

Informe Ejecutivo Financiero

Primer trimestre de 2013



Grupo·epm®

Hechos destacados

A marzo de 2013, se destacó:

- Los ingresos operativos presentan una leve disminución del 1%, debido a una menor generación de energía en EPM matriz, producto de menor hidrología, descenso en los embalses y menores ventas en bolsa; en Guatemala se presentó una disminución en la demanda de energía; y en Panamá los ingresos disminuyeron debido a una menor tarifa asociada al descenso del precio del petróleo.
- En Colombia, la devaluación acumulada del peso frente al dólar fue del 3.62% comparado con una revaluación del 7.75% en el 2012. Este efecto representó un gasto no operativo por diferencia en cambio de USD 36 millones.
- Durante el primer trimestre se adquirieron las filiales Espiritu Santo Energy y Espiritu Santo Colombia. Esta última es la encargada de desarrollar el proyecto hidroeléctrico Espiritu Santo en Colombia, con una capacidad instalada de 600 MW. El valor de la transacción fue cerrado en USD 70 millones.
- En Chile se adquirieron las filiales Parque Eólico La Cebada S.A. y Pacífico, que conforman el Parque Eólico Los Cururos, adquiridas a través de EPM Chile S.A. Este proyecto será encargado de la construcción de un parque eólico de 109.6 megavatios y demandará una inversión de USD 208 millones.
- Se incorporó el proyecto Hidroeléctrico Ituango al balance de EPM, lo que permitirá optimizar el costo del proyecto a través del uso de los beneficios del contrato de estabilidad jurídica.
- Continúan las negociaciones con la multinacional sueca Millicom en busca de la posibilidad de fusionar Colombia Móvil-TIGO- y UNE EPM Telecomunicaciones.
- Se espera que en el segundo semestre se materialice la incorporación a EPM de Empresas Varias de Medellín - EEVVM - que presta servicios de recogida, transporte, tratamiento, uso y disposición final de residuos.
- EPM ha entregado al Municipio de Medellín USD\$224 millones por concepto de excedentes financieros.

Grupo EPM en cifras

(Cifras en millones de USD)

Estado de resultados

Concepto	a Mar. 2012	a Mar. 2013	Var. %
Ingresos	1,753	1,738	(1)
Costos y Gastos	1,179	1,184	0
EBITDA	574	554	(3)
Provisiones, depreciación y amortizaciones	177	181	3
Excedente Operacional	397	372	(6)
Otros No Operativos, netos	59	(9)	N.A
Provisión Impuesto de Renta	135	113	(16)
Excedente del Ejercicio	305	232	(24)

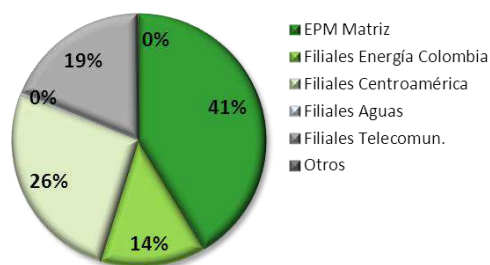
La tasa de cambio promedio utilizada para el 2013 fue COP 1,791 y 2012 fue COP 1,801.

La composición de ingresos por grupos de empresas fue:

Ingresos

Ingresos	A Mar. 2013	Var. año ant. %
EPM Matriz	717	2
Filiales Energía Colombia	236	(3)
Filiales Centroamérica	451	(7)
Filiales Aguas	6	13
Filiales Telecomun.	325	3
Otros	2	229
Total ingresos	1,738	(1)

Durante el 1T13, los ingresos operativos ascendieron a USD 1,738 millones con una disminución del 1% frente al 1T12. El grupo de negocios de energía alcanzó ingresos por USD 1,310 millones con una disminución del 3% frente al 1T12, debido a una reducción en la demanda de energía en Guatemala, baja en los precios de energía en Panamá y una menor generación de energía en Colombia. El grupo de negocios de Aguas presentó ingresos por USD 104 millones con un crecimiento del 10% frente al 1T12. El grupo de negocios de telecomunicaciones, alcanzó ingresos por USD 329 millones con un crecimiento del 5% frente al 1T12.



