

Medellín, mayo 8 de 2018

El Grupo EPM da a conocer sus resultados financieros consolidados al 31 de marzo de 2018.

Empresas Públicas de Medellín E.S.P. y subsidiarias (en adelante "Grupo EPM" o el "Grupo") es un grupo empresarial multilatinamericano conformado por 48 empresas y una entidad estructurada¹, con presencia en la prestación de servicios públicos en Colombia, Chile, El Salvador, Guatemala, México y Panamá. Su objeto social es la prestación de los servicios públicos, principalmente en la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, gas, provisión de aguas, saneamiento y aseo.

Las cifras que se presentan para este trimestre son expresadas en pesos colombianos conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-. El proceso de consolidación implica la inclusión del 100% de las compañías donde EPM tiene control.

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.

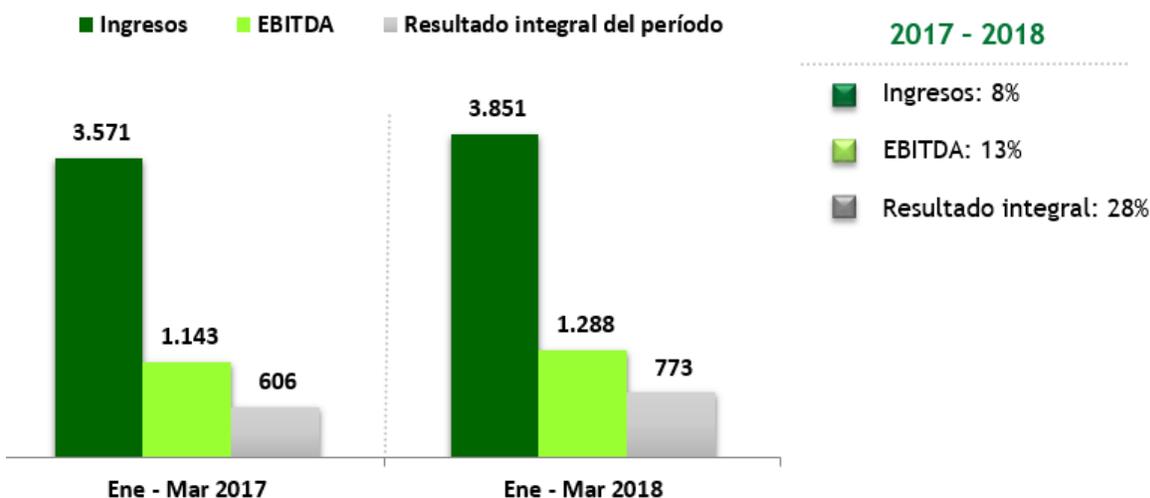
1. HECHOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE Y POSTERIORES AL CIERRE

- En el mes de marzo se **pagaron excedentes por \$150 mil millones** (correspondientes a la enajenación de las acciones de Isagen). El pago acumulado de excedentes, en lo corrido del año, ascendió a \$436 mil millones.
- 22 de marzo, **EPM seleccionó a la firma KPMG SAS**, como su Auditor Externo para el período comprendido entre el 01 de mayo de 2018 y el 30 de abril de 2019.
- 25 de abril, la **Junta Directiva de EPM aprobó adquirir una participación con control en Gas Natural S.A. E.S.P.** a través de una OPA o una OPA competidora. Se autorizaron las operaciones de crédito para financiar la adquisición y la respectiva modificación presupuestal.

2. RESULTADOS FINANCIEROS A MARZO 31, 2018

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

2.1 ESTADO DE RESULTADOS



Cifras en miles de millones de pesos

Al 31 de marzo de 2018, **los ingresos consolidados ascendieron a \$3.85 billones de pesos** con un aumento del 8% (\$280 mil millones) con respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente en EPM matriz por mayor demanda en el mercado no regulado y

ventas a largo plazo en el negocio de generación, mayor comercialización en el negocio de distribución, y mayores usuarios y tarifa en el negocio de aguas.

