

Medellín, Colombia, noviembre 10 de 2016

Grupo EPM da a conocer sus resultados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2016.

Empresas Públicas de Medellín E.S.P. y subsidiarías (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, distribución de energía; gas; provisión de aguas; saneamiento y aseo.

Las cifras que se presentan para este trimestre no son auditadas. El proceso de consolidación implica la inclusión del 100% de las compañías donde EPM tiene control.

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. HECHOS RELEVANTES

El 22 de septiembre, Fitch Ratings ratificó las calificaciones crediticias a EPM: internacional "BBB+" y nacional "AAA". Las calificaciones otorgadas reflejan el bajo perfil de riesgo de negocio de EPM, derivado de su diversificación operativa como proveedor de servicios públicos, la firmeza de sus indicadores crediticios respaldados por un apalancamiento histórico moderado, así como su sólida posición de liquidez y amplia cobertura de intereses.

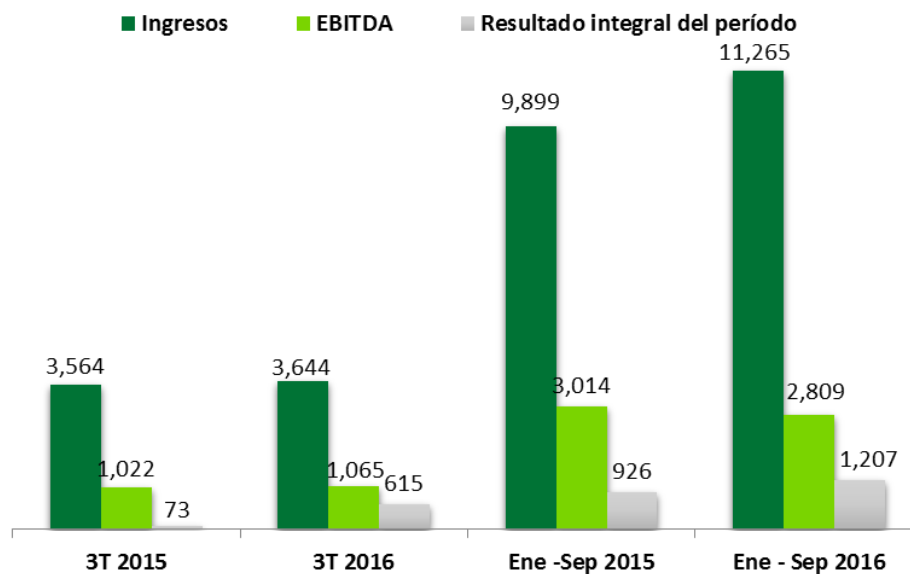
EPM matriz concretó la enajenación de las 358,332,000 acciones que tenía en Isagen por \$1,479,911 millones (\$4,130 por acción), de los cuales \$600,000 millones se entregarán al Municipio de Medellín como reducción patrimonial en cuotas de \$150,000 por año, durante el periodo 2016-2019.

EPM ganó el Premio CIER Internacional categoría plata por la satisfacción en el servicio de energía eléctrica, gracias a la confianza de sus clientes. EPM ocupó el segundo lugar en las empresas con más de 500.000 clientes, entre 32 compañías del sector en América Latina. EDEQ y Del Sur, filiales del Grupo EPM, fueron destacadas en el segmento de menos de 500.000 clientes.

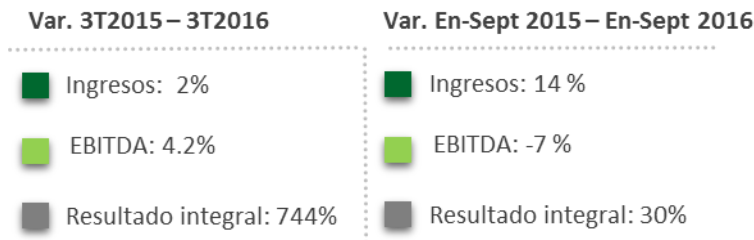
2. Resultados financieros a septiembre 30,2016

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



Los ingresos consolidados ascendieron a \$11.2 billones de pesos con un crecimiento del 14% con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por los mayores ingresos de:

EPM matriz en \$821 mil millones, debido a mayores ingresos en los segmentos de Generación y Distribución, y el reconocimiento parcial de la indemnización por lucro cesante y daño emergente del siniestro en la planta de Guatapé por \$294 mil millones.

Seguido de las filiales nacionales de energía en \$292 mil millones, donde se destaca el aporte de ESSA por \$131 mil millones y CHEC por \$82 mil millones.

