Resultado neto del periodo		3,765,281	3,035,956
Ajustes para conciliar el resultado neto del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		3,232,324	2,902,928
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso y activos intangibles	33 y 34	951,023	706,841
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12	138,152	215,877
Deterioro de valor de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	11	-	1,060,968
Rebaja de valor inventarios, neto	35	134	115
Resultado por diferencia en cambio, neto	37	(184,023)	90,580
Resultado por valoración de las propiedades de inversión	6	(9,863)	(17,122)
Resultado por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	36	(253,078)	13,254
Resultado de indemnizaciones por actividades asociadas a flujos de inversión		(94)	-
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	34	894,410	233,281
Provisiones obligaciones fiscales, seguros y reaseguros y actualización financiera	36.2	104,750	79,211
Subvenciones del gobierno aplicadas	31	(47)	(78)
Impuesto sobre la renta diferido	39.3	268,457	(20,595)
Impuesto sobre la renta corriente	39.3	926,561	898,614
Resultados por método de participación en subsidiarias	8	(1,555,779)	(1,600,935)
Ingresos por intereses y rendimientos	36.1	(207,072)	(181,419)
Gastos por intereses y comisiones	36.2	2,395,225	1,598,960
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles y propiedades de inversión	32 y 35	78	(439)
Resultado por retiro de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles y propiedades de inversión	32 y 35	12,834	10,292
Resultado por disposición de instrumentos financieros		19	-
Resultado por disposición de inversiones en subsidiarias		(20,289)	-
Recuperaciones no efectivas	31	(50,914)	(99,321)
Dividendos de inversiones	10 y 13	(178,160)	(85,156)
		6,997,605	5,938,884
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Variación en inventarios		(8,506)	(12,778)
Variación en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,721,511)	(1,019,299)
Variación en otros activos		233,721	(420,467)
Variación en acreedores y otras cuentas por pagar		403,671	75,833
Variación en beneficios a los empleados		35,336	11,525
Variación en provisiones		(309,751)	(353,605)
Variación en otros pasivos		23,953	1,016,586
		5,654,518	5,236,679
Efectivo generado por actividades de la operación		5,654,518	5,236,679
Interes pagado		(2,434,079)	(1,651,703)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,045,210)	(917,495)
Impuesto sobre la renta - devolución		-	690
		2,175,229	2,668,171
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación		2,175,229	2,668,171
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición y capitalización de subsidiarias o negocios	8	(902,043)	(4,757)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	5	(3,112,979)	(3,425,307)
Disposición de propiedades, planta y equipo	5 y 32	478	840
Adquisición de activos intangibles	7	(83,107)	(79,834)
Disposición de activos intangibles		4	1
Disposición de propiedades de inversión	6	-	175
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	13	(212,600)	(160,088)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	13	473,753	351,682
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	8 y 9	452,526	502,839
Otros dividendos recibidos	13	178,175	76,973
Préstamos a vinculados económicos		155,305	223,022
Indemnizaciones recibidas por actividades asociadas a flujos de inversión	5	-	2,521,064
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		5,577	(2,894)
		(3,044,911)	3,716
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión		(3,044,911)	3,716
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de crédito público y tesorería	21	3,038,546	1,706,272
Pagos de crédito público y tesorería	21	(980,928)	(2,079,859)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda	21	(18,381)	(26,657)
Pago de pasivos por arrendamiento	23	(15,546)	(14,252)
Excedentes pagados	19	(1,748,005)	(1,850,775)
Subvenciones de capital	31	47	78
Pagos de capital derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo	13	-	37,239
Pago bonos pensionales	23	(43,278)	(57,329)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		(3,260)	1,504
		229,195	(2,283,779)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación		229,195	(2,283,779)
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo		(640,487)	388,108
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		26,867	(101,746)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo		2,084,449	1,798,087
		1,470,830	2,084,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	18	1,470,830	2,084,449
Recursos restringidos	18	121,701	97,542

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

John Alberto Maya Saizar
Gerente General
Adjunto certificación

Diana Rúa Jaramillo
Vicepresidenta Ejecutiva Finanzas e Inversiones

John Jaime Rodríguez Sosa
Director Contabilidad y Costos
T.P. 144842-T
Adjunto certificación

Para más información, contáctese con:

investorelations@epm.com.co

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