

**EPM**  
**BALANCE GENERAL**  
**A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**  
 Cifras en millones de pesos

ACTIVO	Septiembre 2011	Diciembre de 2010	PASIVO	Septiembre 2011	Diciembre de 2010
<b>CORRIENTE</b>	<b>1,928,451</b>	<b>1,677,239</b>	<b>CORRIENTE</b>	<b>1,525,184</b>	<b>2,048,488</b>
Efectivo	336,879	341,653	Operaciones de crédito público	333,268	526,674
Inversiones transitorias	439,842	178,125	Obligaciones financieras		0
<b>Deudores - Servicios públicos neto</b>	<b>736,213</b>	<b>573,671</b>	Instrumentos derivados	28,382	40,757
Otros deudores	324,279	491,803	Intereses por pagar	131,101	# 74,902
Inventarios	71,800	62,980	Cuentas por pagar a proveedores, acreedores	439,504	1,164,670
Otros activos	19,438	29,007	Impuestos por pagar	411,121	86,560
			Obligaciones laborales	101,771	70,387
			Otros Pasivos	80,037	84,538
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>25,437,467</b>	<b>24,606,933</b>	<b>NO CORRIENTE</b>	<b>6,791,191</b>	<b>5,785,939</b>
Inversiones permanentes, netas	10,293,990	9,976,554	Operaciones de crédito público	5,014,511	4,070,100
Deudores - Servicios públicos	279,564	268,683	Instrumentos derivados	116,666	144,867
Créditos a vinculados económicos	140,828	82,419	Contingencias	123,455	95,697
Otros deudores	87,819	93,478	Obligaciones laborales	24,929	# 24,929
<b>Propiedades, planta y equipo neta</b>	<b>12,908,819</b>	<b>12,860,796</b>	Obligaciones pensionales y conmutación pensional	842,337	803,736
Encargos fiduciarios	625,158	612,663	Impuesto diferido	537,303	507,896
Diferidos	174,057	170,923	Cuentas por pagar	131,990	138,714
Intangibles	717,577	420,458	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8,316,375</b>	<b>7,834,427</b>
Otros activos	130,469	51,809	<b>PATRIMONIO</b>	<b>19,049,543</b>	<b>18,449,745</b>
Valorizaciones otros activos	79,186	69,150			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>27,365,918</b>	<b>26,284,172</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>27,365,918</b>	<b>26,284,172</b>

**EPM**  
**ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONÓMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL**  
**POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
 Cifras en millones de pesos

CONCEPTO	Septiembre 2011	Septiembre 2010	Variación Anual	
			Cantidad	%
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>3,731,359</b>	<b>3,361,602</b>	<b>369,757</b>	<b>11</b>
Costos de Prestación de Servicios	1,587,779	1,555,841	31,938	2
<b>UTILIDAD BRUTA EFECTIVA</b>	<b>2,143,580</b>	<b>1,805,761</b>	<b>337,819</b>	<b>19</b>
Gastos de Administración	343,668	342,901	767	0
<b>EBITDA</b>	<b>1,799,912</b>	<b>1,462,860</b>	<b>337,052</b>	<b>23</b>
Depreciaciones, provisiones y amortizaciones	288,378	249,109	39,269	16
Cálculo Actuarial	69,959	77,433	-7,474	-10
<b>EXCEDENTE OPERACIONAL</b>	<b>1,441,575</b>	<b>1,136,318</b>	<b>305,257</b>	<b>27</b>
<b>INGRESOS NO OPERATIVOS</b>				
Ingresos no operativos	430,408	483,604	-53,196	-11
Gastos no operativos	328,040	123,597	204,443	165
<b>Resultado no operativo neto</b>	<b>102,368</b>	<b>360,007</b>	<b>-257,639</b>	<b>-72</b>
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,543,943</b>	<b>1,496,325</b>	<b>47,618</b>	<b>3</b>
Provisión impuesto de renta	363,618	320,433	43,185	13
<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	<b>1,180,325</b>	<b>1,175,892</b>	<b>4,433</b>	<b>0</b>