Las filiales de Chile en \$171 mil millones, destacándose el aporte de ADASA, quien al 30 de septiembre obtuvo ingresos operativos por \$299 mil millones.

El margen operacional a septiembre fue del 18%, presentando una disminución de 6 puntos porcentuales.

El EBITDA ascendió a \$2.8 billones, disminuyendo un 7% con respecto al año anterior, donde se resalta un incremento del 23% en los costos y gastos del Grupo, asociado a la mayor compra de energía en bolsa, consumos de ACPM y compras de gas, y por la valorización de la vía El Limón-Anorí, mantenimiento, repuestos y conexiones.

El EBITDA presentó un margen del 25% en el periodo de enero a septiembre 2016.

El resultado integral del período fue de \$1.2 billones con un crecimiento del 30% frente al año anterior, el cual se explica principalmente por mayores ingresos por diferencia en cambio especialmente en EPM matriz y en EPM Chile. El margen neto fue del 11%, con un aumento de 2 puntos porcentuales frente al mismo periodo del año anterior.

Comparando los resultados del tercer trimestre en 2015 y 2016, tenemos un crecimiento en los ingresos del 2%, en el EBITDA del 4.2% y un aumento del 744% en el resultado integral del periodo, el cual es explicado por una recuperación del gasto por diferencia en cambio presentado el año anterior por \$451,448 millones y una menor pérdida por parte de UNE, lo que generó un menor gasto por método de participación asociado a inversiones por \$133,337 millones.

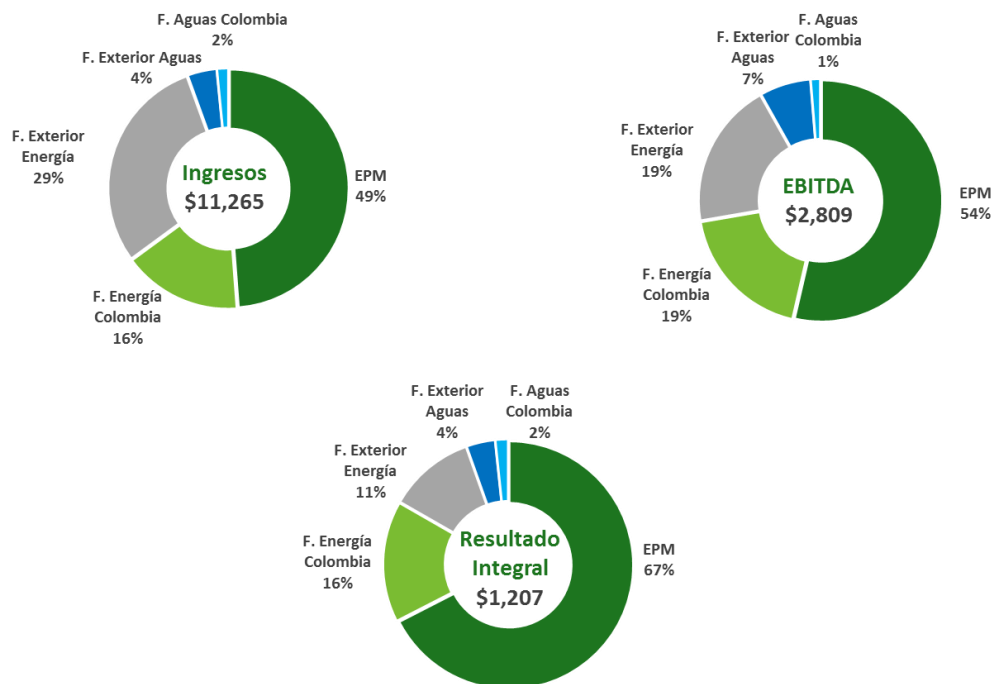
Cifras en millones de pesos

Concepto	2015	2016	% Var.	2015 USD*
Ingresos	9,898,977	11,265,337	14	3,912
Costos y Gastos	7,519,597	9,250,330	23	3,212
Diferencia en cambio neta	(578,167)	322,814	(156)	112
Financieros	(339,829)	(502,309)	48	(174)
Asociados a inversiones	(69,523)	25,606	(137)	9
Resultados antes de impuestos	1,391,861	1,861,118	34	646
Provisión de impuestos	414,329	688,609	66	239
Resultado neto cuentas regulatorias	(50,963)	34,823	(168)	12
Resultado integral del período	926,569	1,207,332	30	419
Otro resultado integral	286,614	225,927	(21)	78
Resultado integral total	1,213,183	1,433,259	18	498
Interes minoritario	103,139	111,073	8	39
Resultado atribuible al controlador	1,110,044	1,322,185	19	459

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 30 de sept., 2016 de \$2.879,95 por dólar.

