

Informe Ejecutivo Financiero

Segundo trimestre de 2013



Grupo·epm®

Hechos destacados

A Junio de 2013, se destacó:

- En Colombia los ingresos del negocio de generación de energía estuvieron afectados por una disminución en la generación hidráulica debido al descenso de los aportes hídricos. 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 9.09% comparado con una revaluación del 8.14% en el 2012. Este efecto representó un gasto no operativo por diferencia en cambio de USD 88 millones.
- EPM, a través de Panama Distribution Group S.A.- PDG, ganó el paquete mayoritario de las acciones de Elektra Noreste S.A. hasta el año 2028 (15 años-nuevo período de concesión) en el acto competitivo de concurrencia que se celebró el pasado 9 de agosto de 2013. La empresa atiende la región noreste del país y lleva el servicio de energía a más de 382 mil clientes con ventas que superan los 2.900 GWh-año.
- EPM y Millicom International Cellular concluyen negociaciones preliminares relacionadas con la estructura y términos claves para la integración de las operaciones de sus empresas UNE Telecomunicaciones S.A. y Colombia Móvil S.A. Se espera concluir las negociaciones en el tercer trimestre del 2013 y realizar la integración de negocios en el primer trimestre del año 2014.
- EPM incursiona en el mercado mexicano, a través del negocio de la construcción y operación de plantas de tratamiento de aguas residuales. La empresa capitalizará en un 80 % la firma Tecnología Intercontinental S. A. de C.V., TICSA, con 22 años de experiencia en el diseño, construcción y operación de plantas de tratamiento de aguas residuales. El valor estimado de la operación es de US\$113 millones.
- La Junta Directiva de EPM aprobó el Direccionamiento Estratégico que regirá a EPM y al Grupo EPM hasta 2022. La decisión permitirá mayores sinergias entre las 46 empresas que lo conforman y que ofrecen servicios públicos en los sectores de energía eléctrica, gas natural, agua potable, saneamiento básico, aseo y tecnologías de la información y la comunicación.

Grupo EPM en cifras

(Cifras en millones de USD)

Estado de resultados

2T 2012	2T 2013	Var. %	Concepto	a Jun. 2012	a Jun. 2013	Var. %
1.716	1.776	3	Ingresos	3.472	3.480	0
1.182	1.248	6	Costos y Gastos	2.361	2.409	2
534	528	(1)	EBITDA	1.111	1.071	(4)
158	173	9	Provisiones, depreciación y amortizaciones	335	351	5
376	355	(6)	Excedente Operacional	776	720	(7)
(47)	(80)	N.A	Otros No Operativos, netos	11	(89)	N.A
27	76	182	Provisión Impuesto de Renta	163	187	15
292	183	(37)	Excedente del Ejercicio	598	410	(31)

La tasa de cambio promedio utilizada para el 2013 fue COP 1,827 y 2012 fue COP 1,794.

Ingresos

Ingresos	A Jun. 2013	Var. año ant. %	Part. %
EPM Matriz	1.429	3	41
Filiales Energía Colombia	469	(2)	13
Filiales Centroamérica	921	(4)	26
Filiales Aguas	12	8	0
Filiales Telecomun.	647	2	19
Otros	2	2	0
Total ingresos	3.480	0	100

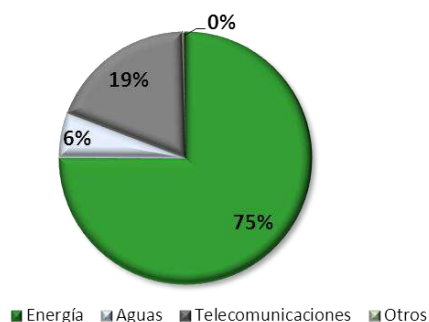
A junio de 2013, los ingresos no presentaron crecimiento con respecto al mismo periodo del año anterior, destacándose:

- EPM matriz aporta un crecimiento del 3% producto de un aumento en los ingresos del negocio de distribución, por un mayor ingreso unitario promedio (2%) y una mayor demanda de 7 GWh; y el negocio del gas por el incremento en la base de clientes facturando y por las ventas en el mercado secundario y grandes clientes.
- Las filiales de energía en Colombia disminuyeron 2%, debido principalmente al aumento de las transacciones internas

entre empresas del Grupo, las cuales se eliminan en el resultado consolidado. Las filiales de energía, individualmente, presentaron un comportamiento favorable.

- Las filiales de Centroamérica disminuyeron 4%. En Guatemala, los ingresos registraron una disminución, principalmente por decrecimiento en ventas locales, menores exportaciones de COMEGSA y una disminución del precio de compra de energía en EEGSA. En Panamá, ENSA presentó disminución en los ingresos, principalmente debido a una disminución en el precio de combustible. En el Salvador, DELSUR presentó un aumento en los ingresos debido a un crecimiento del volumen de la energía y otros ingresos asociados (principalmente construcción de obras a terceros y mayor ingreso por tasa de postes).
- Los ingresos por servicios de telecomunicaciones aumentaron 3%, asociado al crecimiento en los servicios de internet y televisión.

