

# Informe Ejecutivo Financiero

## Tercer trimestre de 2013



Grupo·epm®

## Hechos destacados

A septiembre de 2013, estas fueron las ejecutorias más importantes:

- Quedó en firme la transformación del Grupo EPM con la aprobación del Direccionamiento Estratégico que regirá a EPM y al Grupo EPM hasta 2022. Esta 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. La nueva estructura empresarial quedó integrada por el Gerente General de EPM y Líder del Grupo EPM, tres vicepresidentes ejecutivos y 14 vicepresidentes.
- EPM, a través de su filial EPM México, capitalizó en un 80 % la firma mexicana 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 de la operación fue de USD 113 millones.

TICSA es un grupo empresarial constituido por 14 empresas: TICSA, la empresa constructora; 14 plantas de tratamiento de aguas residuales (PTAR), de las cuales 9 se encuentran en operación, con una capacidad total de 6,500 litros por segundo, y 5 en construcción; PROINGE y CPA, dos empresas de personal, dedicadas a la construcción y al soporte administrativo, respectivamente.

TICSA aportó al consolidado USD 362 millones en activos y USD 153 millones en patrimonio.

- Fitch Ratings y Moody's Investors Service ratificaron a EPM las calificaciones grado de inversión "BBB" y "Baa3", respectivamente, ambas con perspectiva estable.

Posterior al cierre

- En octubre 1, EPM y Millicom firmaron el Contrato Marco que permitirá la fusión entre UNE y Millicom. EPM tendrá la mayoría accionaria en la compañía fusionada con una participación de un 50 % más 1 acción en el capital social. Millicom asumirá la consolidación de los estados financieros y el control administrativo y operativo de la entidad.

En la negociación se reconoció un valor firma para UNE y filiales de USD 1,989 millones, más una prima de control por USD 150 millones y se reconoció un valor firma para Colombia Móvil de USD 1,294 millones.

Adicionalmente, la Junta Directiva de la filial UNE EPM Telecomunicaciones S.A., en su última sesión, autorizó a la Administración para presentar oferta de compra de la participación accionaria de la Empresa de Telecomunicaciones de Bogotá (ETB) en la sociedad Colombia Móvil S.A., condicionada a la aprobación de la fusión de UNE Telecomunicaciones S.A. con

Millicom Spain Cable S.L. Dicha oferta, que fue aceptada por la ETB por la suma de 240 millones de dólares, representa la venta del 24.99% de las acciones en circulación de Colombia Móvil S.A.

## Grupo EPM en cifras

(Cifras en millones de USD)

### Estado de resultados

3T 2012	3T 2013	Var. %	Concepto	a Sep. 2012	a Sep. 2013	Var. %
1.743	1.746	0	Ingresos	5.213	5.175	(1)
1.220	1.227	1	Costos y Gastos	3.580	3.601	1
523	519	(1)	EBITDA	1.633	1.574	(4)
251	190	(24)	Provisiones, depreciación y amortizaciones	586	536	(9)
272	329	21	Excedente Operacional	1.047	1.038	(1)
(33)	(11)	N.A	Otros No Operativos, netos	(22)	(98)	N.A
92	86	(6)	Provisión Impuesto de Renta	254	270	6
135	223	65	Excedente del Ejercicio	733	627	(14)

La tasa de cambio promedio utilizada para el 2013 fue COP 1,854 y 2012 fue COP 1,795.

### Ingresos

Ingresos	A Sep. 2013	Var. año ant. %	Part. %
EPM Matriz	2.130	0	41
Filiales Energía Colombia	694	(3)	13
Filiales Centroamérica	1.361	(3)	26
Filiales Aguas	17	3	0
Filiales Telecomun.	970	2	19
Otros	2	31	0
Total ingresos	5.175	(1)	100

A septiembre de 2013, los ingresos presentaron una disminución del 1% con respecto al mismo periodo del año anterior, destacándose:

- EPM matriz no presentó crecimiento debido principalmente a la disminución en Colombia de la generación hidráulica por el descenso de los aportes hídricos y la necesidad de aumento de las reservas

de los embalses. Esta misma situación se presentó durante el primer semestre del año.

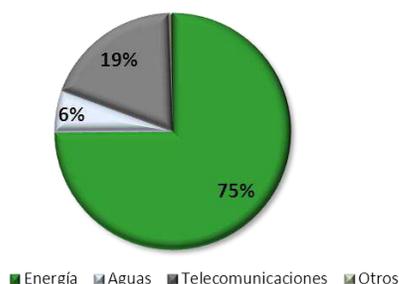
- Las filiales de energía en Colombia disminuyeron 3%, debido principalmente al aumento de las transacciones internas entre empresas del Grupo, las cuales se eliminan en el resultado consolidado. Las filiales de energía, individualmente, presentaron un comportamiento favorable.
- Las filiales de Centroamérica disminuyeron 3%. 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 2%, principalmente por el crecimiento de los Ingresos de Televisión, Internet y Datos. El producto 4G LTE, que inició el año pasado, aporta a este crecimiento.

