

Medellín, noviembre 21 de 2017

## Grupo EPM da a conocer sus resultados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2017.

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 una entidad estructurada<sup>1</sup>, con presencia en la prestación de servicios públicos en Colombia, Chile, El Salvador, Guatemala, México y Panamá. Su objeto social es la prestación de los servicios públicos, principalmente en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, gas, provisión de aguas, saneamiento y aseo. Se destaca en este período la entrada al grupo de la sociedad chilena EPM Transmisión Chile SA, creada en cumplimiento de lo establecido en Ley General de Servicios Eléctricos en Chile.

Las cifras que se presentan para este trimestre son expresadas en pesos colombianos conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-. El proceso de consolidación implica la inclusión del 100% de las compañías donde EPM tiene control. Las cifras para este período no son auditadas.

## Perímetro de consolidación



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

## 1. HECHOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE Y POSTERIORES AL CIERRE

**El 12 de julio de 2017, EPM terminó de pagar al Municipio de Medellín**, el valor acordado para el presente año, de los recursos correspondientes a la enajenación por participación accionaria en ISAGEN S.A por **un total de \$300 mil millones**.

**El 31 de octubre de 2017, EPM colocó bonos en el mercado internacional de capitales por un monto de COP\$2,3 billones, equivalente a USD764 millones, y a un plazo de 10 años.** La colocación se adelantó en pesos colombianos, aprovechando las adecuadas condiciones financieras del mercado internacional. La emisión recibió órdenes por parte de inversionistas provenientes de Estados Unidos, Europa, Chile, Perú y Colombia. Los recursos obtenidos de esta emisión fueron utilizados para prepagar parcialmente un crédito con banca internacional, con vencimiento en 2020, el cual fue firmado con siete bancos en 2015. La emisión internacional de bonos recibió calificación grado de inversión “BBB+” y “Baa2”, con perspectiva estable, por parte de las firmas Fitch Ratings y Moody’s, respectivamente.

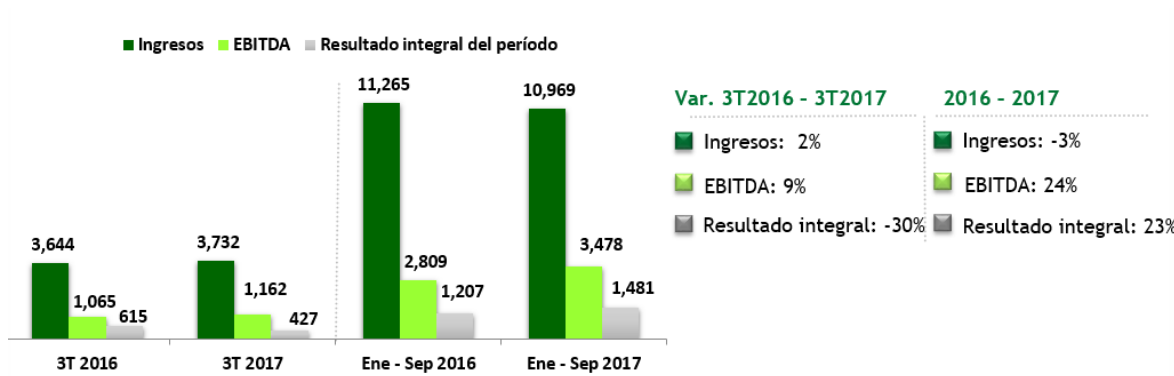
**El 01 de noviembre se dio el cierre de la transacción mediante la cual EPM adquirió el 100% de las acciones de la sociedad colombiana EMPRESAS PÚBLICAS DE RIONEGRO S.A. E.S.P. – EP RÍO.** La compraventa de las acciones de EP Rio se realizó por valor de COP \$1 para los accionistas; con un compromiso de inversión por parte de EPM de aproximadamente COP\$550 mil millones, para mejorar la prestación de los servicios públicos de agua potable y alcantarillado en Rionegro, atender la demanda represada y futura de nuevas viviendas y garantizar el cumplimiento de los compromisos ambientales. De los COP\$550 mil millones, EPM destinará un monto aproximado de COP\$225 mil millones para capitalizar la sociedad, con el propósito de mejorar la prestación de ambos servicios en los primeros seis años. Se debe aclarar que los montos expresados no son aun los definitivos, debido a que EPM debe contratar los estudios técnicos que le permitirán precisar el valor de dichas inversiones.

**El 10 de noviembre entró en operación la primera unidad de generación de la central hidroeléctrica Playas.** Un hito importante en el proceso de recuperación de la central, luego del incidente ocurrido en junio de este año. Estos primeros 67 megavatios representan el 33% de la capacidad instalada de la Central. Para su entrada en operación fue necesario realizar una serie de acciones entre las que se destacan la limpieza profunda de los equipos, la adecuación del transformador, el tendido de los cables de potencia, la ejecución de obras civiles, el montaje de los soportes, y la construcción de empalmes, terminales externos de alta tensión y terminales internos al transformador.