En este sentido, **EPM matriz** presentó mayores ingresos por \$188 mil millones, seguido de las filiales nacionales de energía, cuyos ingresos aumentaron en \$40 mil millones.

Las filiales internacionales, a su vez, presentaron en su conjunto un crecimiento por \$20 mil millones, donde se destaca el aporte de las filiales de energía.

El **Margen Operacional** a marzo de 2018 fue del **28%**, presentando un aumento de 2 puntos porcentuales.

En cuanto al **EBITDA**, éste ascendió a **\$1.29 billones**, aumentando \$145 mil millones, un 13% con respecto al año anterior.

El **Margen EBITDA** ascendió a **34%**, aumentando 2 puntos porcentuales con respecto al 2017.

Y el **resultado integral del período fue de \$773 mil millones**, presentando un crecimiento de \$168 mil millones, 28% frente al año anterior, el cual se explica principalmente por la mayor utilidad operacional en \$147 mil millones y mayores dividendos por 21 mil millones principalmente por parte de ISA.

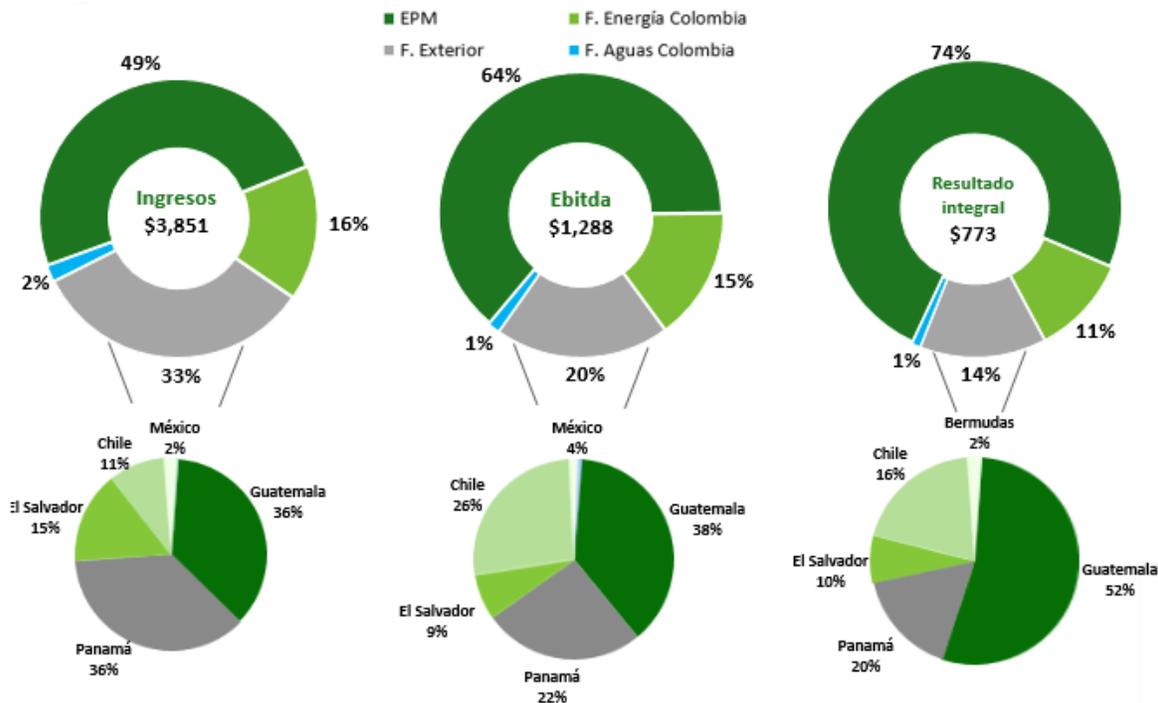
El **Margen neto** fue del **20%**, con un aumento de 3 puntos porcentuales frente al 2017.