La composición de ingresos por grupo de negocios fue:



EBITDA

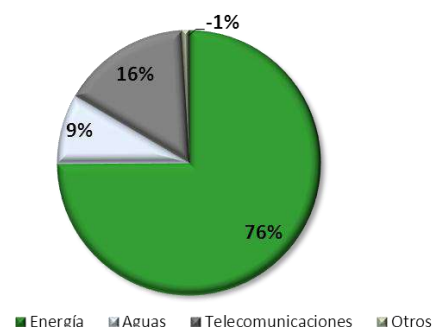
EBITDA	A Jun. 2013	Var. año ant. %	Part. %
EPM Matriz	635	(3)	59
Filiales Energía Colombia	151	(4)	14
Filiales Centroamérica	119	(1)	11
Filiales Aguas	(1)	(29)	(0)
Filiales Telecomun.	166	(6)	16
Otros	1	14	0
Total EBITDA	1.071	(4)	100

A junio de 2013, el Ebitda presentó una disminución del 4% con respecto al mismo periodo del año anterior, destacándose:

- EPM matriz aporta una disminución del 3%, producto de un aumento mayor en los costos y gastos (8%) comparado con los ingresos (3%), debido principalmente a mayores compras de energía en bolsa a un mayor precio, con el fin de cubrir la demanda de energía contratada.
- Las filiales de energía en Colombia disminuyeron 4%, producto de una disminución mayor en los ingresos (2%) comparado con los costos y gastos (1%), debido a la eliminación de las transacciones internas, pero con un incremento en los demás costos y gastos fijos.

- Las filiales de Centroamérica disminuyeron 1%, debido a que en DECA se presentó una disminución en volumen de ventas locales y de exportación de COMEGSA.
- Las filiales de telecomunicaciones aportan una disminución del 6%, producto de un aumento mayor en los costos y gastos (5%) que los ingresos (2%). El mayor incremento en los costos y gastos está asociado al aumento en los gastos de personal y terceros, para el cubrimiento de mayores clientes y servicios prestados.

La composición del Ebitda por grupo de negocios fue:



Excedente del ejercicio

Utilidad neta	a Jun. 2013	Var. año ant. %	Part. %
EPM Matriz	261	(43)	64
Filiales Energía Colombia	98	35	24
Filiales Centroamérica	47	2	12
Filiales Aguas	2	(77)	0
Otros	2	33	1
Total Utilidad neta	410	(31)	100

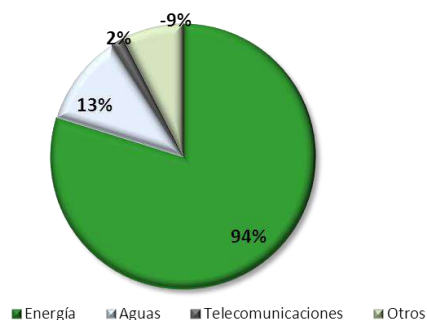
A junio de 2013, la utilidad neta presentó una disminución del 31% con respecto al mismo periodo del año anterior, destacándose:

- EPM matriz presentó una disminución del 43% producto de la disminución operacional mencionada y de mayores

gastos no operativos como la diferencia en cambio, la cual representó un gasto por USD 88 millones, debido a la revaluación del período.

- La utilidad neta de las filiales de Energía en Colombia y las filiales en Centroamérica presentaron un aumento del 35% y 2%, respectivamente. El aumento se presentó principalmente por una disminución en los gastos por depreciaciones, provisiones y amortizaciones; mayores recuperaciones y un mayor rendimiento financiero neto.
- La utilidad neta de las filiales de aguas disminuyeron un 77%, producto de la disminución de los rendimientos financieros de Aguas Nacionales, los cuales aportaron USD 7 millones (2012 USD 25 millones), debido a los mayores recursos de caja destinados a la construcción de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales de Bello.

La composición del excedente del ejercicio por grupo de negocios fue:



Balance General

Concepto	A Jun. 2013	Var. año ant. %	Part. %
Activos	18.851	(6)	100
Activos corrientes	3.142	(12)	17
Activos no corrientes	15.708	(4)	83
Pasivos	7.555	1	40
Corrientes	2.157	23	11
No corrientes	5.398	(6)	29
Interés minoritario	543	(5)	3
Patrimonio	10.753	(10)	57

La tasa de cambio de cierre para el 2013 fue COP 1,829 y para el 2012 fue COP 1,768.

Los activos totales del grupo ascendieron a USD 18,851 millones, presentando una disminución del 6%. El grupo de negocios de Energía aportó el 62% de los activos del grupo, el grupo de negocios de Aguas el 13% y Telecomunicaciones el 12%. El 12% restante corresponde al segmento otros que está conformado básicamente por las inversiones que el grupo posee en sociedades no controladas.