## 2. RESULTADOS FINANCIEROS A SEPTIEMBRE 30, 2017

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 2017, los ingresos consolidados ascendieron a \$10.9 billones de pesos** con una disminución del 3% (\$296 mil millones) con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por menores precios de energía en Colombia.

En este sentido, EPM matriz presentó menores ingresos por \$392 mil millones, seguido de las filiales nacionales de energía, cuyos ingresos disminuyeron en \$62 mil millones.

Las filiales internacionales, a su vez, presentaron en su conjunto un crecimiento por \$178 mil millones, donde se destaca el aporte de las filiales de energía.

**El Margen Operacional a septiembre de 2017 fue del 25%**, presentando un aumento de 7 puntos porcentuales.

**En cuanto al EBITDA, éste ascendió a \$3.4 billones**, aumentando \$669 mil millones, un 24% con respecto al año anterior.

**El Margen EBITDA ascendió a 32%**, aumentando 7 puntos porcentuales con respecto al 2016.

**El resultado integral del período fue de \$1.48 billones**, presentando un crecimiento de \$274 mil millones, 23% frente al año anterior, el cual se explica principalmente por la mayor utilidad operacional en \$712 mil millones y la reducción de costos por la situación coyuntural presentada por el Fenómeno de El Niño en el 2016.

**El Margen neto fue del 14%**, con un aumento de 3 puntos porcentuales frente al 2016.

**Simulando que la indemnización de Guatapé (\$473 mil millones) se hubiera reconocido completa al 3T de 2016:**

- Los ingresos a septiembre de 2016 ascenderían a \$11.4 billones y se presentaría una disminución en el 2017 del 4% (actualmente es del 3%).
- El resultado integral ascendería a \$1.3 billones y se presentaría una variación del 24% (actualmente es de 23%).
- El Ebitda ascendería a \$2.9 billones y se presentaría una variación del 22% (actualmente es de 24%).
- El Margen Ebitda sería del 26% y actualmente es del 32%.
- El Margen Operacional sería del 19% y actualmente es del 25%.
- Margen Neto del 12%, actualmente del 14%.

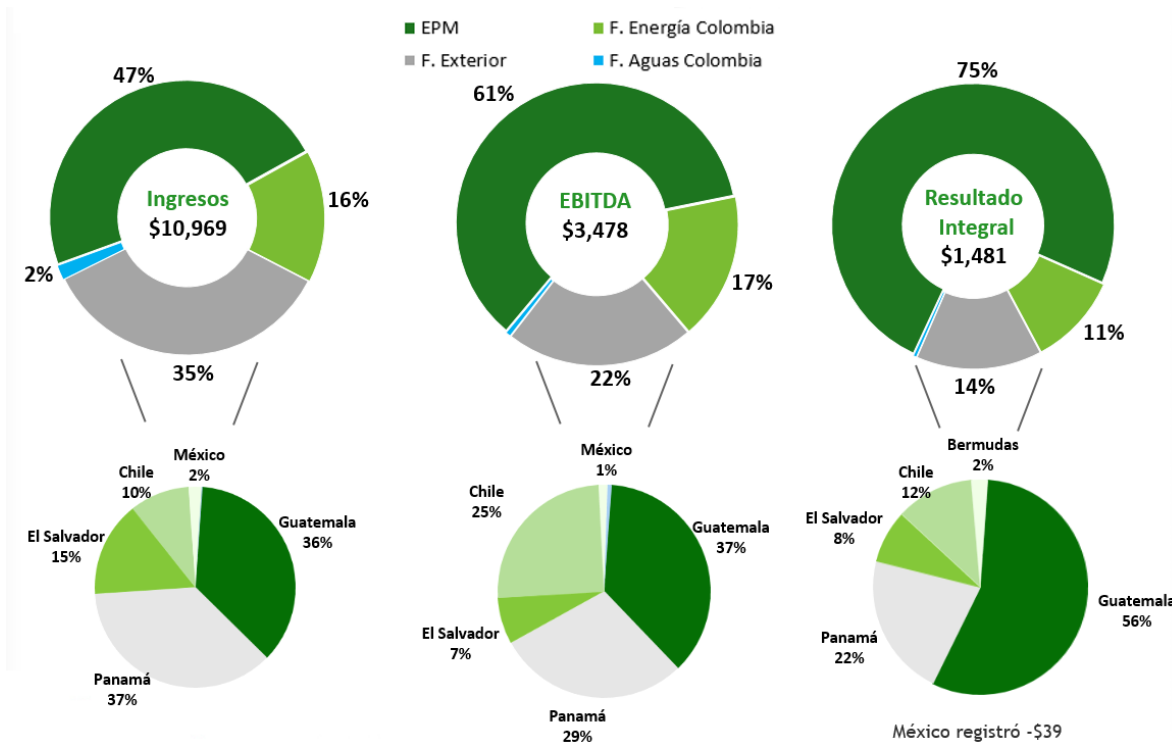
Concepto	2016	2017	% Var.	2017 USD*
Ingresos	11,265,337	10,969,334	(3)	3,735
Costos y Gastos	9,250,330	8,242,601	(11)	2,807
Diferencia en cambio neta	322,814	140,934	(56)	48
Financieros	(502,309)	(543,396)	8	(185)
Asociados a inversiones	25,606	6,467	(75)	2
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>1,861,118</b>	<b>2,330,739</b>	<b>25</b>	<b>794</b>
Provisión de impuestos	688,609	839,100	22	286
Resultado neto cuentas regulatorias	34,823	(10,290)	(130)	(4)
<b>Resultado integral del período</b>	<b>1,207,332</b>	<b>1,481,350</b>	<b>23</b>	<b>504</b>
Otro resultado integral	225,927	339,551	50	116
<b>Resultado integral total</b>	<b>1,433,259</b>	<b>1,820,900</b>	<b>27</b>	<b>620</b>
Interes minoritario	111,073	116,304	5	40
<b>Resultado atribuible al controlador</b>	<b>1,322,185</b>	<b>1,704,597</b>	<b>29</b>	<b>580</b>