Concepto	2017	2018	% Var.	2018 USD*
Ingresos	3,570,619	3,850,556	8	1,385
Costos y Gastos	2,652,944	2,786,351	5	1,002
Diferencia en cambio neta	79,149	80,825	2	29
Financieros	(183,934)	(174,780)	(5)	(63)
Asociados a inversiones	59,181	81,337	37	29
Resultados antes de impuestos	872,071	1,051,587	21	378
Provisión de impuestos	259,978	290,700	12	105
Resultado neto cuentas regulatorias	(6,547)	12,589	(292)	5
Resultado integral del período	605,546	773,476	28	278
Otro resultado integral	119,209	(248,584)	(309)	(89)
Resultado integral total	724,754	524,892	(28)	189
Interes minoritario	38,321	43,680	14	16
Resultado atribuible al controlador	686,434	481,211	(30)	173

Cifras en millones de pesos

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 31 de marzo de 2018 por \$2,780.47 por dólar.

2.2 RESULTADOS POR FILIALES EN COLOMBIA Y EN EL EXTERIOR



Cifras en miles de millones de pesos

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

EPM matriz presentó un aporte del **49%** con un aumento en \$188 mil millones (11%), explicado por:

El segmento de **Generación** presentó un aumento en 74 mil millones, debido a mayores cantidades vendidas (3.732 GWh en 2018 vs 3.603 GWh en 2017), destacándose las ventas a Ecopetrol Rubiales en GWh 63, y una mayor tarifa (\$146/KWh en 2018 vs \$131/KWh en 2017).

el negocio de **Distribución** presentó un crecimiento en 50 mil millones, principalmente por una mayor comercialización (GWh 63).

y el negocio de **Aguas** presentó un aumento en \$33 mil millones, debido a mayores consumos (mayores clientes) y tarifas, donde el incremento tarifario del IPC en 2016 se aplicó en abril de 2017, y mayores ingresos por contratos de construcción y acometidas.

Por su parte, las **filiales internacionales** participaron con el 33% de los ingresos y obtuvieron un aumento neto por 20 mil millones, 2% frente al mismo periodo de 2017, destacándose

un crecimiento de las filiales: Adasa en Chile por \$13 mil millones, asociado al mayor consumo de agua en el mercado no regulado, Ticsa en México por \$6 mil millones, debido a una mayor ejecución en las obras de la Planta San Fernando y el proyecto Valle San Nicolás, y DelSur en El Salvador por \$6 mil millones, debido a mayores consumos industrial y residencial y un crecimiento en tarifas causado por un mayor precio del petróleo.

A su vez, las **filiales nacionales de Energía** aportaron el 16%, presentando un incremento del 7%, destacándose las filiales: CENS con un crecimiento en \$26 mil millones (19%), por mayores ventas (1 GWh), una mayor tarifa (\$26/kWh), y una recuperación por \$15 mil millones atribuido a un litigio civil con CHIVOR, y CHEC con un crecimiento en \$8 mil millones (5%), principalmente por mayores ventas del generador, un repunte en los precios de energía, y un mayor cargo por confiabilidad asignado a la planta térmica Termodorada.

El 2% restante corresponde a las **filiales de Aguas y Aseo en Colombia**, con un incremento del 13% y donde se destaca Emvarias con un crecimiento por \$7 mil millones (13%), asociado a un mayor número de kilómetros barridos y toneladas dispuestas en el relleno, además del incremento de la tarifa.

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

EPM matriz presentó un aporte del 64% en el EBITDA y un aumento de \$105 mil millones, con un crecimiento del 14% comparado con el año anterior, principalmente por la contribución del segmento de distribución en \$37 mil millones, el segmento de generación en \$26 mil millones y del segmento de aguas en \$22 mil millones.

