

Resultados Financieros Cuarto Trimestre 2015



Empresas Públicas de Medellín E.S.P. (en adelante "EPM" o la "empresa"), es la matriz de un grupo empresarial conformado por 50 empresas, con presencia 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 son auditadas y están expresadas en millones de pesos colombianos. El proceso de consolidación implica la inclusión del 100% de las compañías donde EPM tiene control.

Con el fin de hacer comparable la información de 2014 en el estado de resultado integral, se reexpresaron las cifras de este período sin el efecto de las empresas de telecomunicaciones por la fusión UNE-Millicom.

1. PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN



2. HECHOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

EPM firmó acuerdo marco con Grupo Veolia para crear una sociedad tipo ESCO (Energy Services Company), que será controlada por EPM y que tiene como propósito desarrollar, instalar, financiar, operar y mantener proyectos para mejorar la eficiencia energética y la competitividad de las empresas en la región, principalmente en México, Chile, Colombia, Perú, Guatemala, Costa Rica, Salvador y Panamá.

Dentro de la estrategia, se estableció que la sociedad prestaría servicios, exclusivos, en materia de ingeniería, el suministro y la construcción de las soluciones técnicas, la operación y del mantenimiento de cada uno de los proyectos de eficiencia energética.

En el mes de noviembre de 2015, la Junta Directiva aprobó el presupuesto de EPM matriz para la vigencia 2016 por \$12.4 billones, de los cuales \$2.3 billones serán destinados a inversiones en infraestructura.

Para el período 2016 -2019, el presupuesto total de inversiones en infraestructura aprobado para EPM matriz fue de \$7.3 billones el cual incluye la continuación y ejecución de importantes proyectos, tales como el proyecto hidroeléctrico Ituango y el parque planta de tratamiento de aguas residuales Aguas Claras en Bello.

En el mismo período, las inversiones de las filiales del Grupo EPM ascenderán a \$4,5 billones. De esta manera, la inversión en infraestructura total del grupo empresarial ascenderá a \$11.8 billones en el cuatrienio, de los cuales el 78% serán destinados al negocio de Energía y 22% al de Aguas. Geográficamente, el 81% se invertirá en Colombia y el 19% restante en las filiales del exterior.

En diciembre 2015, EPM firmó **contrato de crédito por USD 1.000 millones** con banca estadounidense, europea y japonesa, bajo la modalidad de “**Club Deal**”, otorgado con un plazo de cinco años, con pago de capital único al vencimiento, sin la exigencia de garantías, prepagable sin costo, a una tasa de Libor + 1.40%, y la posibilidad de ser desembolsado en un período de 12 meses.

Con esta operación la organización tiene la tranquilidad de disponer de recursos frescos en el año 2016, que le permitirán financiar su plan general de inversiones, incluida la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Ituango, para el cual ya fueron desembolsados en el mes de enero de este año USD 200 millones del crédito.

3. RESULTADOS FINANCIEROS

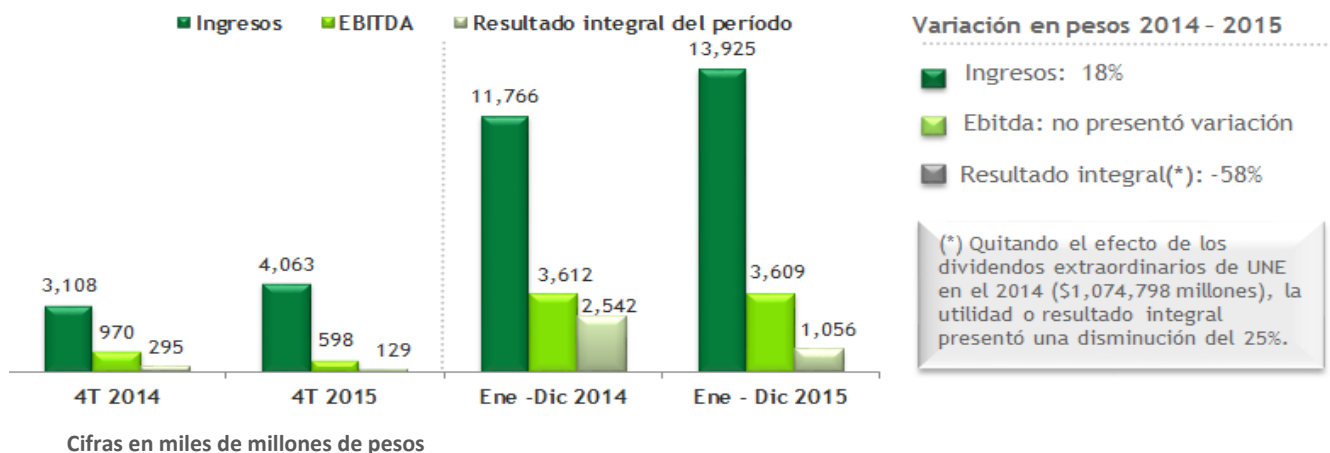
El Grupo EPM a diciembre de 2015 presentó el siguiente desempeño financiero comparado con el año anterior.

