

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 31 de diciembre de
 Cifras en millones de pesos colombianos

	Nota	2012	2011
Ingresos netos	34	5.434.906	5.111.500
Costos por prestación de servicios	35	(2.422.538)	(2.227.807)
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	36	(333.183)	(322.523)
EXCEDENTE BRUTO		2.679.185	2.561.170
Gastos de administración	37	(540.076)	(514.378)
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	36	(109.828)	(90.225)
EXCEDENTE OPERACIONAL		2.029.281	1.956.567
Ingresos no operacionales, neto	38	659.354	463.403
Gastos no operacionales, neto	39	(521.310)	(458.101)
EXCEDENTE NO OPERACIONAL		138.044	5.302
EXCEDENTE DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		2.167.325	1.961.869
Provisión impuesto de renta, neto	26	(413.585)	(434.885)
EXCEDENTE DEL EJERCICIO		1.753.740	1.526.984


 JUAN ESTEBAN CALLE RESTREPO
 Gerente General
 Adjunto certificación



 DIANA OLIVA RÚA JARAMILLO
 Director Finanzas Institucionales



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

Empresas Públicas de Medellín E.S.P.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 A 31 de diciembre de
 Cifras en millones de pesos colombianos

	Capital Fiscal	Superávit por Donaciones	Superávit por participación (Nota 18)	RESERVAS			Resultados acumulados	Revalorización del patrimonio	Superávit por valorizaciones (Nota 22)	Total patrimonio
				Reservas	Fondos patrimoniales	Total reservas (Nota 31)				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	67	90.852	1.251.810	2.492.459	7.591	2.500.050	3.135.725	2.262.455	9.208.786	18.449.745
Disminución aplicación método participación patrimonial	-	-	(113.116)	-	-	-	-	-	-	(113.116)
Excedentes extraordinarios	-	-	-	-	-	-	(50.000)	-	-	(50.000)
Apropiación de reservas	-	-	-	376.986	-	376.986	(376.986)	-	-	-
Movimiento del año	-	927	-	-	-	-	-	(276.532)	439.938	164.333
Excedente neto del año 2011	-	-	-	-	-	-	1.526.984	-	-	1.526.984
Saldos al 31 de diciembre de 2011	67	91.779	1.138.694	2.869.445	7.591	2.877.036	4.235.723	1.985.923	9.648.724	19.977.946
Disminución por aplicación método participación patrimonial	-	-	(434.311)	-	-	-	-	-	-	(434.311)
Excedentes ordinarios y extraordinarios	-	-	-	-	-	-	(789.841)	-	-	(789.841)
Apropiación de reservas	-	-	-	9.625	-	9.625	(9.625)	-	-	-
Movimiento del año	-	-	-	-	-	-	-	-	753.309	753.309
Utilidad neta del año 2012	-	-	-	-	-	-	1.753.740	-	-	1.753.740
Saldos al 31 de diciembre de 2012	67	91.779	704.383	2.879.070	7.591	2.886.661	5.189.997	1.985.923	10.402.033	21.260.843


JUAN ESTEBAN CALLE RESTREPO
 Gerente General
 Adjunto certificación


DIANA OLIVA RÚA JARAMILLO
 Director Finanzas Institucionales


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

Empresas Públicas de Medellín E.S.P.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

Cifras en millones de pesos colombianos

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Excedentes del periodo	1.753.740	1.526.984
Movimiento de partidas que no involucran efectivo		
Impuesto de renta diferido	(15.148)	50.033
Depreciación, amortizaciones y provisiones	366.818	400.830
Cálculo actuarial	40.492	53.717
Método participación filiales	(145.507)	(256.048)
Otros ingresos y gastos no efectivos	(191.098)	25.106
Efectivo generado en la operación	1.809.297	1.800.622
Cambios en partidas operacionales		
Variación en deudores	(161.621)	(232.766)
Variación en inventarios	(10.555)	(20.649)
Variación en otros activos	(17.743)	23.390
Variación en cuentas por pagar	(345.908)	380.842
Variación en recaudos de terceros y otros pasivos	(56.892)	(6.845)
Variación en obligaciones laborales	(41.975)	(28.734)
Flujo neto de efectivo en actividades de operación	1.174.603	1.915.860
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones en activos e infraestructura	(619.389)	(544.855)
Inversión en Filiales y Asociadas	(201.221)	(929.656)
Dividendos causados Filiales con control	353.452	80.489
Venta de terrenos y otros activos	157.428	-
Otros activos	(43.934)	(42.758)
Flujo neto de efectivo en actividades de inversión	(353.664)	(1.436.780)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Desembolsos crédito público y tesorería	1.004.601	1.335.060
Amortizaciones de capital	(440.551)	(726.896)
Pagos de excedentes al Municipio de Medellín	(839.841)	(797.500)
Flujo neto de efectivo en actividades de financiación	(275.791)	(189.336)
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes a efectivo	545.148	289.744
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del período	809.522	519.778
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del periodo	1.354.670	809.522