Cifras en millones de pesos

\* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 30 de septiembre de 2017 por \$2936.67 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 65% y las filiales del exterior el 35%.

EPM matriz presentó un aporte del 47% con una disminución en \$392 mil millones (7%), explicado por el segmento de **Generación**, donde a pesar de venderse mayores cantidades (11.437 GWh en 2017 vs 10.325 GWh en 2016), se presentó una menor tarifa (\$102/KWh en 2017 vs \$351/KWh en 2016). Adicionalmente, en junio de 2016 se reconoció la indemnización por el incidente ocurrido en la central Guatapé por \$294 mil millones.

El segmento de **Gas** presentó menores ingresos por \$93 mil millones, donde el mercado secundario disminuyó en \$173 mil millones, debido a la disminución en tarifas y ventas, en contraste con el año 2016, donde se presentó mayor venta a las térmicas por efecto del fenómeno del Niño (tarifa de \$304/M<sup>3</sup> por 75.112 M<sup>3</sup> vendidos en 2017 vs tarifa de \$610/M<sup>3</sup> por 327.323 M<sup>3</sup> vendidos en 2016).

Por su parte, **las filiales internacionales participaron con el 35%** de los ingresos y obtuvieron un aumento neto por 178 mil millones, 5% frente al mismo periodo de 2016, destacándose un crecimiento de la filial **ENSA de Panamá** por \$153 mil millones, producto de un mayor dinamismo en los sectores comercial y residencial (2.566 GWh en 2017 vs 2.522 GWh en 2016) y un aumento en la tarifa (USD 186/MWh en 2017 vs USD 165/MWh

en 2016). Sin embargo, la filial **TICSA de México** presentó disminución por \$66 mil millones, básicamente por terminación de obras en 2016 (PTAR Tuxtla, Piedras negras, CBI Nava Coahuila, Pemex) y aplazamiento en algunos contratos de construcción (San Fernando y Mexicali).

A su vez, **las filiales nacionales de Energía aportaron el 16%**, presentando una disminución del 3%, donde ESSA decrece en \$33 mil millones, debido a la menor generación de la planta Termobarranca, que estuvo conectada al SIN durante el fenómeno del Niño en 2016, y por menor comercialización de energía en 22 GWh (1.334 GWh en 2017 vs 1.356 en 2016). CHEC disminuyó en \$23 mil millones, debido a las menores ventas en el segmento de Generación, ya que la planta Termodorada no ha sido despachada en 2017.

**El 2% restante corresponde a las filiales de Aguas y Aseo en Colombia**, con un incremento del 15% con respecto al mismo periodo del año anterior, destacándose Emvarias por el cambio al marco tarifario que entró en vigencia a partir de junio de 2016.

**En cuanto al EBITDA**, las empresas del Grupo en Colombia aportaron el 78% y las del exterior el 22%.

**EPM matriz** presentó un aporte del 61% en el EBITDA y un aumento de \$598 mil millones, con un crecimiento del 37% comparado con el año anterior, principalmente por la contribución del **segmento de generación** en \$538 mil millones y del **segmento de distribución** en \$11 mil millones. Resultados que contrastan con la coyuntura del año anterior, donde se presentaron mayores costos de la operación comercial debido al impacto del fenómeno de El Niño, mayores compras para suplir generación de energía por el siniestro de la central hidroeléctrica Guatapé, así como un mayor consumo y transporte de gas y ACPM por mayor generación de la central térmica La Sierra.