2.3 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 incremento del 17% frente al mismo periodo del año anterior, explicado en el segmento de Generación por las mayores ventas en bolsa por \$140,682 millones (tarifa \$351/KWh frente a \$225/KWh y 1.097 GWh frente 744 GWh); aumento en los ingresos del mercado no regulado por \$106,683 millones (tarifa \$162/KWh frente a \$145/KWh); y el reconocimiento parcial de la indemnización por lucro cesante y daño emergente del siniestro en la planta de Guatapé por \$293,752 millones.

Por su parte, **las filiales internacionales** participaron con el 33% de los ingresos y obtuvieron un crecimiento del 8% frente al mismo periodo de 2015.

A su vez, **las filiales nacionales de energía** aportaron el 16%, presentando un incremento del 19%, donde se destaca el aporte de ESSA por \$130,563 millones, debido a las mayores ventas en el mercado regulado por \$101,437 millones (tarifa de \$452/KWh frente a \$386/KWh); CHEC por \$81,617 millones, por mayor demanda del Mercado Regulado y en el Mercado No Regulado, y por la mayor generación en la central térmica Termodorada.

El 2% restante corresponde a las **filiales de aguas en Colombia**, con un incremento del 17% con respecto al mismo periodo del año anterior.

En cuanto al EBITDA, las empresas del Grupo en Colombia aportaron el 74% y las del exterior el 26%.

EPM matriz presentó un aporte del 54% en el EBITDA y una disminución del 21% con respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por los mayores costos de la operación comercial por \$1,153,486 millones, asociado a la mayor compra de energía en bolsa por \$611,998 millones, mayores consumos de ACPM y compras de gas por \$309,914 millones para generar energía con la termoeléctrica La Sierra al principio del año, y en impuestos por \$78,696 millones por la contribución de la vía El Limón-Anorí.

La disminución del EBITDA de EPM matriz se ve compensada por un mayor EBITDA en filiales nacionales de \$106 mil millones y en filiales internacionales de \$88 mil millones.

En lo que concierne a **las filiales nacionales de energía**, éstas aportaron el 19%, presentando un crecimiento del 25% con respecto al año anterior, explicada por mayores GWh vendidos en ESSA y CHEC, debido a una mayor tarifa en la energía comercializada y a la mayor generación térmica de la planta Termodorada.

Las filiales internacionales, quienes aportaron el 26% al EBITDA del Grupo, presentaron un incremento del 10% frente al mismo periodo del año anterior, principalmente por el aporte de EPM Chile al Grupo por \$174 mil millones, destacándose el aporte de ADASA, ya mencionado.

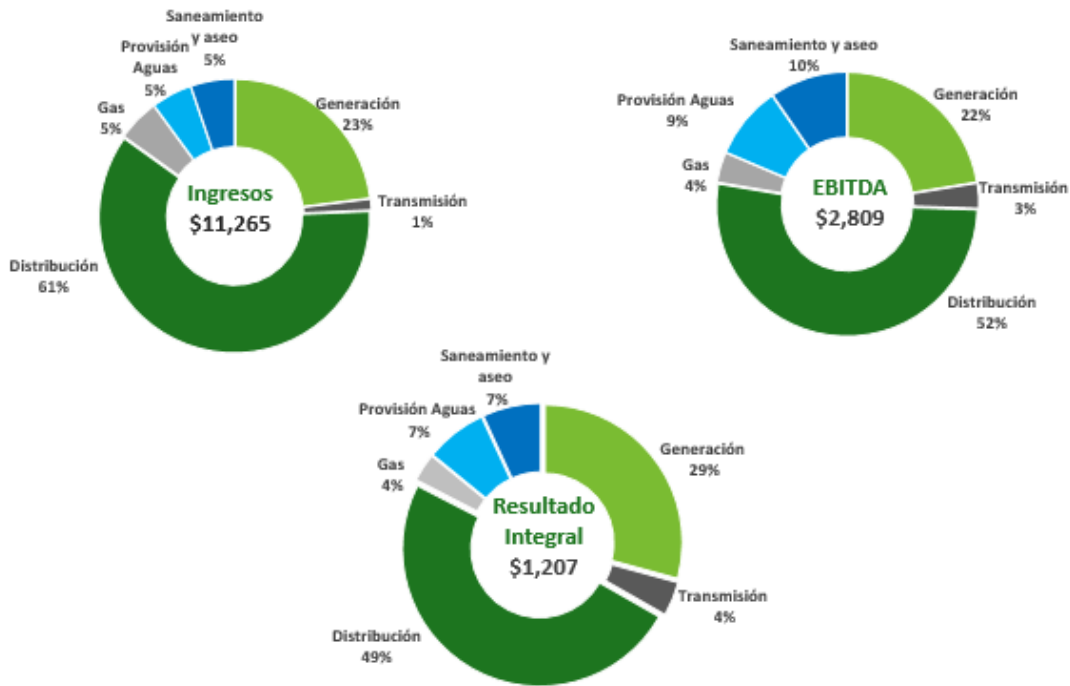
Por último, están **las filiales nacionales de aguas** quienes aportaron el 1% restante.