JUAN ESTEBAN CALLE RESTREPO
Gerente General
Adjunto certificación



DIANA OLIVA RÚA JARAMILLO
Director Finanzas Institucionales



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

Empresas Públicas de Medellín E.S.P.
 Estado de Cambios en la Situación Financiera
 Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de
 Cifras en millones de pesos colombianos

	2012	2011
Fuentes		
Excedentes del período	1.753.740	1.526.984
Movimiento de partidas que no involucran efectivo		
Impuesto de renta diferido	(15.148)	50.033
Depreciación, amortizaciones y provisiones	363.000	352.943
Cálculo actuarial	40.492	53.717
Método participación filiales	(145.507)	(256.048)
Ingresos y gastos extraordinarios	(176.507)	57.358
Capital de trabajo generado por la operación	1.820.070	1.784.987
Inversiones		
Dividendos recibidos	353.452	80.489
Legalización anticipo capitalización Hidro Ituango	157.246	-
Venta de terrenos y otros activos	157.428	-
Deuda		
Aumento desembolsos deuda pública de largo plazo	1.004.601	1.335.060
Otras fuentes		
Traslados propiedad planta y equipo a inventario	1.107	11.174
Disminución de otros deudores	8.748	9.146
Aumento otros pasivos de largo plazo	1.561	-
Total fuentes	3.504.213	3.220.856
Aplicaciones		
Inversiones		
Incremento capitalizaciones en filiales y asociadas	(201.221)	(1.086.902)
Legalización anticipo Hidro Ituango	-	(290.056)
Propiedad planta y equipo		
Incremento construcciones en curso, propiedades, planta y equipos	(619.389)	(544.855)
Otras aplicaciones		
Incremento deudores largo plazo	(34.477)	(39.255)
Incremento prestamos filiales	(83.835)	(69.266)
Incremento otros activos	(43.934)	(52.692)
Disminución pasivos de largo plazo	(668.446)	(455.922)
Disminución revalorización por el impuesto al patrimonio	-	(138.266)
Excedentes pagados al Municipio Medellín	(789.841)	(50.000)
Total Otras aplicaciones	(1.620.533)	(805.401)
Total aplicaciones	(2.441.143)	(2.727.214)
(Disminución) incremento neto del capital de trabajo	1.063.070	493.642


 JUAN ESTEBAN CALLE RESTREPO
 Gerente General
 Adjunto certificación


 DIANA OLIVA RÚA JARAMILLO
 Director Finanzas Institucionales


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

EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P.

Indicadores financieros

Comparativo a 31 de diciembre de

		2012	2011
Capital de Trabajo			
Activo Corriente - Pasivo Corriente	Margen de seguridad para cumplir con las obligaciones a corto plazo	1.196.328	133.258
Liquidez			
Activo Corriente/Pasivo Corriente	Capacidad de pago de las deudas a corto plazo	1,95	1,08
Endeudamiento (*)			
Pasivo Total/Activo Total	Porcentaje de la empresa que corresponde a los acreedores	28,83%	30,21%
Propiedad (*)			
	Porcentaje de la empresa que pertenece a los dueños	71,17%	69,79%
Rentabilidad del Patrimonio (*)			
Excedente del Ejercicio/Patrimonio Promedio	Retribución por asumir el riesgo de la propiedad de la empresa	8,25%	7,64%
EBITDA			
Excedente operacional - Partidas no efectivas	Excedente operacional efectivo	2.472.292	2.369.315
Margen EBITDA			
EBITDA/Ingresos de Operación	Contribución de los ingresos en el excedente operacional efectivo	45,49%	46,35%
Margen Operacional			
Resultado Operacional/Ingresos de Operación	Eficiencia de acuerdo con el nivel de ingresos	37,34%	38,28%
Margen de Utilidad Neta			
Excedentes del Ejercicio/Ingresos de Operación	Contribución de los ingresos de operación en el resultado del ejercicio.	32,27%	29,87%