3.1 ESTADO DE RESULTADOS

Cifras en millones de pesos

Concepto	2014 (sin UNE)	2015	% Var.	2015 USD*
Ingresos ordinarios	11,766,679	13,925,472	18	4,422
Costos y Gastos	8,984,398	11,216,973	25	3,562
Diferencia en cambio neta	(53,329)	(543,762)	920	(173)
Financieros	(410,240)	(583,084)	42	(185)
Asociados a inversiones	963,400	(68,001)	(107)	(22)
Resultados antes de impuestos	3,282,112	1,513,653	(54)	481
Provisión de impuestos	746,543	406,174	(46)	129
Resultado neto cuentas regulatorias	7,351	(51,349)	(799)	(16)
Resultado integral del período	2,542,920	1,056,130	(58)	335
Otro resultado integral	83,220	440,072	429	140
Resultado integral total	2,626,140	1,496,201	(43)	475
Interes minoritario	110,043	124,224	13	39
Resultado atribuible al controlador	2,516,097	1,371,977	(45)	436

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 31 de diciembre de 2015 de \$3,149.47 por dólar.



El Grupo EPM generó los siguientes resultados financieros en su gestión operativa:

- **Los ingresos consolidados** ascendieron a \$13.9 billones con un crecimiento del 18% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- **El EBITDA** ascendió a \$3.6 billones, mismo resultado obtenido a diciembre de 2014 y con un margen EBITDA del 26%.
- **El resultado integral del período** ascendió a \$1 billón con un margen del 8% y una disminución del 58%. Quitando el efecto de los dividendos extraordinarios de UNE en el 2014, la utilidad o resultado integral presentó una disminución del 25%.

Se destaca la disminución del 58% de la utilidad del grupo, frente al año anterior, la cual se debió principalmente a mayores gastos por diferencia en cambio por \$543 mil millones, así como por impacto del fenómeno de El Niño por \$421 mil millones, y al reconocimiento en agosto de 2014 del ingreso extraordinario por la transacción UNE-Millicom, en la que se decretaron dividendos a EPM por \$1billón.

En cuanto a los márgenes, el único que presentó una variación significativa, en el acumulado de enero a diciembre, fue el margen neto que disminuyó 16 puntos porcentuales, impactado principalmente por la diferencia en cambio.

3.2 OTROS RESULTADOS

Cifras en millones de pesos

Cuenta	2015	2014	% Var.	2015 USD*
Activos				
Corrientes	5,383,345	6,034,649	(11)	1,709
No corrientes	36,596,696	29,939,695	22	11,620
Total Activos	41,980,041	35,974,344	17	13,329
Pasivos				
Corrientes	7,740,519	4,775,665	62	2,458
No corrientes	15,425,447	13,841,043	11	4,898
Total Pasivos	23,165,966	18,616,708	24	7,356
Patrimonio e Interés minoritario	18,814,075	17,357,637	8	5,974

* La conversión a dólares se realizó con la TRM de cierre al 31 de diciembre de 2015 de \$3,149.47 por dólar.

Los activos totales del grupo alcanzaron los \$41.9 billones de pesos, con un aumento del 17%, en el cual se destacan las mayores inversiones en la compra de ADASA y los proyectos de la Hidroeléctrica Ituango y de Aguas Claras Parque Planta de Tratamiento de Aguas Residuales en Bello y el efecto de la conversión de los activos de las filiales del exterior por la mayor TRM en el 2015.

Los pasivos del grupo ascendieron a \$ 23 billones con un aumento del 24%, asociado al crecimiento del endeudamiento financiero por \$4.2 billones, debido principalmente al efecto de la devaluación en \$1.4 billones.

Los principales créditos desembolsados en el periodo fueron:

- **EPM Matriz:** con la emisión de bonos locales por \$630,000 millones, los desembolsos de los créditos con la Agencia Francesa de Desarrollo por \$172,572 millones, el BID por \$239,057 millones.
- **Aguas Antogafasta** recibió dos desembolsos por \$616,200 millones, otorgados por Scotiabank y el Banco del Estado en Chile.

En cuanto al **patrimonio** ascendió a \$18,8 billones con un crecimiento del 8%.

Con respecto a los **indicadores**:

Indicadores	2014	2015
Endeudamiento total	52%	55%
Endeudamiento financiero	31%	37%
Ebitda/Gastos financieros	6.96	4.98
Deuda /Ebitda	2.92	3.76

El endeudamiento total del Grupo ascendió a 55% (tres puntos porcentuales por encima con respecto a 2014). El endeudamiento financiero fue del 37% (seis puntos porcentuales por encima de 2014).

Los indicadores de cobertura de deuda al final del trimestre fueron:

EBITDA/Gastos financieros 4.98 veces y el Deuda/EBITDA 3.76 veces.

- El Covenant Deuda/Ebitda superó el nivel 3.5 veces en razón de:
 - i) El efecto en el Ebitda anual de Grupo por el fenómeno El Niño de \$421 mil millones
 - ii) El efecto devaluación peso dólar en el saldo de la deuda denominada en dólares, \$1.2 billones.
- A marzo 31,2016 se cuenta con la dispensa otorgada por AFD, BID y JBIC en relación con covenant Deuda/Ebitda a diciembre 2015.
- EPM espera regresar a un nivel de Deuda/Ebitda igual o menor a 3.5 veces en la vigencia 2017.