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

- Incremento en ingresos por \$1,4 billones.
- Mayores costos y gastos por \$1,7 billones.
- Aumento en la provisión de impuestos por \$274 mil millones.
- Por otro lado, a septiembre la revaluación en Colombia fue del 8.56%, frente a una devaluación del 30.49% presentada el año anterior, y en Chile la revaluación fue del 6.82%. De esta forma, se presentó un ingreso neto por diferencia en cambio de \$323 mil millones, donde EPM matriz contribuyó con \$240 mil millones y las filiales de Chile con \$74 mil millones.

2.4 RESULTADOS POR SEGMENTOS

Cifras en miles de millones de pesos



Con respecto a los resultados por segmentos:

Los servicios de energía representaron el 90% de los ingresos del Grupo, el 81% del EBITDA y el 86% de la utilidad neta.

En los ingresos se destacaron los segmentos de Distribución y Generación con una participación del 61 y 23%, respectivamente.

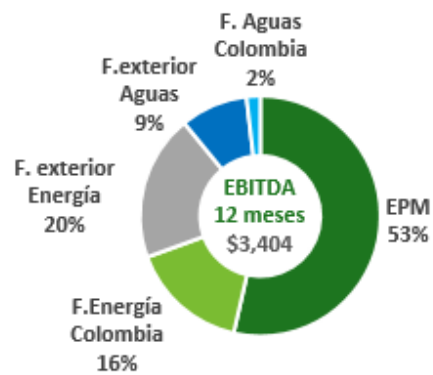
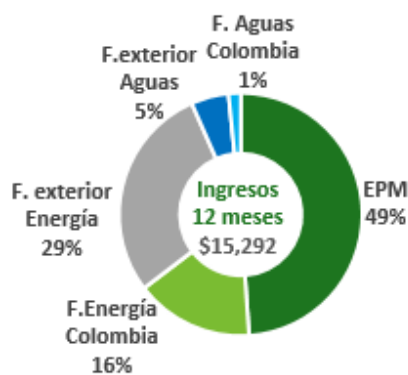
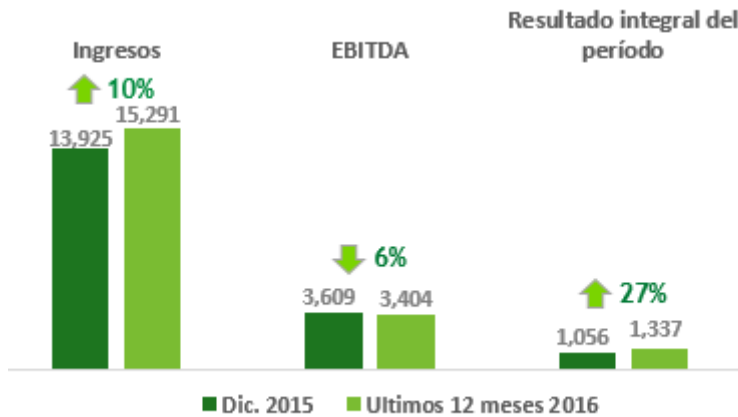
Los servicios del gas combustible participaron con el 5% de los ingresos del Grupo y el 4%, tanto en el EBITDA como en la utilidad neta.

En los ingresos se destaca un crecimiento del 34% con respecto al mismo periodo del año anterior, el cual se explica por el crecimiento de las ventas del mercado secundario del 84% y aumento de los clientes del 7%, producto de la prestación del servicio en más municipios del Departamento de Antioquia.

Los servicios de provisión de aguas y saneamiento representaron el 10% de los ingresos del Grupo, el 19% del EBITDA y el 14% de la utilidad neta, donde se destaca ADASA.

2.5 RESULTADOS FINANCIEROS ÚLTIMOS 12 MESES A SEPT. 30, 2016

Cifras en miles de millones de pesos



Los ingresos últimos 12 meses (cifras oct. 2015 a sept. 2016) son superiores a los acumulados a diciembre de 2015 en \$1.3 billones, impulsados por la contribución de EPM en \$784,082 millones, gracias a los mayores ingresos de los segmentos de generación y distribución, y una mayor contribución por \$319,756 millones de las empresas de aguas del exterior, debido a la incorporación de ADASA (Chile) y mayores ingresos del Grupo TICSA (México).