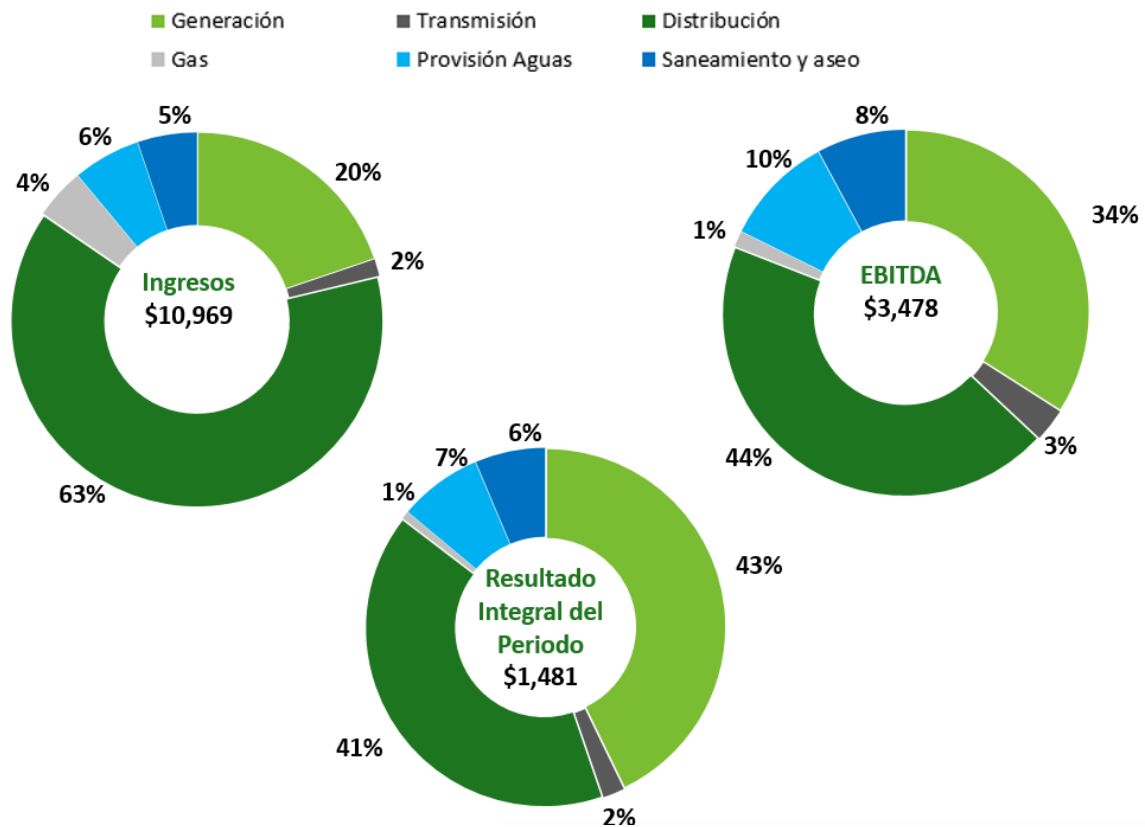
En lo que concierne a **las filiales nacionales de energía**, éstas aportaron el 17%, presentando un crecimiento del 20% con respecto al año anterior, debido a los mayores costos de la operación comercial en el primer trimestre de 2016 de las generadoras térmicas Termobarranca y Termodorada para cubrir los efectos del fenómeno de El Niño.

**Las filiales internacionales**, quienes aportaron el 22% al EBITDA del Grupo, presentaron un aumento del 8% frente al mismo periodo del año anterior.

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

- Disminución en ingresos por \$296 mil millones.
- Disminución en costos y gastos por \$1,008 mil millones.
- Disminución en el ingreso neto por diferencia en cambio por \$182 mil millones.
- Aumento en el gasto provisión de renta por \$150 mil millones.

### 2.3 RESULTADOS POR SEGMENTOS



**Con respecto a los resultados por segmentos:**

Los servicios de energía representaron el 85% 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 63% y 20%, respectivamente.

Los servicios del gas combustible participaron con el 4% de los ingresos del Grupo, 1% del EBITDA, y 1% de la utilidad neta.

Los servicios de provisión de aguas representaron el 6% de los ingresos del Grupo, el 10% del EBITDA y el 7% de la utilidad neta.