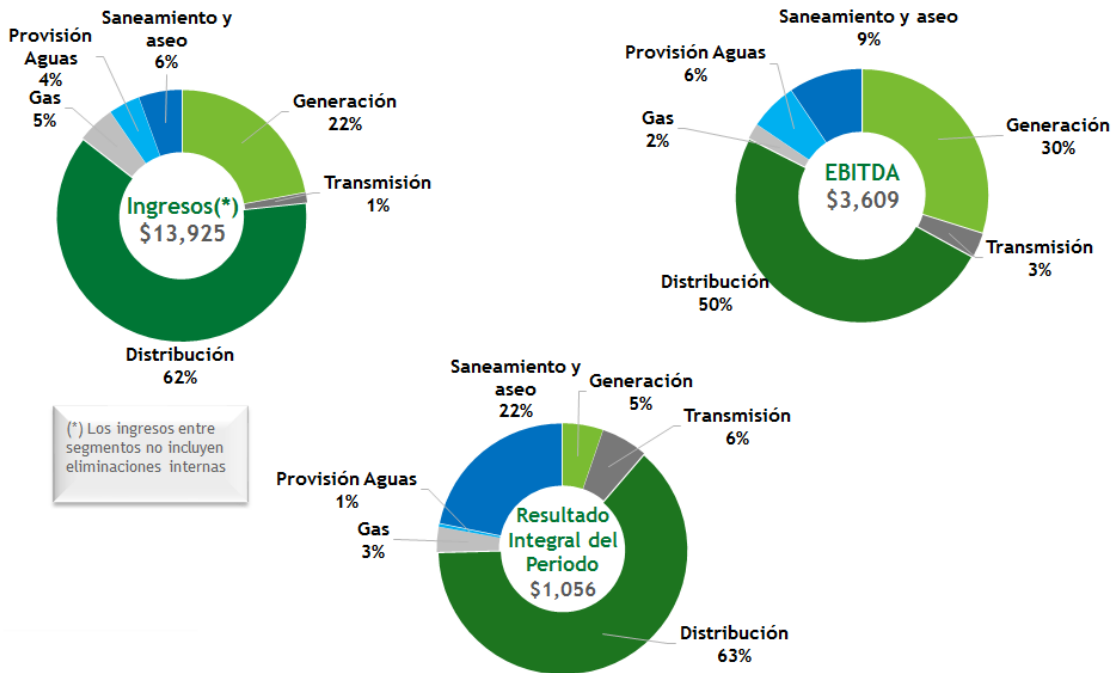
3.3 RESULTADOS POR SEGMENTOS Y PAÍSES

En los resultados por segmentos y países a diciembre de 2015, se destacó:

Cifras en millones de pesos

Segmentos	Ingresos	Ebitda	Resultado Integral del Periodo
Generación	3,391,363	1,098,730	70,303
Transmisión	191,932	115,844	81,174
Distribución	9,561,466	1,821,803	849,351
Gas	744,337	72,752	43,407
Provisión Aguas	622,152	225,297	(5,050)
Saneamiento y aseo	854,960	346,294	292,364
Otros	145,223	(71,904)	(275,419)
Eliminaciones	(1,585,962)	507	(0)
Total	13,925,472	3,609,323	1,056,130

Resultados Financieros Cuarto Trimestre 2015



Cifras en miles de millones de pesos

El negocio de Energía representó el 90% de los ingresos, el 85% del EBITDA y un 77% de la utilidad neta del Grupo.

Se destaca el **segmento de Distribución**, donde los ingresos fueron superiores en \$239,322 millones, gracias a mayores consumos de energía en el mercado regulado residencial y no residencial, mayores cantidades transportadas en el Sistema de Transmisión Regional (STR) y una mayor demanda e incremento del IPP en el Sistema de Distribución Local (SDL).

Por otro lado, en el **segmento de Generación** se registraron ingresos con un incremento del 15% con respecto al mismo periodo del año anterior, producto de mayores ingresos por precios por venta en contratos, ingresos por las obligaciones de energía firme asociados al cargo por confiabilidad y los servicios por AGC. Adicionalmente, el precio promedio de bolsa acumulado fue de 377.95 \$/KWh, superior al presupuestado y explicado por el descenso de aportes los hídricos y bajos niveles de los embalses, durante los meses de mayo a diciembre de 2015.

En el negocio de Gas, los servicios del gas combustible presentaron un crecimiento del 36%, producto de un mayor crecimiento en clientes, por aumento en ventas en más municipios de la región y en tarifas, debido a una mayor TRM.