El EBITDA últimos 12 meses es inferior en \$205,295 millones, principalmente por los resultados de EPM matriz en el segmento de generación, debido al siniestro presentado en la Central hidroeléctrica de Guatapé y al Niño.

La utilidad últimos 12 meses presentó un incremento de \$280,763 millones, donde se presenta un efecto combinado de: i) mayores ingresos operativos por \$1.3 billones, incremento en ingresos por diferencia en cambio por \$900,981 millones, asociado a

inversiones por \$95,129 millones, ii) restan mayores costos por \$1.7 billones, gastos financieros por \$162,480 millones, provisión de impuestos por \$274,280 millones.

2.6 ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cifras en millones de pesos

Cuenta	2016	2015	% Var.	2016 USD*
Activos				
Corrientes	6,091,366	5,383,345	13	2,115
No corrientes	36,615,750	36,596,696	0	12,714
Total Activos	42,707,115	41,980,041	2	14,829
Pasivos				
Corrientes	6,512,971	7,740,519	(16)	2,261
No corrientes	16,852,856	15,425,447	9	5,852
Total Pasivos	23,365,828	23,165,966	1	8,113
Patrimonio e Interés minoritario	19,341,288	18,814,075	3	6,716

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 30 de sept., 2016 de \$2.879,95 por dólar.

Los activos totales del grupo ascendieron a \$43 billones, con un aumento del 2% explicado en propiedad, planta y equipo por los proyectos en construcción: Ituango, Nueva Esperanza, entre otros y en otros activos financieros por la valorización de las acciones de ISA. Igualmente, se destaca un aumento en el disponible producto de la venta de las acciones en Isagen por \$1.4 billones.

El aumento en los pasivos del 1% es explicado por los desembolsos de: EPM \$2 billones, ENSA \$1.5 billones, reestructuración deuda Grupo TICSa \$247 mil millones, otras filiales nacionales \$326 mil millones.

El aumento del 3% en el Patrimonio es explicado por la utilidad del periodo: \$1.2 billones y excedentes pagados al Municipio de Medellín por \$75 mil millones, para un total de \$670 mil millones.

Con respecto a los indicadores, resaltamos lo siguiente:

Indicadores	2015	2016
Endeudamiento total	54%	55%
Endeudamiento financiero	36%	37%
EBITDA/Gastos financieros	6.04	4.54
Deuda /EBITDA	3.48	4.39

El endeudamiento total del Grupo y el endeudamiento financiero aumentaron un punto porcentual con respecto al 2015.

En cuanto a los indicadores de cobertura de deuda:

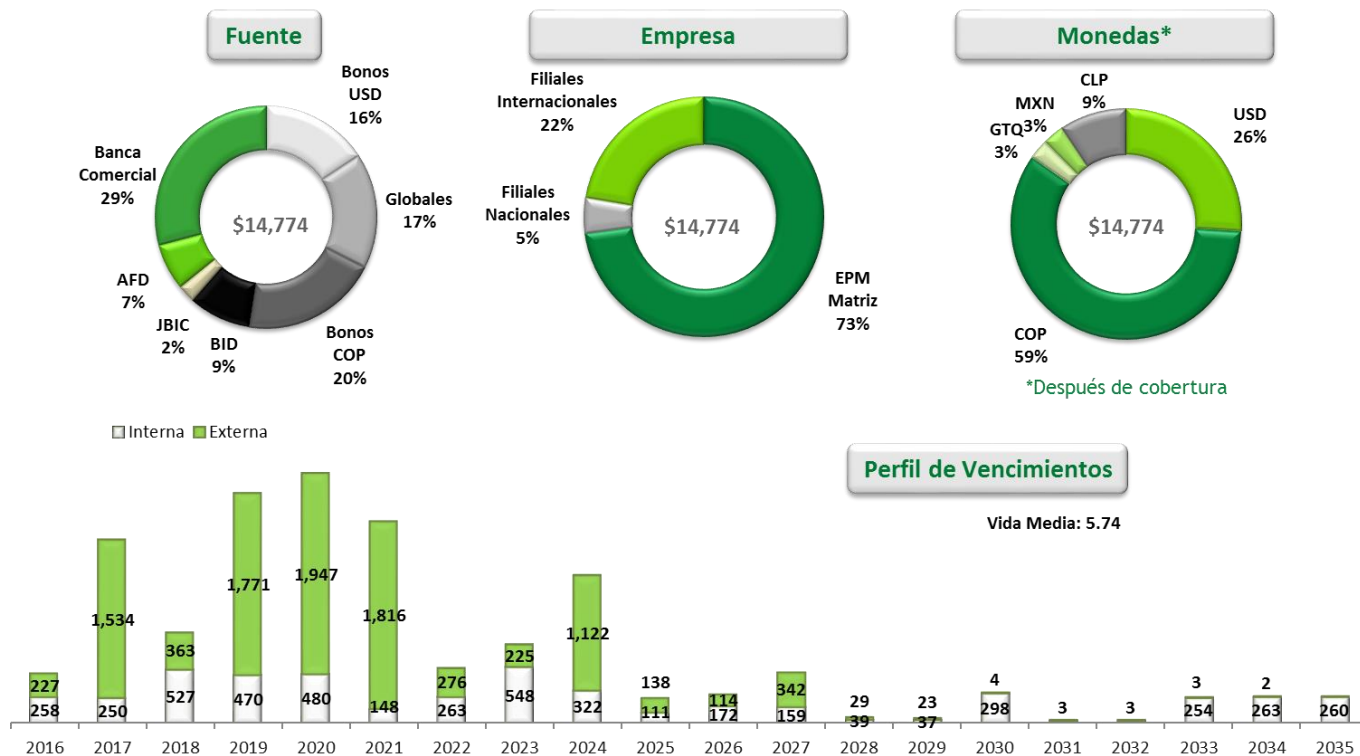
- El EBITDA 12 meses del grupo ascendió a \$3.4 billones, debido al efecto de El Niño y el incidente de la central Guatapé. Sin ambos efectos, el EBITDA 12 meses a septiembre sería de \$4.1 billones y el indicador Deuda/EBITDA: 3.63.
- Deuda/EBITDA: el incremento es explicado por: 1) EBITDA inferior, 2) mayores empréstitos del período principalmente para el proyecto Ituango por USD 451.2 millones (Club Deal por USD 450 millones y BNDES por USD 1.2 millones).
- El Waiver en relación con covenant Deuda/Ebitda: con JBIC aprobado por 2016, AFD aprobado para el primer semestre de 2016 y BID a ser revisado a cierre de 2016.

Las estrategias que se vienen implementando para mejorar dichos indicadores, son:

- ✓ El seguimiento y análisis de mejoras operativas en el Ebitda basados en captura de sinergias y optimización de costos y gastos como resultado de la implementación de la estrategia del proceso de transformación interna de la empresa a partir de 2014.
- ✓ La negociación de coberturas de los últimos créditos adquiridos en moneda extranjera para mitigar el impacto en los cambios en la devaluación del peso frente al dólar.

2.7 PERFIL DE LA DEUDA

Cifras en miles de millones de pesos



- La deuda del Grupo EPM ascendió a \$14,774 millones. Por tipo de fuente de financiación, el 31% de la deuda corresponde a deuda interna, un 17% a deuda externa denominada en pesos, mientras que el 52% representa deuda externa en otras monedas.
- Del total de la deuda de Grupo, el 73% corresponde a EPM matriz.
- En cuanto a la cobertura, actualmente se cuenta con USD 246 millones de cobertura natural con los préstamos inter-compañía realizados a las filiales con ingreso atado al dólar y se cerraron contratos swap para cubrir los tramos del crédito Club Deal por USD 560 millones a tasa de cambio promedio de cobertura de \$2,986 COP/USD y se realizó la segunda conversión a pesos sobre el saldo desembolsado del Crédito BID 2120 por USD \$154 millones a una tasa de cambio de 2,920 COP/USD .
- Con respecto al perfil de vencimientos, EPM matriz concentra tres emisiones de bonos internacionales con vencimientos en los años 2019, 2021 y 2024. Los años 2017 y 2020 corresponden a préstamos con la banca internacional (Adasa: préstamo con Scotia Bank y Banco de Estado/ USD 414 millones y EPM: préstamo Club Deal/USD 560 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.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con respecto al siniestro en la Central Hidroeléctrica Guatapé, se avanza en el valor total con los ajustadores, en el mes de junio se registraron USD 100 millones y en el mes de noviembre se registraría un valor aproximado de USD 56 millones, para un total de USD 156 millones. El impacto total en EPM es de alrededor de COP 222 mil millones (equivalente al deducible de la póliza).

EPM firmó contrato de crédito con la Corporación Andina de Fomento - CAF por USD 200 millones para la financiación parcial de su plan de inversiones. El crédito, autorizado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia, fue otorgado con un plazo de 18 años, con un período de gracia de cinco años y un período de desembolso de 24 meses.