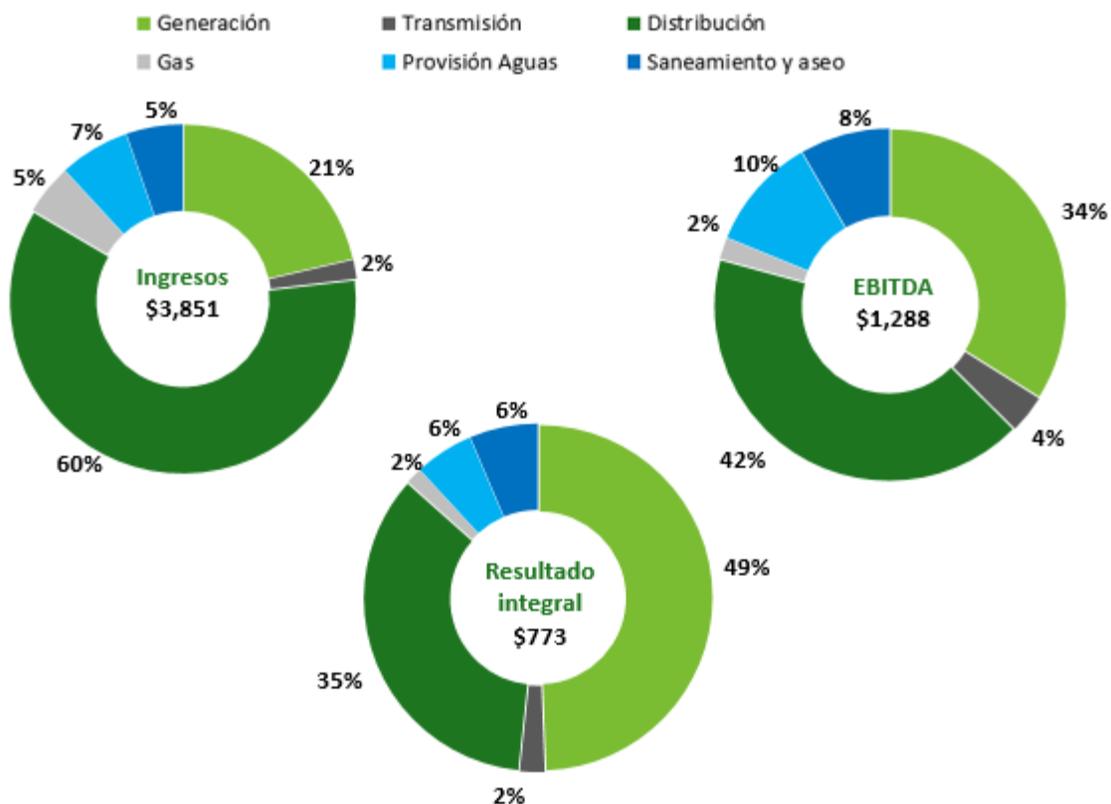
En lo que concierne a las **filiales nacionales de energía**, éstas aportaron el 15%, destacándose los crecimientos individuales de: ESSA en \$12 mil millones (21%), CHEC en \$9 mil millones (18%), y CENS en \$6 mil millones (32%).

Las **filiales internacionales**, quienes aportaron el 20% al EBITDA del Grupo, sin crecimiento con respecto al año anterior. Sin embargo, se destacan los crecimientos individuales de: Adasa en \$7 mil millones (11%) y Grupo Ticsa en \$4 mil millones (32%).

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

- Aumento en ingresos por \$280 mil millones.
- Aumento en costos y gastos por \$133 mil millones.
- Aumento en ingresos asociados a inversiones por \$22 mil millones.
- Aumento en el gasto provisión de renta por \$31 mil millones.

2.3 RESULTADOS POR SEGMENTOS



Cifras en miles de millones de pesos

Con respecto a los resultados por segmentos:

Los **servicios de energía** representaron el 83% de los ingresos del Grupo, el 80% del EBITDA y el 86% de la utilidad neta.