Los servicios de saneamiento y aseo representaron el 5% de los ingresos del Grupo, el 8% del EBITDA y el 6% de la utilidad neta.

## 2.4 ESTADO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

Cuenta	2017	2016	% Var.	2017 USD*
<b>Activos</b>				
Corrientes	5,063,654	5,221,494	(3)	1,724
No corrientes	40,208,576	37,732,776	7	13,692
<b>Total Activos</b>	<b>45,272,230</b>	<b>42,954,270</b>	<b>5</b>	<b>15,416</b>
<b>Pasivos</b>				
Corrientes	6,260,860	5,562,500	13	2,132
No corrientes	19,068,961	17,608,464	8	6,493
<b>Total Pasivos</b>	<b>25,329,821</b>	<b>23,170,964</b>	<b>9</b>	<b>8,625</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>19,942,409</b>	<b>19,783,306</b>	<b>1</b>	<b>6,791</b>

Cifras en millones de pesos

\* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 30 de septiembre de 2017 por \$2936.67 por dólar.

**En cuanto al Balance, tenemos:**

El **patrimonio** totalizó **\$19.9 billones**, aumentando 1%, por el efecto combinado de las mayores utilidades del período menos el reconocimiento de los excedentes al Municipio de Medellín. A septiembre se han pagado \$1.1 billones de los 1.3 billones que en total se entregarán en el 2017.

Los **pasivos** ascendieron a **\$25.3 billones**, aumentando 9 % con respecto al año anterior, explicado por aumento en EPM de excedentes por pagar por \$504 mil millones y desembolsos netos de créditos por \$1,1 billones, y obtención créditos en las filiales CENS por \$125 mil millones y ESSA por \$128 mil millones.

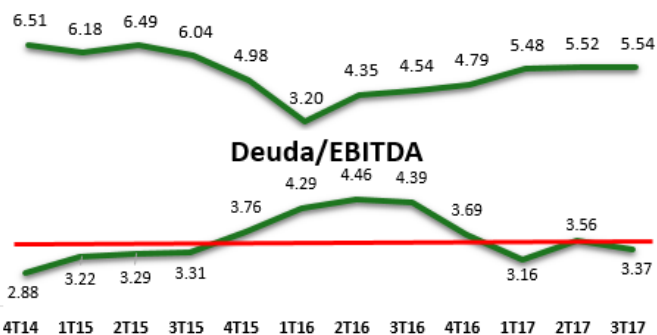
Los **activos totales** del grupo ascendieron a **\$45 billones**, con un aumento del 5%.

**Con respecto a los indicadores, resaltamos lo siguiente:**

Indicadores	2016	2017
Endeudamiento total	55	56
Endeudamiento financiero	37	38
EBITDA/Gastos fros.	4.54	5.54
Deuda/EBITDA	4.39	3.37



**EBITDA/Gastos financieros**



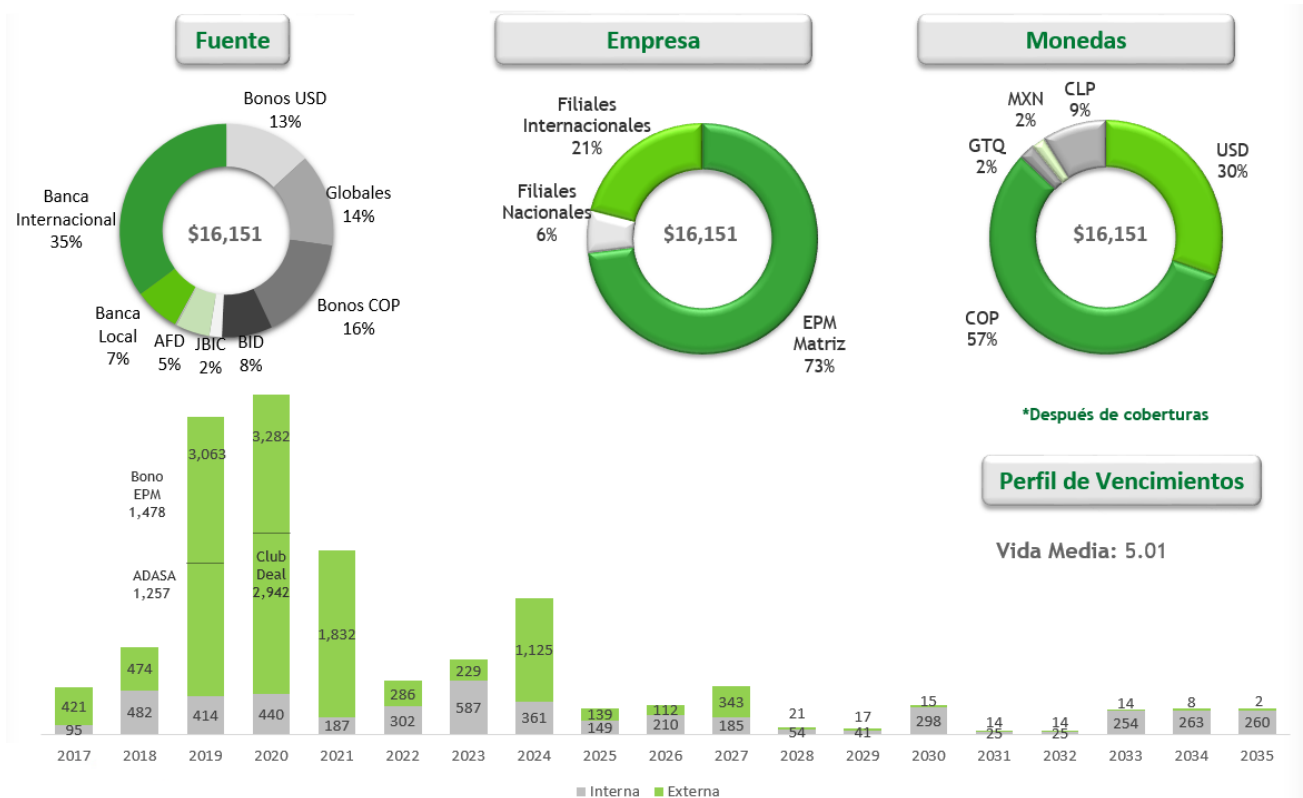
El endeudamiento total del Grupo aumentó un punto porcentual con respecto al 2016.