Para más información, contáctese con: Catalina López, Relación con Inversionistas.

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

Por los periodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre y los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Septiembre 2016	Septiembre 2015	Por el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2016	Por el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2015
Operaciones continuadas				
Venta de bienes	32,154	12,129	4,490	4,746
Prestación de servicios	10,638,100	9,686,154	3,508,743	3,489,392
Arrendamiento	46,491	42,263	15,954	15,004
Otros ingresos	544,772	130,005	114,271	46,703
Ingresos de actividades ordinarias	11,261,517	9,870,551	3,643,458	3,555,845
Utilidad en venta de activos	3,819	28,426	422	8,062
Total ingresos	11,265,336	9,898,977	3,643,880	3,563,907
Costos por prestación de servicio	(8,045,792)	(6,487,116)	(2,306,183)	(2,427,962)
Gastos de administración	(1,151,256)	(989,551)	(376,216)	(332,924)
Otros gastos	(53,282)	(42,930)	(17,072)	(16,528)
Ingresos financieros	253,363	245,779	84,350	107,141
Gastos financieros	(755,673)	(585,609)	(279,041)	(226,660)
Diferencia en cambio neta	322,814	(578,167)	23,471	(427,977)
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos	(21,881)	(162,772)	(9,989)	(130,781)
Otras ganancias y pérdidas	47,487	93,249	12,547	1
Resultado del periodo antes de impuesto	1,861,116	1,391,860	775,747	108,217
Impuesto sobre la renta	(688,609)	(414,329)	(168,270)	(43,276)
Resultado del periodo después de impuestos de operaciones continuadas	1,172,507	977,531	607,477	64,941
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Resultado neto del periodo antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	1,172,507	977,531	607,477	64,941
Movimiento neto en los saldos de cuentas regulatorias netas relacionadas con el resultado del periodo	50,027	(74,769)	10,099	(2,013)
Movimiento neto en impuesto diferido relacionado con cuentas regulatorias diferidas relacionadas con el resultado del periodo	(15,203)	23,806	(3,029)	9,860
Resultado neto del periodo y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	1,207,331	926,568	614,547	72,788
<i>Otro resultado Integral, neto de impuestos</i>				
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:				
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	14,687	(6,304)	5,653	(7,569)
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	515,850	(207,050)	104,482	21,200
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados	(22,585)	(1,337)	3,294	(1,427)
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos	2,976	-	(635)	-
	510,928	(214,691)	112,794	12,204
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:				
Coberturas de flujos de efectivo	(40,991)	-	(62,594)	23,080
Resultado reconocido en el periodo	(126,140)	-	(108,804)	(23,323)
Ajuste de reclasificación	85,149	-	46,210	46,403
Diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero	(244,062)	498,484	(19,946)	394,452
Ganancia (pérdida) reconocida en el periodo	(244,062)	498,484	(19,946)	394,452
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados	52	2,821	(453)	26,335
	(285,001)	501,305	(82,993)	443,867
Otro resultado Integral, neto de impuestos	225,927	286,614	29,801	456,071
Resultado integral total del periodo	1,433,258	1,213,182	644,348	528,859
Resultado del periodo atribuible a:				
Participaciones controladoras	1,096,782	821,655	575,640	35,355
Participaciones no controladoras	110,549	104,913	38,907	37,433
	1,207,331	926,568	614,547	72,788
Resultado integral total atribuible a:				
Participaciones controladoras	1,322,185	1,110,043	602,244	493,686
Participaciones no controladoras	111,073	103,139	42,104	35,173
	1,433,258	1,213,182	644,348	528,859

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 2016 y 31 de diciembre de 2015

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Septiembre 2016	Diciembre 2015
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	27,442,257	25,783,576
Propiedades de inversión		174,519	165,488
Crédito mercantil		2,944,169	3,124,194
Otros activos intangibles		1,679,185	1,758,576
Inversiones en subsidiarias	8	-	-
Inversiones en asociadas		1,886,610	1,908,319
Inversiones en negocios conjuntos		99	99
Activo por impuesto diferido		122,566	170,421
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		802,884	1,028,590
Otros activos financieros		1,562,769	2,459,117
Otros activos		95,610	93,316
Total activo no corriente		36,710,668	36,491,696
Activo corriente			
Inventarios		357,914	351,251
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3,144,792	2,663,051
Activos por impuestos corrientes		164,870	290,255
Otros activos financieros		385,384	511,516
Otros activos		260,871	315,679
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,680,865	1,338,626
Total activo corriente		5,994,696	5,470,378
Total activos		42,705,364	41,962,074
Activos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas		1,752	17,967
Total activos y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		42,707,116	41,980,041
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio			
Capital		67	67
Prima en colocación de acciones		(11,091)	(2,700)
Reservas		3,598,213	3,836,190
Otro resultado integral acumulado		2,424,729	2,671,869
Resultados acumulados		11,391,867	10,533,254
Resultado neto del ejercicio		1,096,782	931,422
Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		18,500,567	17,970,102
Participaciones no controladoras		840,721	843,974
Total patrimonio		19,341,288	18,814,076