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

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

Los servicios de **provisión de aguas** representaron el 7% de los ingresos del Grupo, el 10% del EBITDA y el 6% 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	2018	2017	% Var.	2018 USD*
Activos				
Corrientes	5,359,082	5,386,535	(1)	1,927
No corrientes	42,064,575	41,919,143	0	15,129
Total Activos	47,423,657	47,305,678	0	17,056
Pasivos				
Corrientes	9,779,720	7,296,721	34	3,517
No corrientes	17,565,518	19,140,747	(8)	6,317
Total Pasivos	27,345,239	26,437,467	3	9,835
Patrimonio	20,078,419	20,868,211	(4)	7,221

Cifras en millones de pesos

** La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 31 de marzo de 2018 por \$2,780.47 por dólar.

En cuanto al Balance, tenemos:

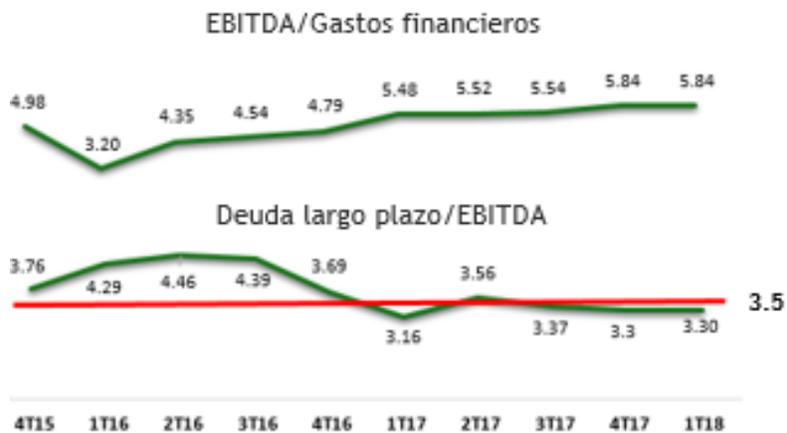
El **patrimonio** totalizó **\$20.0 billones**, disminuyendo 4%, por el efecto combinado de las mayores utilidades del período, menos la causación de los excedentes al Municipio de Medellín por \$1,2 billones (\$656 mil millones como ordinarios y \$547 mil millones como extraordinarios). A marzo de 2018 se pagaron excedentes por \$436.

Los **pasivos** ascendieron a **\$27.3 billones**, aumentando \$908 mil millones, 3% con respecto al año anterior, principalmente por la causación de excedentes.

Los **activos totales** del grupo ascendieron a **\$47 billones**, sin aumento con respecto al año anterior.

Con respecto a los indicadores, resaltamos lo siguiente:

Indicadores	2017	2018
Endeudamiento total	55	58
Endeudamiento financiero	36	38
EBITDA/Gastos fros.	5.48	5.84
Deuda largo plazo/EBITDA	3.16	3.30