La composición de ingresos por grupo de negocios fue:



## EBITDA

EBITDA	A Sep. 2013	Var. año ant. %	Part. %
EPM Matriz	936	(5)	59
Filiales Energía Colombia	214	(4)	14
Filiales Centroamérica	172	(2)	11
Filiales Aguas	(2)	(4)	(0)
Filiales Telecomun.	252	1	16
Otros	2	31	0
<b>Total EBITDA</b>	<b>1.574</b>	<b>(4)</b>	<b>100</b>

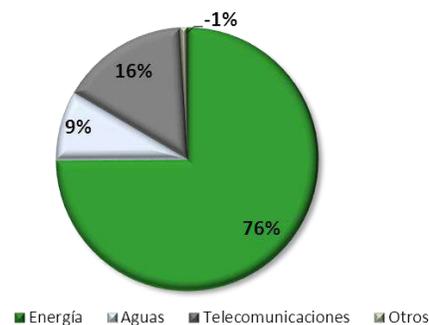
A septiembre de 2013, el Ebitda presentó una disminución del 4% con respecto al mismo periodo del año anterior, destacándose:

- EPM matriz aporta una disminución del 5%, debido principalmente a mayores

compras de energía en bolsa, a un mayor precio.

- Las filiales de energía en Colombia disminuyeron 4%, debido principalmente al aumento de las transacciones internas entre empresas del Grupo.
- Las filiales de Centroamérica disminuyeron 2%, debido a que en DECA se presentó una disminución en volumen de ventas locales y de exportación de COMEGSA.
- Las filiales de telecomunicaciones aportan un aumento del 1%, producto de un aumento en los ingresos de Televisión, Internet y Datos.

La composición del Ebitda por grupo de negocios fue:



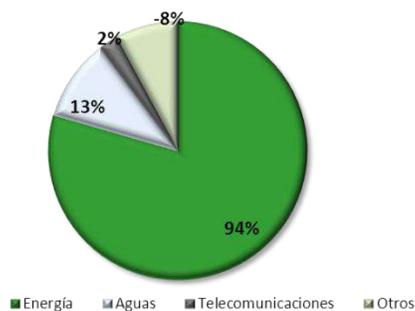
## Excedente del ejercicio

Utilidad neta	a Sep. 2013	Var. año ant. %	Part. %
EPM Matriz	401	(29)	64
Filiales Energía Colombia	135	(2)	22
Filiales Centroamérica	68	(16)	11
Filiales Aguas	5	(61)	1
Filiales Telecomun.	17	N.A	3
Otros	1	(55)	0
<b>Total Utilidad neta</b>	<b>627</b>	<b>(14)</b>	<b>100</b>

A septiembre de 2013, la utilidad neta presentó una disminución del 14% con respecto al mismo periodo del año anterior, destacándose:

- EPM matriz presentó una disminución del 29% producto de la disminución operacional mencionada, y de mayores gastos no operativos como la diferencia en cambio, la cual representó un gasto por USD 77 millones, debido a la revaluación del período del 8,28%.
- La utilidad neta de las filiales de aguas disminuyeron un 61%, producto de la disminución de los rendimientos financieros de Aguas Nacionales, por la mayor inversión para la construcción de la PTAR de Bello.
- La utilidad neta de telecomunicaciones aumentó debido a mejores resultados operacionales del periodo.

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



## Balance General

Concepto	A Sep. 2013	Var. año ant. %	Part. %
<b>Activos</b>	<b>19.362</b>	<b>(3)</b>	<b>100</b>
Activos corrientes	3.020	(16)	16
Activos no corrientes	16.342	(0)	84
<b>Pasivos</b>	<b>7.657</b>	<b>3</b>	<b>40</b>
Corrientes	2.125	22	11
No corrientes	5.533	(3)	29
Interés minoritario	501	(13)	3
<b>Patrimonio</b>	<b>11.204</b>	<b>(6)</b>	<b>58</b>

La tasa de cambio de cierre para el 2013 fue COP 1,915 y para el 2012 fue COP 1,768.

Los activos totales del Grupo ascendieron a USD 19,3 billones, presentando una disminución del 3%. El negocio de Energía aportó el 61% de los activos del Grupo, el negocio de Aguas el 14% y Telecomunicaciones el 11%. El 14% restante corresponde 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 5%.