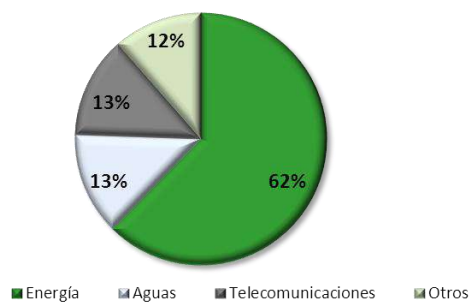
Los activos en pesos, sin el efecto por diferencial cambiario, presentaron un crecimiento del 3%.

En los últimos cuatro años los activos del grupo han crecido a una tasa promedio del 10% anual.

Los pasivos consolidados del grupo ascendieron a USD 7,555 millones con un crecimiento del 1% frente al año anterior. Los pasivos en pesos, sin el efecto por diferencial cambiario, presentaron un crecimiento del 10%.

El patrimonio ascendió a USD 10,753 millones con una disminución del 10%.

La composición de los activos por grupo de negocios fue:



Indicadores

Concepto	Grupo EPM 2012	Grupo EPM 2013	Energía	Aguas	Telco
Margen Ebitda	32%	31%	31%	46%	26%
Margen Neto	17%	12%	15%	27%	1%
Endeudamiento total	37%	40%	43%	18%	44%
Endeudamiento financiero	20%	23%	23%	5%	18%
Ebitda/Gastos financieros	6,68	7,17	10,00	15,95	8,92
Deuda/Ebitda	1,77	2,13	1,76	0,77	1,37
CAPEX	500	853	723	41	89

Concepto	2009	2010	2011	2012	LTM
Ingresos	3.508	4.258	6.278	7.001	7.009
EBITDA	1.262	1.463	1.976	2.123	2.084
Margen EBITDA	36%	34%	31%	30%	30%

Información complementaria

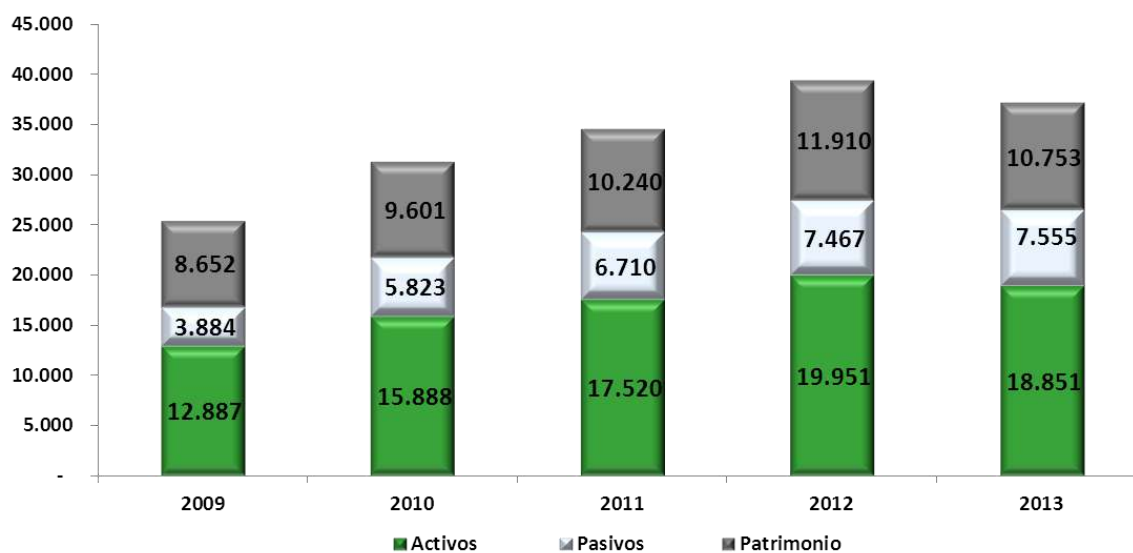
Cifras en millones de dólares

Resultados

Concepto	2010	Var. %	2011	Var. %	2012	Var. %	2013	Var. %
Ingresos	4.258	21	6.278	47	7.001	12	7.009	0
Costos y Gastos	2.794	24	4.302	54	4.878	13	4.925	1
EBITDA	1.463	16	1.976	35	2.123	7	2.084	(2)
Provisiones, depreciación y amortizaciones	585	36	670	15	790	18	805	2
Excedente Operacional	878	6	1.306	49	1.333	2	1.279	(4)
Otros No Operativos, netos	9	(78)	(116)	N.A	(44)	(62)	(144)	230
Provisión Impuesto de Renta	162	30	321	98	350	9	374	7
Excedente del Ejercicio	716	(3)	822	15	885	8	699	(21)

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

Balance General



Participaciones