En cuanto a los indicadores de cobertura de deuda:

- El indicador EBITDA/Gastos financieros alcanzó 5.54x.
- El indicador Deuda/EBITDA fue 3.37x, mejorando con respecto al 2016 donde alcanzó 4.39x, y ubicándose 0.13 por debajo de la meta del 3.5x.

**2.5 PERFIL DE LA DEUDA**

Cifras en miles de millones de pesos



**La deuda del Grupo EPM ascendió a \$16,1 billones.** Por tipo de fuente de financiación, el 23% de la deuda corresponde a deuda interna, un 14% a deuda externa denominada en pesos, mientras que el 63% representa deuda externa en otras monedas.

Del total de la deuda de Grupo, el 73% 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.

**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 2019 y 2020 corresponden a los créditos con la banca internacional (ADASA-crédito con Scotiabank y Banco del Estado por USD 410 millones y el Club Deal por USD 1,000 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.

En este sentido, y como hecho posterior al cierre del trimestre, se destaca la emisión de bonos internacional realizada el 31 de octubre. Los recursos obtenidos de esta emisión sirvieron para prepagar parcialmente el crédito Club Deal, con lo cual se logró hacer una importante operación de manejo de la deuda, permitiendo mejorar el perfil de vencimientos y la vida media de la misma. Además, de aumentar la composición de la deuda en pesos colombianos, reduciendo la exposición de EPM a la deuda denominada en dólares, y minimizando los impactos derivados del riesgo cambiario.

