

**Empresas Públicas de Medellín E.S.P.**  
**Balance General**  
**Al 30 de septiembre de 2014 y diciembre 31 de 2013**  
 Cifras expresadas en millones de pesos

	sep-14	dic-13		sep-14	dic-13
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>CORRIENTE</b>	<b>3,565,243</b>	<b>2,488,896</b>	<b>CORRIENTE</b>	<b>1,833,856</b>	<b>1,927,773</b>
Efectivo	759,412	301,883	Operaciones de crédito público	373,162	546,765
Inversiones administración de liquidez	1,521,252	757,227	Operaciones de cobertura	2,224	32,803
Deudores, neto	1,152,074	1,296,807	Cuentas por pagar	1,133,254	929,048
Inventarios, neto	99,328	104,318	Impuestos por pagar	109,183	233,112
Gastos pagados por anticipado	33,177	28,661	Obligaciones laborales	111,613	61,037
			Obligación pensional y conmutación pensional	26,692	46,539
			Otros pasivos	77,728	78,469
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>29,179,249</b>	<b>29,396,198</b>	<b>NO CORRIENTE</b>	<b>9,313,987</b>	<b>7,697,990</b>
Inversiones patrimoniales, neto	5,138,642	5,116,843	Operaciones de crédito público	7,540,701	5,968,259
Deudores, neto	1,218,783	1,095,060	Operaciones de cobertura	13,765	35,635
Propiedades, planta y equipo, neto	11,246,735	10,535,042	Cuentas por pagar	15,740	15,705
Reserva financiera actuarial y encargo fiduciario	618,182	639,586	Impuestos por pagar	0	0
Otros activos, neto	1,174,974	1,122,247	Pasivos estimados	96,562	81,307
Valorizaciones	9,781,933	10,887,420	Obligaciones laborales	27,602	53,338
			Obligación pensional y conmutación pensional	779,079	776,459
			Otros pasivos	840,538	767,287
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>32,744,492</b>	<b>31,885,094</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11,147,843</b>	<b>9,625,763</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>7,544,623</b>	<b>5,499,381</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>21,596,649</b>	<b>22,259,331</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>32,744,492</b>	<b>31,885,094</b>
			<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	<b>20,734,829</b>	<b>20,286,381</b>

**JUAN ESTEBAN CALLE RESTREPO**  
Chief Executive Officer

**DIANA RUA JARAMILLO**  
Chief Financial Officer

**CARLOS MARIO TOBÓN OSORIO**  
Accountant  
T.P 62449-T

**Empresas Públicas de Medellín E.S.P.**  
**Estado de Actividad Financiera, Económica, Social y Ambiental**  
**Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013**  
 Cifras en millones de pesos colombianos

<b>Concepto</b>	<b>sep-14</b>	<b>sep-13</b>
Ingresos operacionales, netos	4,327,348	4,105,368
Costos por prestación de servicios	(2,027,988)	(1,906,540)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,299,360</b>	<b>2,198,828</b>
Gastos de administración	(412,695)	(396,301)
<b>EBITDA</b>	<b>1,886,665</b>	<b>1,802,527</b>
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	(321,925)	(352,289)
<b>Utilidad operacional</b>	<b>1,564,740</b>	<b>1,450,238</b>
Ingresos no operativos, neto	505,910	611,368
Gastos no operativos, neto	(396,878)	(474,632)
<b>Excedente no operacional</b>	<b>109,032</b>	<b>136,736</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,673,772</b>	<b>1,586,974</b>
Provisión impuesto de renta	(389,905)	(335,565)
<b>Excedente del ejercicio</b>	<b>1,283,867</b>	<b>1,251,409</b>

**JUAN ESTEBAN CALLE RESTREPO**  
 Chief Executive Officer

**DIANA RUA JARAMILLO**  
 Chief Financial Officer

**CARLOS MARIO TOBÓN OSORIO**  
 Accountant  
 T.P 62449-T

**Empresas Públicas de Medellín E.S.P.****Estado de Flujos de Efectivo****Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014, y el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013**

Cifras en millones de pesos colombianos

	2014	2013
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
<b>Excedentes del período</b>	<b>1,283,867</b>	<b>1,654,124</b>
<b>Movimiento de partidas que no involucran efectivo</b>		
Impuesto de renta diferido	67,966	39,232
Depreciación, amortizaciones y provisiones	285,263	377,697
Cálculo actuarial	36,662	56,505
Método participación filiales	(310,437)	(478,258)
Otros ingresos y gastos no efectivos	131,127	160,933
<b>Efectivo generado en la operación</b>	<b>1,494,448</b>	<b>1,810,233</b>
<b>Cambios en partidas operacionales</b>		
Variación en deudores	48,500	(793,261)
Variación en inventarios	4,990	8,128
Variación en otros activos	(50,604)	(29,772)
Variación en cuentas por pagar	77,562	131,532
Variación en recaudos de terceros y otros pasivos	1,751	(23,186)
Variación en obligaciones laborales	(29,048)	(41,682)
<b>Flujo neto de efectivo en actividades de operación</b>	<b>1,547,599</b>	<b>1,061,992</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Inversiones en activos e infraestructura	(972,805)	(2,046,592)
Inversión en filiales y asociadas	(87,263)	(390,742)
Restitución y venta de inversiones	175,465	929,128
Dividendos causados filiales con control	260,439	767,192
Otros activos	(3,550)	6,589
<b>Flujo neto de efectivo en actividades de inversión</b>	<b>(627,714)</b>	<b>(734,425)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Desembolsos crédito público y tesorería	1,760,042	736,119
Operaciones de cobertura	-	-
Amortizaciones de capital	(534,318)	(175,753)
Pagos de excedentes al Municipio de Medellín	(924,056)	(1,183,493)
<b>Flujo neto de efectivo en actividades de financiación</b>	<b>301,668</b>	<b>(623,127)</b>
<b>(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes a efectivo</b>	<b>1,221,553</b>	<b>(295,560)</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del período	1,059,110	1,354,670
<b>Efectivo y equivalentes del efectivo al final del período</b>	<b>2,280,663</b>	<b>1,059,110</b>

**JUAN ESTEBAN CALLE RESTREPO**Gerente General  
Adjunto certificación**DIANA RUA JARAMILLO**

Vicepresidenta Finanzas Corporativas

**CARLOS MARIO TOBÓN OSORIO**Gerente Contaduría  
T.P 62449-T  
Adjunto certificación