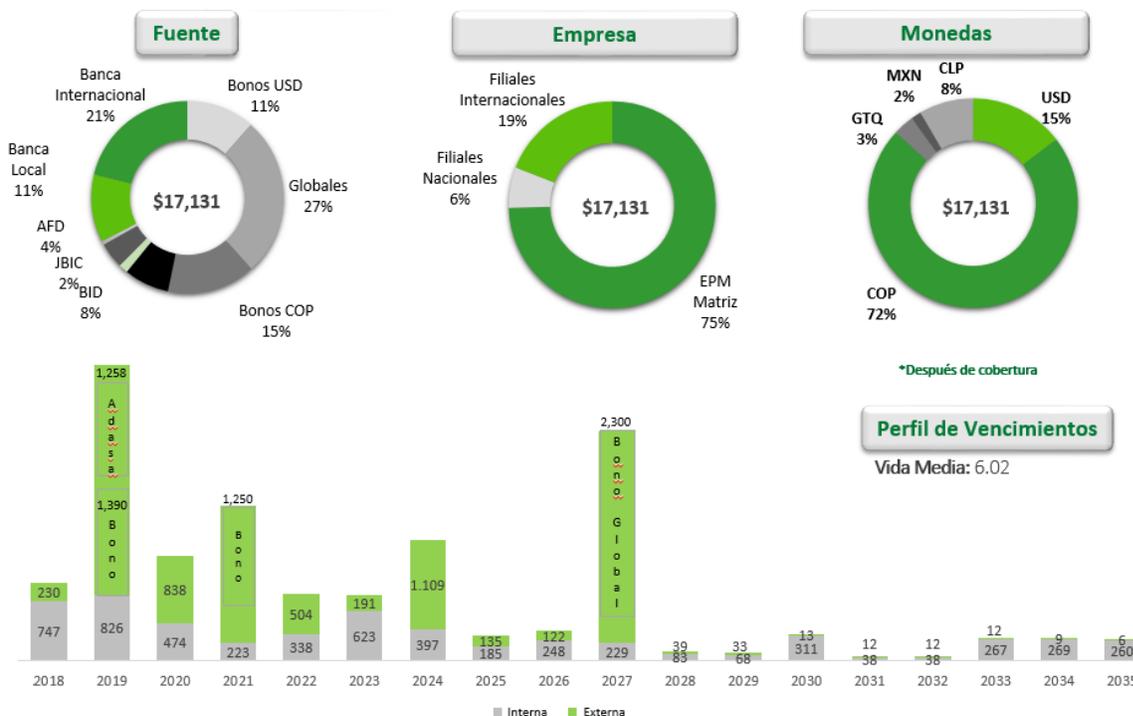


El endeudamiento total del Grupo fue 58%, con un aumento de tres puntos porcentuales con respecto al 2017.

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

- El indicador EBITDA/Gastos financieros alcanzó 5.84x.
- El indicador Total Deuda/EBITDA fue 3.30x, y ubicándose 0.20x por debajo de la meta del 3.50x.

2.5 PERFIL DE LA DEUDA



Cifras en miles de millones de pesos

La deuda del Grupo EPM ascendió a \$17 billones. Por tipo de fuente de financiación, el 26% de la deuda corresponde a deuda interna, un 27% a deuda externa denominada en pesos, mientras que el 47% representa deuda externa en otras monedas.

Del total de la deuda de Grupo, el 75% corresponde a EPM matriz.

Con respecto a la cobertura natural, proveniente de los préstamos inter-compañía realizados a las filiales internacionales con ingreso atado al dólar, EPM presenta un saldo de USD 213 millones.

Al cierre del trimestre, el saldo acumulado de las coberturas financieras de tasa de cambio fue de USD 472 millones.

Con respecto al perfil de vencimientos, EPM matriz concentra cuatro emisiones de bonos internacionales con vencimientos en los años 2019, 2021, 2024 y 2027. Los años 2019 y 2020 corresponden a los créditos con la banca internacional (ADASA-crédito con Scotiabank y Banco del Estado por USD 452 millones y el Club Deal por USD 235 millones). Dichos valores se analizan constantemente contemplando la alternativa de roll-over para ajustarse a las necesidades y cumplimiento de los objetivos estratégicos del Grupo EPM.

Para más información, contáctese con:

investorelations@epm.com.co

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

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

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Para los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2018	2017
Operaciones continuadas			
Venta de bienes	12	7,653	4,030
Prestación de servicios	12	3,742,999	3,496,454
Arrendamientos	12	19,539	16,131
Otros ingresos	13	78,768	53,871
		3,848,959	3,570,486
Ingresos de actividades ordinarias			
Utilidad en venta de activos	12	1,598	133
		3,850,557	3,570,619
Total ingresos			
Costos por prestación de servicio	14	(2,472,947)	(2,298,949)
Gastos de administración	15	(285,860)	(317,970)
Deterioro de cuentas por cobrar		(15,304)	(19,916)
Otros gastos	16	(12,240)	(16,109)
Ingresos financieros	17	74,534	69,785
Gastos financieros	17	(249,314)	(253,718)
Diferencia en cambio neta	18	80,825	79,149
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos		11,090	10,129
Efecto por participación en inversiones patrimoniales		70,247	49,053
		1,051,588	872,073
Resultado del periodo antes de impuesto			
Impuesto sobre la renta		(290,700)	(259,978)
		760,888	612,095
Resultado neto del periodo antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas			
Movimiento neto en los saldos de cuentas regulatorias netas relacionadas con el resultado del periodo		17,940	(9,396)
Movimiento neto en impuesto diferido relacionado con cuentas regulatorias diferidas relacionadas con el resultado del periodo		(5,351)	2,848
		773,477	605,547
Resultado neto del periodo y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas			
Otro resultado Integral, neto de impuestos			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(3,664)	6,146
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		(99,099)	182,429
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados		(1,150)	(18,242)
		(103,913)	170,333
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo:			
Coberturas de flujos de efectivo		(7,609)	(12,620)
Resultado reconocido en el periodo		(103,147)	(102,558)
Ajuste de reclasificación		95,538	89,939
Diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero		(173,459)	(61,668)
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados		36,387	23,163
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos		9	-
		(144,672)	(51,125)
		(248,585)	119,208
		524,892	724,755
Resultado integral total del periodo			
Resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras		728,887	567,252
Participaciones no controladoras		44,590	38,295
		773,477	605,547
Resultado integral total atribuible a:			
Participaciones controladoras		481,212	686,434
Participaciones no controladoras		43,680	38,321
		524,892	724,755

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	7	31,905,184	31,480,096
Propiedades de inversión		126,097	126,740
Crédito mercantil		2,915,727	3,060,672
Otros activos intangibles		1,967,090	2,076,453
Inversiones en subsidiarias		-	-
Inversiones en asociadas		1,815,917	1,804,827
Inversiones en negocios conjuntos		82	82
Activo por impuesto diferido		246,010	225,317
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		918,370	874,751
Otros activos financieros		1,995,776	2,105,782
Otros activos		111,398	115,581
Total activo no corriente		42,001,651	41,870,301
Activo corriente			
Otros activos intangibles		-	-
Inventarios		364,733	372,240
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		2,813,553	2,752,912
Activo por impuestos corrientes		389,472	415,669
Otros activos financieros		374,626	265,938
Otros activos		357,318	388,561
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,059,379	1,191,214
Total activo corriente		5,359,081	5,386,534
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Total activo corriente		5,359,081	5,386,534
Total activos		47,360,732	47,256,835
Saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		62,924	48,842
Activos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas	28	-	-
Total activos y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		47,423,656	47,305,677
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio			
Capital		67	67
Prima en colocación de acciones		(25,118)	(25,118)
Acciones en tesorería		-	-
Reservas		2,519,064	3,479,283
Otro resultado integral acumulado		2,616,576	2,864,172
Resultados acumulados		13,449,823	11,505,849
Resultado neto del ejercicio		728,887	2,186,302
		19,289,299	20,010,555
Valor reconocido en el patrimonio relacionado con activos clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		19,289,299	20,010,555
Participaciones no controladoras		789,120	857,654
Total patrimonio		20,078,419	20,868,209

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

Periodos terminados a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	Marzo 2018	Diciembre 2017
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Créditos y préstamos	10	12,402,958	14,116,243
Acreeedores y otras cuentas por pagar		328,702	264,530
Otros pasivos financieros		583,233	538,470
Beneficios a los empleados		877,627	849,558
Pasivo por impuesto diferido		2,882,247	2,854,341
Provisiones	11	359,347	384,345
Otros pasivos		112,526	118,607
Total pasivo no corriente		17,546,640	19,126,094
Pasivo corriente			
Créditos y préstamos	10	4,692,315	2,842,480
Acreeedores y otras cuentas por pagar		3,553,705	2,948,403
Otros pasivos financieros		374,537	364,878
Beneficios a los empleados		220,536	237,959
Impuesto sobre la renta por pagar		238,596	148,088
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar		111,476	181,740
Provisiones	11	368,389	400,026
Otros pasivos		220,166	173,147
Total pasivo corriente		9,779,720	7,296,721
Total pasivo		27,326,360	26,422,815
Pasivos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas		18,877	14,653
Total pasivo y saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas		27,345,237	26,437,468
Total pasivo y patrimonio		47,423,656	47,305,677