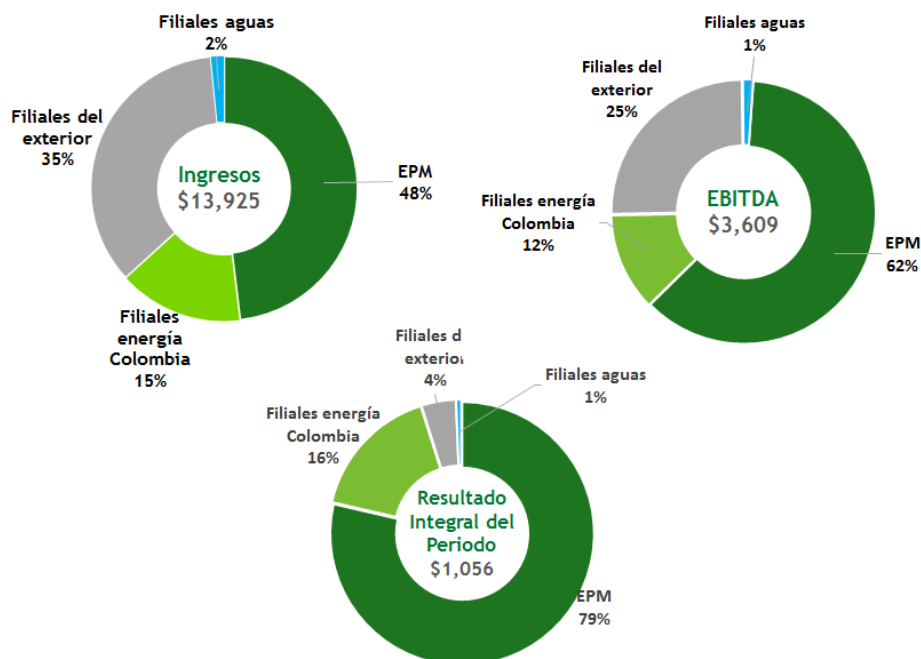
En el negocio de Aguas, los servicios de provisión de aguas y saneamiento presentaron un crecimiento por \$408,379 millones, destacándose los ingresos de la nueva filial ADASA, mayores ingresos de las filiales del Grupo Ticsa, y un incremento en EPM Matriz producto de indexaciones en la tarifa asociadas a la mayor inflación.

El resultado integral del periodo se vio afectado principalmente por el gasto de diferencia en cambio en los negocios de Energía y Aguas, debido a la mayor exposición de la deuda y a la inclusión del endeudamiento del vehículo de inversiones utilizado para la compra de ADASA.

En los países en los que el Grupo hace presencia

Cifras en millones de pesos

Países	Ingresos	Ebitda	Resultado Integral del Periodo
Colombia	9,029,679	2,700,170	1,011,675
Chile	276,260	124,413	(279,327)
El Salvador	809,485	76,845	38,954
Guatemala	1,908,049	349,531	217,409
México	202,942	30,215	(24,847)
Pánama	1,691,887	322,015	84,654
Bermudas	7,171	6,134	7,612
Total	13,925,472	3,609,323	1,056,130



Cifras en miles de millones de pesos

Del total de los ingresos consolidados: se tiene a EPM matriz con un aporte del 48% y un incremento del 18% frente al mismo periodo del año anterior, producto de indexaciones en la tarifa asociadas a la mayor inflación. Por su parte, están las filiales internacionales con una participación del 35% y un aumento del 25% frente al mismo periodo de 2014, donde se destacan las filiales de Centroamérica quienes presentaron un incremento de \$544,201 millones debido a la devaluación del peso frente al dólar. A su vez, las filiales nacionales de energía aportaron el 15%, presentando un incremento del 8% y el 2% restante corresponde al negocios de Aguas, con un incremento del 12%.

En cuanto al EBITDA del Grupo, se destaca a: EPM matriz con un aporte del 62% y una disminución del 9% con respecto al mismo periodo del año anterior, donde se resalta los mayores costos asociados al impacto del fenómeno de El Niño. Las filiales internacionales, a su vez, aportaron el 25%, con un incremento del 85% frente al mismo periodo del año anterior, debido a la incorporación de ADASA al Grupo. En lo que concierne a las filiales nacionales de energía, éstas aportaron el 12%, presentando una disminución del 32% con respecto al año anterior, debido a las mayores tarifas en el mercado, y por último están las filiales de aguas quienes aportaron el 1% restante.

En el resultado integral del periodo, EPM matriz aportó el 79%, presentando una disminución del 60% frente al mismo periodo del año anterior, producto del gasto por diferencia en

cambio, donde EPM aportó \$255,046 millones. A su vez, las filiales nacionales de energía contaron con una participación del 16% en la utilidad neta del Grupo, disminuyendo el 14% frente al año anterior. Por otro lado, las filiales internacionales aportaron un 4%, con una disminución del 83%, donde se destacan las menores tarifas de energía en Centroamérica, las cuales se encuentran indexadas a los precios del petróleo, disminuidos en los mercados internacionales durante el 2015. Asimismo, la utilidad de las filiales internacionales fue afectada por el gasto por diferencia en cambio, donde las filiales de Chile aportaron \$283,364 millones y las filiales de México \$8,543 millones.