---

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

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

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

## ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Para 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 2017 y 2016  
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Septiembre 2017	Septiembre 2016	Por el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017	Por el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2016
<b>Operaciones continuadas</b>					
Venta de bienes	11	13,658	32,154	4,869	4,490
Prestación de servicios	11	10,722,259	10,638,100	3,645,948	3,508,743
Arrendamiento	11	55,422	46,491	18,997	15,954
Otros ingresos	12	176,925	544,772	61,071	114,271
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>10,968,264</b>	<b>11,261,517</b>	<b>3,730,885</b>	<b>3,643,458</b>
Utilidad en venta de activos	11	1,070	3,819	692	422
<b>Total ingresos</b>		<b>10,969,334</b>	<b>11,265,336</b>	<b>3,731,577</b>	<b>3,643,880</b>
Costos por prestación de servicios	13	(7,156,899)	(8,045,792)	(2,427,309)	(2,306,183)
Gastos de administración	14	(966,552)	(1,091,050)	(309,329)	(339,004)
Deterioro de cuentas por cobrar		(62,717)	(60,206)	(21,878)	(37,212)
Otros gastos	15	(56,433)	(53,282)	(27,600)	(17,072)
Ingresos financieros	16.1	198,357	253,363	66,453	84,350
Gastos financieros	16.2	(741,753)	(755,673)	(265,795)	(279,041)
Diferencia en cambio neta	17	140,934	322,814	70,042	23,471
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos		(43,304)	(21,881)	(41,977)	(9,989)
Efecto por participación en inversiones patrimoniales		49,772	47,487	3	12,547
<b>Resultado del periodo antes de impuesto</b>		<b>2,330,739</b>	<b>1,861,116</b>	<b>774,187</b>	<b>775,747</b>
Impuesto sobre la renta		(89,100)	(688,609)	(359,945)	(168,270)
<b>Resultado del periodo después de impuestos de operaciones continuadas</b>		<b>1,491,639</b>	<b>1,172,507</b>	<b>414,242</b>	<b>607,477</b>
<b>Resultado neto del periodo antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas</b>		<b>1,491,639</b>	<b>1,172,507</b>	<b>414,242</b>	<b>607,477</b>
Movimiento neto en los saldos de cuentas regulatorias netas relacionadas con el resultado del periodo		(14,921)	50,027	18,325	10,099
Movimiento neto en impuesto diferido relacionado con cuentas regulatorias diferidas relacionadas con el resultado del periodo		4,632	(15,203)	(5,407)	(3,029)
<b>Resultado neto del periodo y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas</b>		<b>1,481,350</b>	<b>1,207,331</b>	<b>427,160</b>	<b>614,547</b>
<b>Otro resultado Integral, neto de impuestos</b>					
<b>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:</b>					
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		8,739	14,687	(5,611)	5,653
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		416,664	515,850	31,548	104,482
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados		(41,660)	(22,585)	(3,150)	3,294
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos		-	2,976	-	(635)
		<b>383,743</b>	<b>510,928</b>	<b>22,787</b>	<b>112,794</b>
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:</b>					
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>					
Resultado reconocido en el periodo		(18,066)	(40,991)	17,755	(62,594)
Ajuste de reclasificación		(115,278)	(126,140)	(107,287)	(108,804)
Diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero		97,212	85,149	125,042	46,210
Resultado reconocido en el periodo		(36,317)	(244,062)	(64,895)	(19,946)
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados		(36,317)	(244,062)	(64,895)	(19,946)
		10,192	52	49	(453)
		<b>(44,191)</b>	<b>(285,001)</b>	<b>(47,091)</b>	<b>(82,993)</b>
<b>Otro resultado Integral, neto de impuestos</b>		<b>339,552</b>	<b>225,927</b>	<b>(24,304)</b>	<b>29,801</b>
<b>Resultado integral total del periodo</b>		<b>1,820,902</b>	<b>1,433,258</b>	<b>402,856</b>	<b>644,348</b>
<b>Resultado del periodo atribuible a:</b>					
Participaciones controladoras		1,365,044	1,096,782	389,151	575,640
Participaciones no controladoras		116,306	110,549	38,009	38,907
		<b>1,481,350</b>	<b>1,207,331</b>	<b>427,160</b>	<b>614,547</b>
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>					
Participaciones controladoras		1,704,598	1,322,185	364,852	602,244
Participaciones no controladoras		116,304	111,073	38,004	42,104
		<b>1,820,902</b>	<b>1,433,258</b>	<b>402,856</b>	<b>644,348</b>

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

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

Periodos terminados a 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Septiembre 2017	Diciembre 2016
<b>Activo</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	30,144,204	28,266,110
Propiedades de inversión	115,237	124,589
Crédito mercantil	2,959,367	2,918,817
Otros activos intangibles	1,980,572	1,870,379
Inversiones en asociadas	1,784,423	1,826,273
Inversiones en negocios conjuntos	93	93
Activo por impuesto diferido	225,586	188,293
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	863,346	816,128
Otros activos financieros	2,017,743	1,602,495
Otros activos	117,663	103,786
<b>Total activo no corriente</b>	<b>40,208,234</b>	<b>37,716,963</b>
<b>Activo corriente</b>		
Inventarios	411,918	393,861
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,778,526	2,522,136
Activos por impuestos corrientes	170,307	139,582
Otros activos financieros	478,318	758,094
Otros activos	279,999	213,322
Efectivo y equivalentes de efectivo	944,586	1,194,499
<b>Total activo corriente</b>	<b>5,063,654</b>	<b>5,221,494</b>
<b>Total activos</b>	<b>45,271,888</b>	<b>42,938,457</b>
<b>Saldos débito de cuentas regulatorias diferidas</b>	<b>342</b>	<b>15,813</b>
<b>Total activos y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas</b>	<b>45,272,230</b>	<b>42,954,270</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Patrimonio</b>		
Capital	67	67
Prima en colocación de acciones	(25,014)	(25,014)
Reservas	3,503,700	3,604,789
Otro resultado integral acumulado	2,775,938	2,440,216
Resultados acumulados	11,473,880	11,235,786
Resultado neto del ejercicio	1,365,044	1,724,000
<b>Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras</b>	<b>19,093,615</b>	<b>18,979,844</b>
Participaciones no controladoras	848,795	803,461
<b>Total patrimonio</b>	<b>19,942,410</b>	<b>19,783,305</b>

