




**AGUAS NACIONALES EPM S.A. E.S.P.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

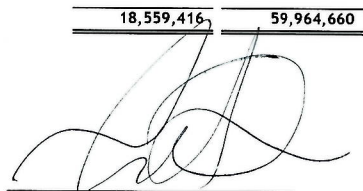
Para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
 Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

Grupo **epm**

	Notas	2017	2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de la operación:</b>			
Resultado neto del ejercicio	12.3	(491,416)	10,992,092
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		(9,634,930)	7,411,857
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	5	12,397	12,178
Resultado por diferencia en cambio	25	(2,337,028)	(1,486,104)
Resultado por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura		(1,905,504)	(5,625,631)
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo		-	206,903
Impuesto sobre la renta diferido	26	914,214	8,959,312
Impuesto sobre la renta corriente	26	(668,699)	7,284,582
Ingresos por intereses	24.1	(4,073,935)	(35,349)
Gastos por intereses	24.2	1,390	-
Otros ingresos y gastos no efectivos		(1,577,765)	(1,904,034)
		<b>(10,126,346)</b>	<b>18,403,949</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>			
(Aumento)/disminución en deudores y otras cuentas por cobrar		(1,976,880)	137,002,491
Aumento en otros activos		(1,648,059)	(8,172,281)
(Disminución)/aumento en acreedores y otras cuentas por pagar		(39,402,972)	20,111,711
Aumento/(disminución) en obligaciones laborales		21,131	(1,571)
Aumento/(disminución) en otros pasivos		17,114,144	(68,281)
		<b>(25,892,636)</b>	<b>148,872,069</b>
Interes pagado			
Impuesto sobre la renta pagado		(3,479,287)	(1,500,936)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		<b>(39,498,269)</b>	<b>165,775,082</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	10	(215,972,893)	(296,545,859)
Disposición de propiedades, planta y equipo	10	37,596,110	-
Adquisición de activos intangibles	5	(8,053)	-
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros		-	(79,369,784)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	7	115,584,366	-
Intereses recibidos		5,944,709	-
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		<b>(56,855,761)</b>	<b>(375,915,643)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>			
Emisión de instrumentos de patrimonio	12	259,999,992	-
Dividendos o excedentes pagados		-	(2,820,271)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación</b>		<b>259,999,992</b>	<b>(2,820,271)</b>
<b>Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>163,645,962</b>	<b>(212,960,832)</b>
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		81,879	(458,214)
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	11	84,261,996	297,681,042
<b>Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo</b>	11	<b>247,989,837</b>	<b>84,261,996</b>
<b>Recursos restringidos</b>		<b>18,559,416</b>	<b>59,964,660</b>

  
 HENRY PARRA MOLINA  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
 JOHN JAIME RODRÍGUEZ SOSA  
 Contador  
 T.P. No. 144842-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
 CARLOS ANDRÉS MORALES MEDINA  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 156578-T  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.