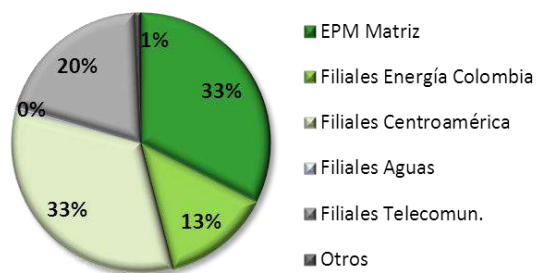
Costos y gastos

Costos y Gastos	a Mar. 2013	Var. año ant. %
EPM Matriz	385	4
Filiales Energía Colombia	159	0
Filiales Centroamérica	392	(7)
Filiales Aguas	6	4
Filiales Telecomun.	233	6
Otros	9	N.A
Total Costos y Gastos	1,184	0

Durante el 1T12, los costos y gastos operativos ascendieron a USD 1,184 millones sin crecimiento frente al 1T12. El grupo de negocios de energía presentó costos y gastos por USD 895 millones con una disminución del 2% frente al 1T12, explicado por los menores

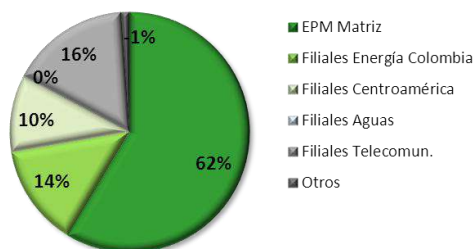
costos directos de las filiales internacionales en Guatemala y Panamá, y en Colombia por las menores restricciones. El grupo de negocios de telecomunicaciones alcanzó costos y gastos por USD 237 millones con un crecimiento en el trimestre del 8% frente al mismo período del año anterior, y el grupo de aguas presentó costos y gastos por USD 52 millones con un crecimiento del 18%.

La composición de los costos y gastos por grupos de empresas fue:



telecomunicaciones alcanzó un Ebitda de USD 91 millones con una disminución del 3%.

La composición del EBITDA por grupos de empresas fue:



EBITDA

EBITDA	A Mar. 2013	Var. año ant.%
EPM Matriz	332	(1)
Filiales Energía Colombia	77	(8)
Filiales Centroamérica	59	(1)
Filiales Aguas	(0)	(80)
Filiales Telecomun.	91	(3)
Otros	(6)	N.A
Total EBITDA	554	(3)

Durante el 1T13, el Ebitda ascendió a USD 554 millones con una disminución del 3% frente al 1T12. El grupo de negocios de energía alcanzó un Ebitda de USD 415 millones con una disminución del 4% frente al mismo período del año anterior. El grupo de negocios de aguas alcanzó un Ebitda de USD 52 millones con un crecimiento del 18% frente al 1T12. El Grupo de negocios de

No operativos

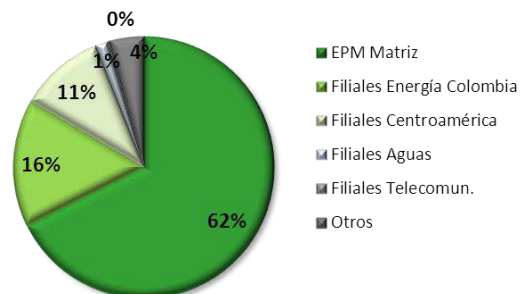
El componente no operativo neto fue negativo por USD 9 millones. En Colombia, la devaluación acumulada del peso frente al dólar representó un gasto no operativo por diferencia en cambio de USD 36 millones.

Excedente del ejercicio

Utilidad neta	a Mar. 2013	Var. año ant.%
EPM Matriz	157	(29)
Filiales Energía Colombia	37	(30)
Filiales Centroamérica	24	(5)
Filiales Aguas	3	N.A
Filiales Telecomunicaciones	1	(90)
Otros	10	N.A
Total Utilidad neta	232	(24)

Durante el 1T13, la utilidad neta ascendió a USD 232 millones con una disminución del 24% frente al 1T12. El grupo de negocios de energía alcanzó una utilidad de USD 198 millones con una disminución del 29% frente al mismo período del año anterior. El grupo de negocios de aguas alcanzó una utilidad de USD 34 millones y el grupo de negocios de telecomunicaciones sin utilidad.

La composición de la utilidad neta por grupos de empresas fue:



El patrimonio ascendió a USD 11,733 millones con una disminución del 1%.

La composición de los activos por negocios fue:



Balance General

Concepto	A Mar. 2013	Part. %	Var. año ant. %
Activos	19,949	100	(0)
Activos corrientes	3,377	17	(6)
Activos no corrientes	16,572	83	1
Pasivos	7,667	38	3
Corrientes	1,966	10	13
No corrientes	5,701	29	(0)
Interés minoritario	548	3	(4)
Patrimonio	11,733	59	(1)

La tasa de cambio de cierre para el 2013 fue COP 1,832 y para el 2012 fue COP 1,768.

Los activos totales del grupo ascendieron a USD 19,949 millones. El grupo de negocios de energía aportó el 61% de los activos consolidados, el grupo de negocios de aguas el 14%, telecomunicaciones el 13% y otros segmentos el 12%.

Los pasivos consolidados del grupo ascendieron a USD 7,667 millones con un crecimiento del 3% frente al año anterior. El endeudamiento financiero del grupo empresarial se ubicó en el 21%, 20% en 2012; y la relación Deuda /EBITDA es de 1.96 veces. La relación EBITDA/Gastos financieros es de 7.47 veces.