En los últimos cuatro años, los activos del Grupo han crecido a una tasa promedio del 11% anual.

Los pasivos consolidados del Grupo ascendieron a USD 7,6 billones, con un crecimiento del 3% frente al año anterior. Los pasivos en pesos, sin el efecto por diferencial cambiario, presentaron un crecimiento del 11%, explicable principalmente por el aumento en las obligaciones financieras. Se destaca el nuevo crédito en EPM matriz con la Alianza Francesa de Desarrollo - AFD - por USD 195 millones, y la incorporación en el consolidado de los créditos de TICSA por USD 90 millones.

El patrimonio ascendió a USD 11,2 billones.

La composición de los activos por grupo de negocios fue:



## Indicadores

Concepto	Grupo EPM 2012	Grupo EPM 2013	Energía	Aguas	Telco
Margen Ebitda	31%	30%	31%	46%	25%
Margen Neto	14%	12%	15%	26%	2%
Endeudamiento total	37%	40%	42%	23%	46%
Endeudamiento financiero	21%	23%	23%	8%	22%
Ebitda/Gastos financieros	6,72	7,06	9,67	21,55	8,92
Deuda/Ebitda	1,82	2,18	1,75	1,20	1,45

Concepto	2009	2010	2011	2012	LTM
Ingresos	3.508	4.258	6.278	7.001	6.962
EBITDA	1.262	1.463	1.976	2.123	2.065
Margen EBITDA	36%	34%	31%	30%	30%

## Información complementaria

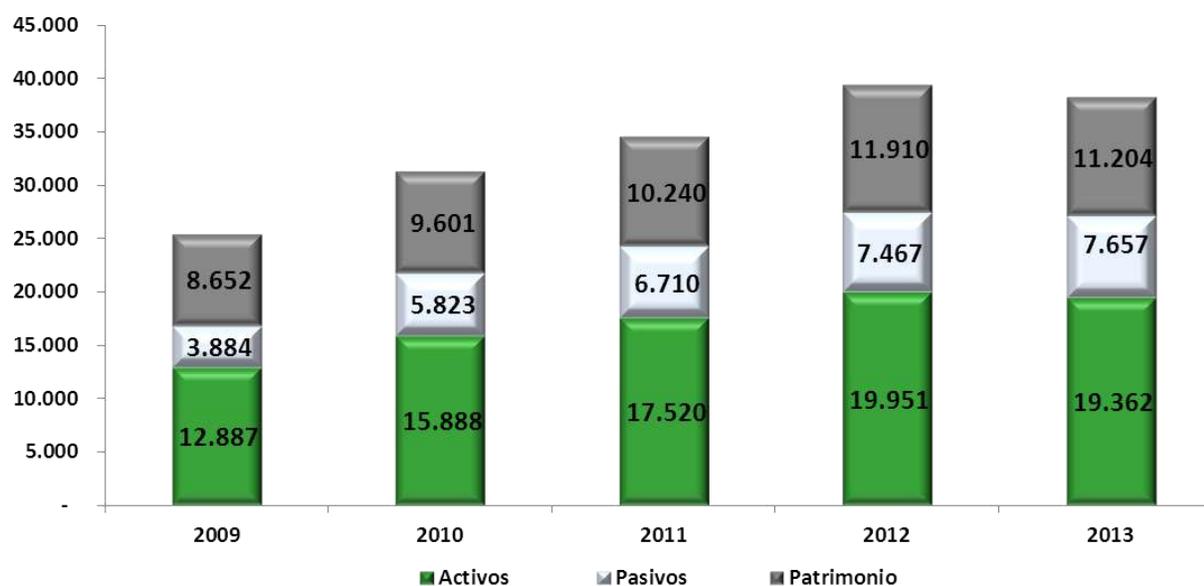
Cifras en millones de dólares

### Resultados

Concepto	2010	Var.%	2011	Var.%	2012	Var.%	2013	Var.%
Ingresos	4.258	21	6.278	47	7.001	12	6.962	(1)
Costos y Gastos	2.794	24	4.302	54	4.878	13	4.897	0
EBITDA	1.463	16	1.976	35	2.123	7	2.065	(3)
Provisiones, depreciación y amortizaciones	585	36	670	15	790	18	739	(6)
Excedente Operacional	878	6	1.306	49	1.333	2	1.326	(1)
Otros No Operativos, netos	9	(78)	(116)	N.A	(44)	(62)	(120)	175
Provisión Impuesto de Renta	162	30	321	98	350	9	366	5
Excedente del Ejercicio	716	(3)	822	15	885	8	781	(12)

La tasa de crecimiento promedio de los ingresos en los últimos 4 años es del 19%.

### Balance General



# Participaciones