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Resultado neto del período	773,477	605,547
Ajustes para conciliar la utilidad 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	244,480	230,711
Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo e intangibles	122	-
Deterioro de valor de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos no corrientes	-	-
Deterioro de cuentas por cobrar	15,304	19,916
Reversión de pérdida de deterioro de valor de propiedad, planta y equipo e intangibles	-	-
Reversión de pérdida de deterioro de cuentas por cobrar	(23,828)	(20,435)
Reversión de pérdida de deterioro de valor de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-
Resultado por diferencia en cambio, neto	(80,825)	(79,149)
Resultado por valoración de las propiedades de inversión	-	-
Pérdida por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	14,277	29,590
(Ganancia) pérdida por valoración de activos biológicos	-	-
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	20,641	12,822
Subvenciones del gobierno aplicadas	(228)	(255)
Impuesto sobre la renta diferido	50,557	35,328
Impuesto sobre la renta corriente	240,143	224,650
Participación en la pérdida de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(11,090)	(10,128)
Gasto (ingreso) por intereses	156,597	161,336
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	(1,098)	307
(Ganancia) pérdida por disposición de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos	-	-
Resultado por disposición de instrumentos financieros	-	(21)
(Ganancia) pérdida por disposición de inversiones en subsidiarias	-	-
(Ganancia) pérdida por disposición de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	-	-
Resultado por combinación de negocios	-	-
Dividendos de inversiones	(70,247)	(49,032)
Otros ingresos y gastos no efectivos	(35,247)	(5,372)
	1,293,035	1,155,815
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:		
Variación en inventarios	7,438	3,983
Variación en deudores y otras cuentas por cobrar	(219,770)	(109,738)
Variación en otros activos	44,787	(30,421)
Variación en acreedores y otras cuentas por pagar	291,992	(156,102)
Variación en obligaciones laborales	(6,229)	(5,801)
Variación en provisiones	(64,065)	(40,250)
Variación en otros pasivos	(75,102)	42,780

Interes pagado	(388,075)	(356,107)
Impuesto sobre la renta pagado	(134,424)	(111,060)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	749,587	393,099
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(876,535)	(751,731)
Disposición de propiedades, planta y equipo	5,388	9,135
Adquisición de activos intangibles	(8,838)	(7,299)
Disposición de activos intangibles	106	21
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	(103,892)	-
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	-	288,208
Subvenciones del gobierno	2	-
Otros dividendos recibidos	6,997	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	120,980	339,637
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión	(855,792)	(122,029)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Costos de transacción por emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
Adquisición de acciones propias	-	-
Obtención de crédito público y tesorería	1,153,354	291,598
Pagos de crédito público y tesorería	(483,303)	(270,322)
Costos de transacción por emisión de instrumentos de deuda	(1,449)	(3,883)
Ganancias o pérdidas por liquidación de pasivos financieros	(44)	-
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	(261)	(219)
Intereses pagados, incluidos los intereses capitalizados	-	-
Dividendos o excedentes pagados al Municipio de Medellín	(436,050)	(250,000)
Dividendos o excedentes pagados a las participaciones no controladoras	(76,716)	(63,902)
Subvenciones de capital	2	-
Pago capital derivados con fines de cobertura	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(155,914)	(40,122)
Flujos netos de efectivo originados (usados) por actividades de financiación	(381)	(336,850)
Disminución neta de efectivo y efectivo equivalente	(106,586)	(65,780)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(25,252)	(7,394)
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	1,191,214	1,194,499
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	1,059,376	1,121,325
Recursos restringidos	157,445	190,729