De los resultados de las filiales del Grupo EPM en su conjunto se resalta lo siguiente:

Los resultados individuales de EPM matriz, los cuales fueron muy positivos como ya mencionado anteriormente, pese a las condiciones no recurrentes que se han registrado durante este año y que tienen que ver con factores coyunturales, tales como: la alta devaluación del peso frente al dólar que a diciembre de 2015 alcanzó el 31.64%, el efecto negativo de la Reforma Tributaria en Colombia que implicó el registro de un gasto adicional principalmente por impuesto a la riqueza por \$78 millones, y la baja hidrología que se vive en el país por el fenómeno de El Niño y sus rigores sobre el clima, con la consecuente disminución en los niveles de los embalses y la menor generación de energía hidráulica.

Por su parte de las filiales internacionales, se destaca el aporte a los ingresos de ADASA por \$240,150 millones y las filiales del Grupo Ticsa en México con mayores ingresos por \$111,272 millones. A su vez, HET aportó ingresos por \$48,351 millones, luego de iniciar operación comercial en 2015. Las filiales de Centroamérica, si bien localmente disminuyeron sus costos, en el consolidado presentaron crecimientos por efectos de una mayor TRM: DECA y Delsur por \$59,406 millones y ENSA por \$106,491 millones.

Se resaltan a continuación los resultados operativos de ADASA, pro forma al 31 de diciembre de 2015 (ex. – fusión):

- Ingresos por \$ 85,503 millones de pesos chilenos, creciendo un 15.6 % en relación con respecto al 2014
- El Ebitda ascendió a \$43,371 millones de pesos chilenos, creciendo un 8 % en relación con el mismo periodo de 2014
- El consumo del mercado regulado en metros cúbicos en 2015 fue de 39.027 miles m³ (75% del total), creció un 2% respecto al 2014 y el consumo del mercado no regulado en 2015 fue de 12.799 miles m³, un 1.2% más que en el 2014 (25% del total de agua vendida).

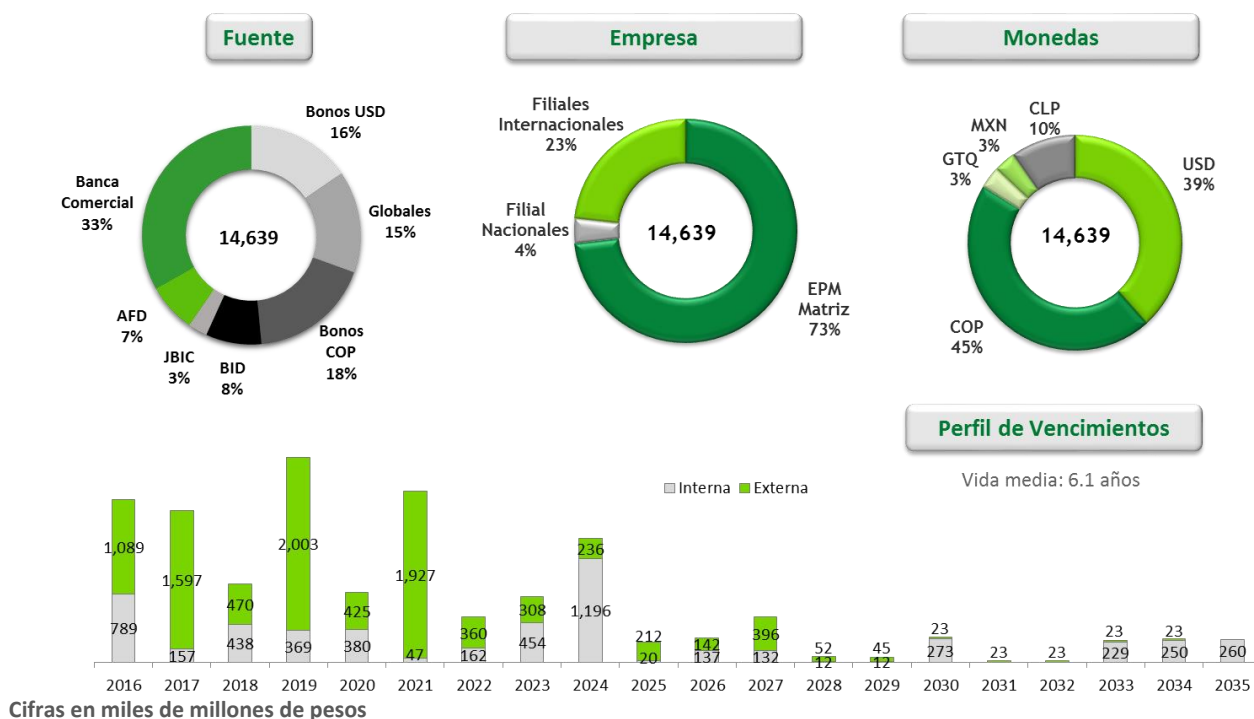
Las filiales de energía en Colombia registraron ingresos por \$2.1 billones, donde se resalta:

CHEC con mayores ingresos por comercialización en \$30,838 millones, donde el mercado regulado presentó un consumo superior en 29.1 GWh, mayor generación y un aumento en las tarifas por \$15,786 millones, así como mayor distribución por \$14,968 millones asociado a un crecimiento en la demanda.

ESSA presentó una mayor demanda en 33.24 GWh, así mismo una mayor tarifa media real en 22.06 \$/kWh.