Indicadores

Concepto	Grupo EPM 2012	Grupo EPM 2013	Energía	Aguas	Telco
Margen Ebitda	33%	32%	32%	50%	28%
Margen Operacional	23%	21%	25%	34%	4%
Margen Neto	17%	13%	16%	33%	1%
Liquidez	1.70	1.72	1.19	7.17	0.91
Endeudamiento total	38%	38%	41%	18%	44%
Endeudamiento financiero	20%	21%	20%	5%	18%
Rentabilidad del Patrimonio	11%	8%	12%	6%	1%
Rentabilidad del Activo	6%	5%	7%	5%	0%
Ebitda/Gastos financieros	7.24	7.47	10.30	22.54	9.41
Deuda/Ebitda	1.70	1.96	1.51	0.66	1.31

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013
Ingresos	3,508	4,258	6,278	7,001	6,986
EBITDA	1,262	1,463	1,976	2,123	2,103
Margen EBITDA	36%	34%	31%	30%	30%

Información Complementaria

Información complementaria

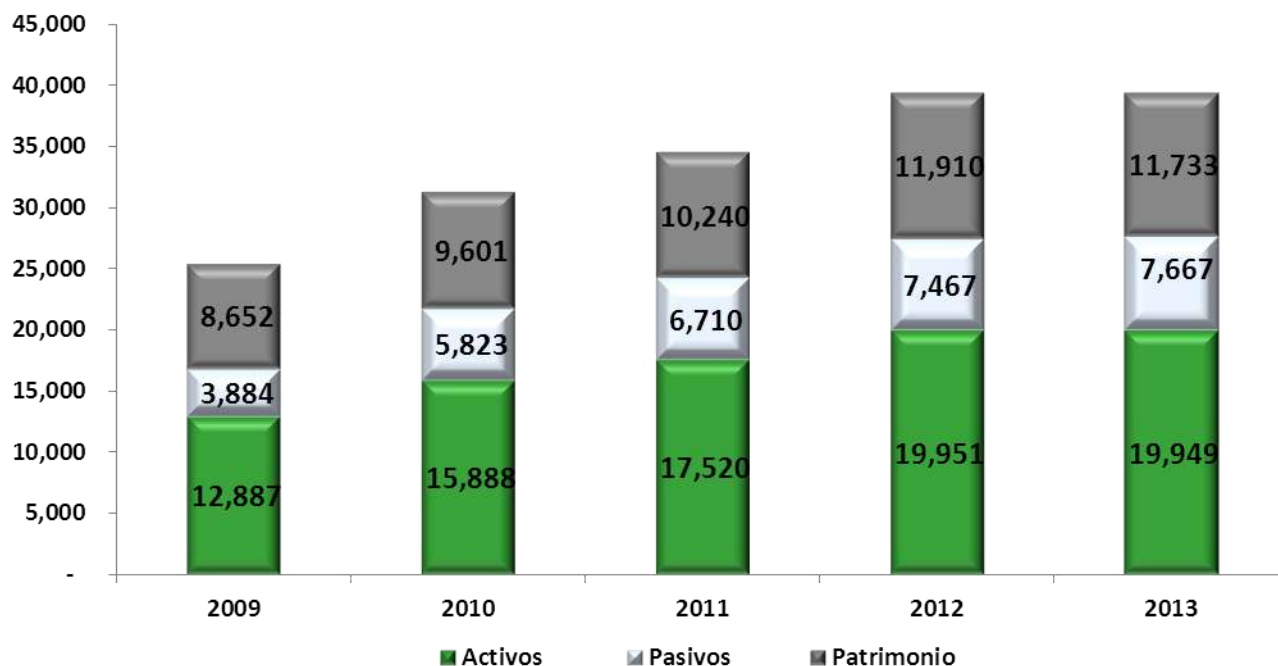
Cifras en millones de dólares

Resultados

Concepto	2010	Var. %	2011	Var. %	2012	Var. %	2013	Var. %
Ingresos	4,258	21	6,278	47	7,001	12	6,986	(0)
Costos y Gastos	2,794	24	4,302	54	4,878	13	4,883	0
EBITDA	1,463	16	1,976	35	2,123	7	2,103	(1)
Provisiones, depreciación y amortizaciones	585	36	670	15	790	18	795	1
Excedente Operacional	878	6	1,306	49	1,333	2	1,308	(2)
Otros No Operativos, netos	9	(78)	(116)	N.A	(44)	(62)	(112)	157
Provisión Impuesto de Renta	162	30	321	98	350	9	328	(6)
Excedente del Ejercicio	716	(3)	822	15	885	8	812	(8)

La tasa de crecimiento promedio de los ingresos en los últimos 4 años es del 18%.

Balance General



Participaciones