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

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

Periodos terminados a 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Septiembre 2017	Diciembre 2016
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Créditos y préstamos	9	14,078,449	12,954,621
Acreeedores y otras cuentas por pagar		460,820	329,791
Otros pasivos financieros		538,038	534,823
Beneficios a los empleados		889,733	826,621
Pasivo por impuesto diferido		2,736,163	2,488,658
Provisiones, activos y pasivos contingentes	10	245,748	335,552
Otros pasivos		119,908	133,654
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>19,068,859</b>	<b>17,603,720</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Créditos y préstamos	9	2,018,570	1,893,387
Acreeedores y otras cuentas por pagar		2,653,017	2,328,612
Otros pasivos financieros		388,768	358,961
Beneficios a los empleados		211,703	219,485
Impuesto sobre la renta por pagar		270,763	132,305
Impuestos contribuciones y tasas por pagar		138,510	164,618
Provisiones, activos y pasivos contingentes	10	305,743	279,209
Otros pasivos		273,785	185,924
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>6,260,859</b>	<b>5,562,501</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>25,329,718</b>	<b>23,166,221</b>
Pasivos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas		102	4,744
<b>Total pasivo y saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas</b>		<b>25,329,820</b>	<b>23,170,965</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>45,272,230</b>	<b>42,954,270</b>

## 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 2017 y 2016

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>1,481,350</b>	<b>1,096,782</b>
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:</b>		
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	699,847	664,898
Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo e intangibles	61,736	183,856
Deterioro de valor de instrumentos financieros	62,717	60,206
Reversión de pérdida de deterioro de valor de instrumentos financieros	(35,582)	(3,987)
Ganancia por diferencia en cambio, neto	(140,934)	(180,861)
Pérdida por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	71,083	660,347
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	38,442	117,644
Subvenciones del gobierno aplicadas	(693)	(785)
Impuesto sobre la renta diferido	194,358	231,271
Impuesto sobre la renta corriente	644,742	457,338
Participación en la pérdida de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	43,304	21,881
Ingresos por intereses	(132,926)	(212,651)
Gastos por intereses	621,905	126,363
Pérdida por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	1,431	68,704
Ganancia por disposición de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos	-	(3,819)
Ganancia por disposición de instrumentos financieros	(23)	-
Participaciones no controladoras	-	111,073
Dividendos de inversiones	(49,748)	(35,102)
Otros ingresos y gastos no efectivos, neto	(16,232)	(474,150)
	<b>3,544,777</b>	<b>2,889,008</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos operacionales:</b>		
Aumento en inventarios	(18,601)	(7,591)
Aumento en deudores y otras cuentas por cobrar	(332,086)	(80,814)
(Aumento)/disminución en otros activos	(112,021)	71,769
Aumento/(disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar	551,911	(72,025)
Aumento/(disminución) en obligaciones laborales	25,627	(60,623)
Disminución en provisiones	(116,210)	-
Aumento/(disminución) en otros pasivos	108,104	(76,681)
Interes pagado	(956,670)	(882,030)
Impuesto sobre la renta pagado	(564,404)	(574,607)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación</b>	<b>2,130,427</b>	<b>1,206,406</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Disposición de subsidiarias o negocios	-	(5,871)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,821,096)	(2,795,373)
Disposición de propiedades, planta y equipo	27,745	3,819
Adquisición de activos intangibles	(29,477)	(41,163)
Disposición de activos intangibles	19,507	-
Disposición de propiedades de inversión	9	-
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	(203,995)	(129,900)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	69,585	1,611,231
Intereses recibidos	-	212,651
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	66,115
Otros dividendos recibidos	27,670	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	355,996	(101,056)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión</b>	<b>(2,554,056)</b>	<b>(1,179,547)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>		
Obtención de crédito público y tesorería	3,618,653	4,110,224
Pagos de crédito público y tesorería	(2,259,065)	(3,251,433)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda	(8,303)	-
Ganancias o pérdidas por liquidación de pasivos financieros	9,666	-
Pasivos por arrendamiento financiero	-	125,579
Dividendos o excedentes pagados al Municipio de Medellín	(1,105,235)	(670,375)
Dividendos o excedentes pagados a participaciones no controladoras	(63,902)	-
Subvenciones de capital	-	164
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(37,992)	-
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación</b>	<b>153,822</b>	<b>314,159</b>
<b>Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(269,807)</b>	<b>341,018</b>
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	19,894	1,221
Efectivo y efectivo equivalente al principio del período	1,194,499	1,338,626
<b>Efectivo y efectivo equivalente al final del período</b>	<b>944,586</b>	<b>1,680,865</b>
Recursos restringidos	155,432	177,150