CENS, donde el mercado regulado presentó mayores ingresos por \$38,896 millones, asociado a 42.4 GWh de más vendidos, en su mayoría provenientes del sector residencial.

3.4 PERFIL DE LA DEUDA



Con respecto al perfil de la deuda:

- La deuda del Grupo EPM ascendió a \$14,639 millones. Por tipo de fuente de financiación, el 30% de la deuda corresponde a deuda interna, un 15% a deuda externa

denominada en pesos, mientras que el 55% 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 29 millones de cobertura financiera de balance y con USD 252 millones de cobertura natural con los préstamos inter-compañía realizados a las filiales con ingreso atado al dólar. Estos valores más la posición propia en dólares mitigaron el impacto del riesgo cambiario en \$ 872 mil millones, debido a la devaluación del peso colombiano durante el 2015.
- Con el objetivo de optimizar el costo de la deuda, se prepagó el crédito con la Corporación Financiera Internacional del Banco Mundial (IFC, por sus siglas en inglés) por \$657.888 millones, incluyendo capital e intereses.
- Con respecto al perfil de vencimientos, EPM matriz concentra tres emisiones de bonos internacionales con vencimientos en los años 2019, 2021 y 2024. 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

- El 1° de enero, el ingeniero Jorge Londoño De la Cuesta asumió como nuevo Gerente General de EPM y líder del Grupo EPM. Jorge Londoño fue nombrado por el Alcalde de Medellín, Federico Gutiérrez Zuluaga, para liderar la organización en los próximos cuatro años; es Ingeniero de Sistemas de la Universidad Eafit de Medellín, con formación académica del programa Presidentes de Empresas de la Universidad de los Andes de Bogotá. Durante 27 años se desempeñó como Gerente General de Invamer Gallup, empresa en la que lideró estrategias de investigación y asesoría de mercados, business analytics y social media.

Los postulados de su administración contemplan una actuación empresarial que armonice los resultados financieros, sociales y ambientales, contribuyendo al desarrollo de territorios sostenibles y competitivos, generando bienestar y desarrollo con equidad.

- El Alcalde de Medellín designó a los integrantes de la Junta Directiva de EPM: ratificó cinco miembros, cambió dos y designó una vacante.

Los miembros de la Junta Directiva son: Beatriz Restrepo Gallego, Andrés Bernal Correa, Manuel Santiago Mejía Correa, Claudia Jiménez Jaramillo y Javier Genaro Gutiérrez Pemberthy. Como vocales de control registrados por los Comités de Desarrollo y Control

Social de los Servicios Públicos Domiciliarios fueron seleccionados Gabriel Ricardo Maya Maya, Alberto Arroyave Lema y Elena Rico Villegas.

Encuentre los perfiles de los miembros de Junta Directiva en:

<http://www.epm.com.co/site/inversionistas/Inversionistas/Gobiernocorporativo/ModelodeGobierno/Estructuradegobierno/Direcci%C3%B3nyadministraci%C3%B3n.aspx>

- El 15 de febrero, la central hidroeléctrica Guatapé, ubicada en el Oriente antioqueño (a 110 kms de Medellín), la cual cuenta con una capacidad de 560 MW y aporta aproximadamente el 4% de la generación total del país, suspendió temporalmente sus operaciones debido a un incidente técnico que ocasionó un incendio en el túnel de acceso a la casa de máquinas. Ocurrido el incidente, se iniciaron de inmediato los análisis de causa de fallas y el plan de restablecimiento de la operación.
- Desde México llegaron aproximadamente 800 toneladas de cables, accesorios y herramientas para reparar los cables dañados.
- Se prevé que el 25% de la central Guatapé esté operando en mayo próximo.
- Se estima que los trabajos cuesten cerca de USD 25 millones, cubiertos en gran parte por la póliza de seguros.
- En forma gradual, paralelamente se evacuará agua de la represa de El Peñol para aportar a centrales de Jaguas, Playas y San Carlos.
- El 15 de marzo, el Concejo de Medellín autorizó venta de acciones de EPM en Isagen, por la cual se espera recibir cerca de \$1.48 billones.
- El 16 de marzo, Fitch Ratings, después de analizar la situación de la empresa, dado los impactos del fenómeno de El Niño, la devaluación del peso colombiano y el evento ocurrido en la central hidroeléctrica Guatapé, los cuales impactan el nivel de endeudamiento de EPM en el corto plazo, mantiene las calificaciones en los niveles actuales de: AAA para Colombia (la más alta calificación) y BBB+ a nivel internacional.