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

Periodos terminados a 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Septiembre 2016	Diciembre 2015
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Créditos y préstamos	10 y 11	11,775,299	10,380,634
Acreeedores y otras cuentas por pagar		389,209	444,617
Otros pasivos financieros		560,829	549,117
Beneficios a los empleados		776,833	737,178
Pasivo neto por impuesto diferido		2,720,869	2,675,636
Provisiones	12	495,820	506,309
Otros pasivos		133,999	131,956
Total pasivo no corriente		16,852,858	15,425,447
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	10 y 11	2,984,614	4,258,238
Acreeedores y otras cuentas por pagar		2,452,623	2,301,370
Otros pasivos financieros		382,532	238,478
Beneficios a los empleados		180,123	177,941
Impuesto sobre la renta por pagar		72,424	213,359
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		134,640	159,420
Provisiones	12	105,900	122,747
Otros pasivos		194,276	209,074
Total pasivo corriente		6,507,132	7,680,627
Total pasivo		23,359,990	23,106,074
Saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas		5,838	59,891
Total pasivo y saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas		23,365,828	23,165,965
Total pasivo y patrimonio		42,707,116	41,980,041

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 2016 y 2015

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	2016	2015
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Total de resultados del período atribuible a participaciones controladoras	1,096,782	821,656
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuestos y después de operaciones discontinuadas con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	664,898	555,119
Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo e intangibles	183,856	17,357
Deterioro de valor de instrumentos financieros	60,206	21,824
Reversión de pérdida de deterioro de valor de instrumentos financieros	(3,987)	-
Pérdida por diferencia en cambio, neto	(180,861)	274,993
Pérdida por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	660,347	459,396
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	117,644	86,637
Subvenciones del gobierno aplicadas	(785)	(916)
Impuesto sobre la renta diferido	231,271	62,287
Impuesto sobre la renta corriente	457,338	352,043
Participación en la pérdida de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	21,881	162,772
Ingresos por intereses	(212,651)	(112,827)
Gastos por intereses	126,363	104,413
Pérdida por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	68,704	(7,085)
(Ganancia) pérdida por disposición de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos	(3,819)	-
Participaciones no controladoras	111,073	103,139
Dividendos de inversiones	(35,102)	(93,249)
Otros ingresos y gastos no efectivos	(474,150)	286,154
	2,889,008	3,093,713
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento)/disminución en inventarios	(7,591)	(45,814)
(Aumento)/disminución en deudores y otras cuentas por cobrar	(80,814)	16,474
(Aumento)/disminución en otros activos	71,769	33,326
Aumento/(disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar	(72,025)	297,681
Aumento/(disminución) en obligaciones laborales	(60,623)	(29,716)
Aumento/(disminución) en otros pasivos	(76,681)	(34,231)
Interes pagado	(882,030)	(649,431)
Impuesto sobre la renta pagado	(574,607)	(277,698)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	1,206,406	2,404,304
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de subsidiarias o negocios	-	(2,610,575)
Disposición de subsidiarias o negocios	(5,871)	(4,946)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,795,373)	(2,018,099)
Disposición de propiedades, planta y equipo	3,819	32,157
Adquisición de activos intangibles	(41,163)	(33,438)
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	(129,900)	(45,211)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	1,611,231	1,396,597
Intereses recibidos	212,651	112,826
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	66,115	78,161
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	(101,056)	(38,113)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión	(1,179,547)	(3,130,641)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Obtención de crédito público y tesorería	4,110,224	3,577,305
Pagos de crédito público y tesorería	(3,251,433)	(1,803,452)
Pasivos por arrendamiento financiero	125,579	-
Dividendos o excedentes pagados	(670,375)	(765,880)
Subvenciones de capital	164	-
Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación	314,159	1,007,973
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	341,018	281,636
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	1,221	65,253
Efectivo y efectivo equivalente al principio del período	1,338,626	1,023,734
Efectivo y efectivo equivalente al final del período	1,680,865	1,370,623
Recursos restringidos	177,150	153,295