Para más información, contáctese con:

Catalina López | Relación con Inversionistas | investorelations@epm.com.co
<http://www.epm.com.co/site/inversionistas/Inversionistas.aspx>

4. ESTADOS FINANCIEROS GRUPO EPM

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P. Y SUBSIDIARIAS			
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO			
Para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014			
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos			
	Notas	2015	2014
Operaciones continuadas			
Venta de bienes		20,159	17,938
Prestación de servicios		13,554,748	11,445,179
Arrendamiento		57,472	52,367
Otros ingresos		264,384	249,028
Ingresos de actividades ordinarias		13,896,763	11,764,512
Utilidad en venta de activos		28,708	2,167
Total ingresos	28	13,925,471	11,766,679
Costos por prestación de servicio	29	(9,645,885)	(7,783,996)
Gastos de administración *	30	(1,488,531)	(1,138,823)
Otros gastos	31	(82,557)	(61,579)
Ingresos financieros	32	263,592	327,548
Gastos financieros *	32	(846,676)	(737,788)
Diferencia en cambio neta	33	(543,762)	(53,329)
Método de participación en asociadas y negocios conjuntos		(161,265)	(79,728)
Compras y ventas a las participaciones no controladoras	34	93,264	1,043,128
Resultado del período antes de impuesto		1,513,651	3,282,112
Impuesto sobre la renta *	35	(406,174)	(746,543)
Resultado del período después de impuestos de operaciones continuadas		1,107,477	2,535,569
Operaciones discontinuadas		-	-
Resultado neto del período antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		1,107,477	2,535,569
Movimiento neto en los saldos de cuentas regulatorias netas relacionadas con el resultado del período		(75,750)	15,574
Movimiento neto en impuesto diferido relacionado cuentas regulatorias diferidas relacionadas con el resultado del período		24,402	(8,223)
Resultado neto del período y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		1,056,129	2,542,920
Otro resultado Integral, neto de impuestos			
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:			
Reclasificación de propiedades, planta y equipo a propiedades de inversión		3,731	-
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		21,304	(21,079)
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio		5,227	(155,719)
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados		(108,816)	573
		(78,554)	(176,225)
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período:			
Coberturas de flujos de efectivo		(7,790)	7,790
Resultado reconocido el período		31,434	99,329
Ajuste de reclasificación		(39,224)	(91,539)
Diferencias de cambio por conversión de negocios en el extranjero *		507,629	270,440
Ganancia (pérdida) reconocida el período		507,629	270,440
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que pueden ser reclasificados		18,785	(18,785)
		518,624	259,445
Otro resultado Integral, neto de impuestos		440,070	83,220
Resultado integral total del período		1,496,199	2,626,140
Resultado del período atribuible a:			
Participaciones controladoras		931,421	2,430,469
Participaciones no controladoras		124,708	112,451
		1,056,129	2,542,920
Resultado integral total atribuible a:			
Participaciones controladoras		1,371,975	2,516,097
Participaciones no controladoras		124,224	110,043
		1,496,199	2,626,140

Resultados Financieros

Cuarto Trimestre 2015



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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2015	2014	01 de enero de 2014
			Reexpresado	Reexpresado
Activo				
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo, neto	4	25,783,576	22,259,651	22,709,109
Propiedades de inversión	5	165,488	143,751	139,853
Crédito mercantil	6	3,124,194	1,292,022	1,327,837
Otros activos intangibles	6	1,758,576	382,629	871,146
Inversiones en asociadas	10	1,908,319	2,288,552	91,478
Inversiones en negocios conjuntos	11	99	-	147
Activo por impuesto diferido	35	170,421	85,927	65,552
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	1,028,590	724,363	782,545
Otros activos financieros	13	2,459,117	2,503,770	2,674,125
Otros activos	15	93,316	89,174	101,050
Total activo no corriente		36,491,696	29,769,839	28,762,842
Compras y ventas a las participaciones no controladoras				
Inventarios	16	351,251	283,518	286,794
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12	2,663,051	2,512,677	2,864,150
Activos por impuestos corrientes	35	290,255	77,697	241,896
Otros activos financieros	13	511,516	2,001,651	1,067,386
Otros activos	15	315,679	246,673	296,128
Efectivo y equivalentes de efectivo	17	1,338,626	1,021,686	1,571,036
Total activo corriente		5,470,378	6,143,902	6,327,390
Total activos		41,962,074	35,913,741	35,090,232
Saldos débito de cuentas regulatorias diferidas	27	-	60,603	48,536
Activos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas	27	17,967	-	-
Total activos y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		41,980,041	35,974,344	35,138,768

Resultados Financieros

Cuarto Trimestre 2015



Pasivo y patrimonio

Patrimonio

Capital	18	67	67	67
Prima en colocación de acciones		(2,700)	(3,053)	(845)
Acciones en tesorería		(0)	-	(6)
Reservas	18	3,836,190	3,139,572	4,638,851
Otro resultado integral acumulado	19	2,671,869	2,244,629	2,167,187
Resultados acumulados *	18	10,533,254	8,809,583	9,321,560
Resultado neto del ejercicio *	18	931,422	2,430,469	971,966

Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras

17,970,102	16,621,267	17,098,780
-------------------	-------------------	-------------------

Participaciones no controladoras	843,974	736,370	753,657
----------------------------------	---------	---------	---------

Total patrimonio	18,814,075	17,357,637	17,852,437
-------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Pasivos no corriente

Créditos y préstamos	20	10,380,634	9,286,768	7,649,865
Acreedores y otras cuentas por pagar *	21	444,617	396,224	361,895
Otros pasivos financieros	21	549,117	494,038	516,867
Beneficios a los empleados	23	737,178	738,468	874,138
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	24	0	-	-
Pasivo neto por impuesto diferido *	35	2,675,635	2,318,023	2,219,760
Provisiones *	25	506,309	482,013	411,909
Otros pasivos	26	131,956	107,328	110,381

Pasivos no corriente

15,425,447	13,822,862	12,144,815
-------------------	-------------------	-------------------

Pasivo corriente

Créditos y préstamos	20	4,258,238	1,140,684	1,750,261
Acreedores y otras cuentas por pagar	21	2,301,370	2,612,310	1,913,659
Otros pasivos financieros	21	238,478	291,118	369,180
Beneficios a los empleados	23	177,941	144,171	254,540
Impuesto sobre la renta por pagar	35	213,359	198,619	87,588
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	24	159,420	135,990	387,950
Provisiones *	25	122,747	107,892	157,567
Otros pasivos	26	209,074	144,881	206,210

Total pasivo corriente

7,680,628	4,775,665	5,126,955
------------------	------------------	------------------

Total pasivo	23,106,075	18,598,527	17,271,770
---------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas	27	59,891	-	-
diferidas	27	-	18,181	14,561

Total pasivo y saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas	23,165,966	18,616,708	17,286,331
--	-------------------	-------------------	-------------------

Total pasivo y patrimonio	41,980,041	35,974,345	35,138,768
----------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Resultados Financieros

Cuarto Trimestre 2015



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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Resultado del periodo atribuible a participaciones controladoras		931,422	2,453,693
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	29 y 30	793,505	666,679
Deterioro de valor de propiedad, planta y equipo e intangibles	29	16,962	26,976
Deterioro de valor de instrumentos financieros	30	49,080	45,864
Reversión de pérdida de deterioro de valor de instrumentos financieros	28	(18,271)	1,662
(Ganancia) pérdida por diferencia en cambio		717,700	606,204
(Ganancia) pérdida por valoración de las propiedades de inversión	28	(13,491)	11,599
(Ganancia) pérdida por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	32	473,526	70,992
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo *		78,599	79,889
Subvenciones del gobierno aplicadas	26.1	(1,230)	(600)
Impuesto sobre la renta diferido *	35	(123,180)	96,279
Impuesto sobre la renta corriente *	35	529,354	653,583
Participación en la utilidad (pérdida) de inversiones en asociadas y negocios conjuntos		161,265	79,728
Ingresos por intereses	32.1	(123,059)	(167,967)
Gastos por intereses		132,170	522,305
(Ganancia) pérdida por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión		147,794	-
Ganancia (pérdida) por disposición de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos		(28,708)	-
(Ganancia) pérdida por disposición de inversiones en subsidiarias	8.3	(2,722)	100,028
Participaciones no controladoras	18.4	124,708	112,451
Dividendos de inversiones		(93,264)	(1,143,156)
Otros ingresos y gastos no efectivos		615,711	258,502
		4,367,871	4,474,711
Compras y ventas a las participaciones no controladoras			
(Aumento)/disminución en inventarios		(64,547)	(48,318)
(Aumento)/disminución en deudores y otras cuentas por cobrar		(172,216)	(319,627)
(Aumento)/disminución en otros activos		(449,645)	(32,324)
Aumento/(disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar *		656,519	8,378
Aumento/(disminución) en obligaciones laborales		(45,113)	(174,022)
Aumento/(disminución) en otros pasivos *		(33,675)	74,678
Interes pagado		(789,061)	(478,260)
Impuesto sobre la renta pagado e impuesto al patrimonio		(407,483)	(513,772)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación		3,062,650	2,991,444

Resultados Financieros

Cuarto Trimestre 2015



Flujos de efectivo por actividades de inversión:

Adquisición de subsidiarias o negocios, neto de efectivo adquirido	8	(2,352,995)	(55,224)
Disposición de subsidiarias o negocios	8	832	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(3,557,317)	(2,806,575)
Disposición de propiedades, planta y equipo		28,708	120,868
Adquisición de activos intangibles		(54,088)	(415,837)
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros		(91,743)	(1,073,134)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros		1,598,854	146,320
Intereses recibidos		123,059	167,968
Dividendos recibidos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	34	-	1,143,155
Otros dividendos recibidos	34	93,457	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		64,237	-

Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión		(4,146,996)	(2,772,459)
---	--	--------------------	--------------------

Flujos de efectivo por actividades de financiación:

Obtención de crédito público y tesorería		4,984,208	2,128,325
Pagos de crédito público y tesorería		(2,657,026)	(863,119)
Pago de pasivos por arrendamiento financiero		(1,379)	-
Dividendos o excedentes pagados		(991,139)	(2,085,631)
Subvenciones de capital		5,862	4,214

Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación		1,340,526	(816,211)
--	--	------------------	------------------

Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		256,180	(597,226)
--	--	----------------	------------------

Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		58,712	49,924
---	--	--------	--------

Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	17	1,023,734	1,571,036
--	----	-----------	-----------

Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	17	1,338,626	1,023,734
---	-----------	------------------	------------------

Recursos restringidos		216,815	152,219
-----------------------	--	----------------	----------------