

Grupo·epm[®]

Resultados 1^{er} trimestre 2017



ROBECOSAM
Sustainability Award
Silver Class 2016



Agenda



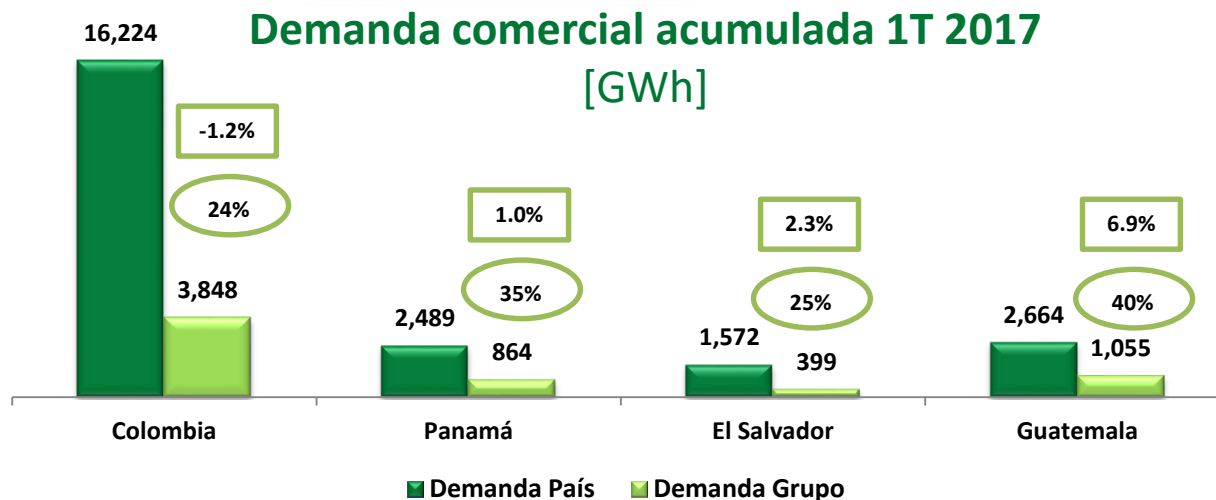
- Hechos relevantes
- Mercado de Energía
- Avance principal proyecto: Ituango
- Resultados financieros marzo 2017
- Créditos contratados - saldos por desembolsar.

Hechos relevantes del trimestre y posteriores

- ✓ EPM pagará al **Municipio de Medellín excedentes por \$1,009 mil millones en el 2017** (\$550 mil millones ordinarios y \$459 mil millones extraordinarios). A marzo se han cancelado **\$250 mil millones**.
- ✓ El 14 de marzo, **Fitch Ratings revisa al alza la perspectiva** de la calificación de deuda internacional de EPM, **de negativa a estable**, y **afirma su calificación en BBB+**. Esto explicado en el reciente cambio en la perspectiva de la calificación soberana de Colombia.
- ✓ El 30 de marzo, **Moody's ratifica la solidez financiera de EPM**, al subir su calificación internacional de riesgo a **Baa2** con perspectiva estable.
- ✓ El **12 de mayo entró en operación el proyecto de transmisión de energía Nueva Esperanza**, el cual aumentará la capacidad de transporte y la confiabilidad del sistema eléctrico en la zona Centro-Oriental colombiana, que comprende cuatro departamentos: Cundinamarca (incluyendo a Bogotá), norte del Tolima, Meta y Guaviare, **beneficiando a más de 12 millones de personas**. La infraestructura del proyecto se distribuye en **21 municipios de Cundinamarca**.

Mercado de Energía

Demanda Comercial de Energía Grupo EPM



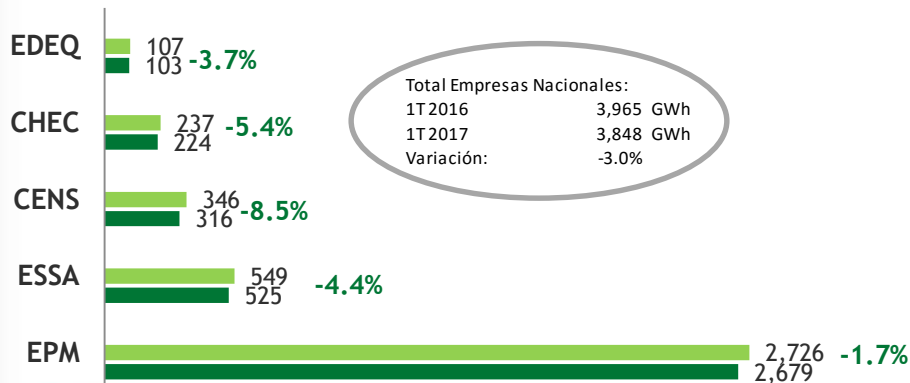
□ % Variación demanda país 1T 2017 frente a 1T 2016

○ % de participación del Grupo en la demanda de cada país.

Nota: Se reporta la demanda comercial que depende de los clientes que atiende directamente cada empresa sin importar la red de distribución donde se conectan, regulados más no regulados. La demanda país reportada no considera exportaciones de energía.

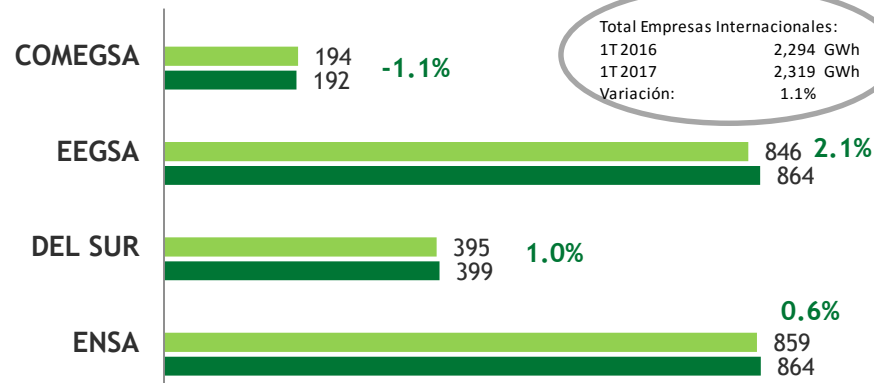
Empresas nacionales GWh

■ 1T 2016 ■ 1T 2017



Empresas internacionales GWh

■ 1T 2016 ■ 1T 2017

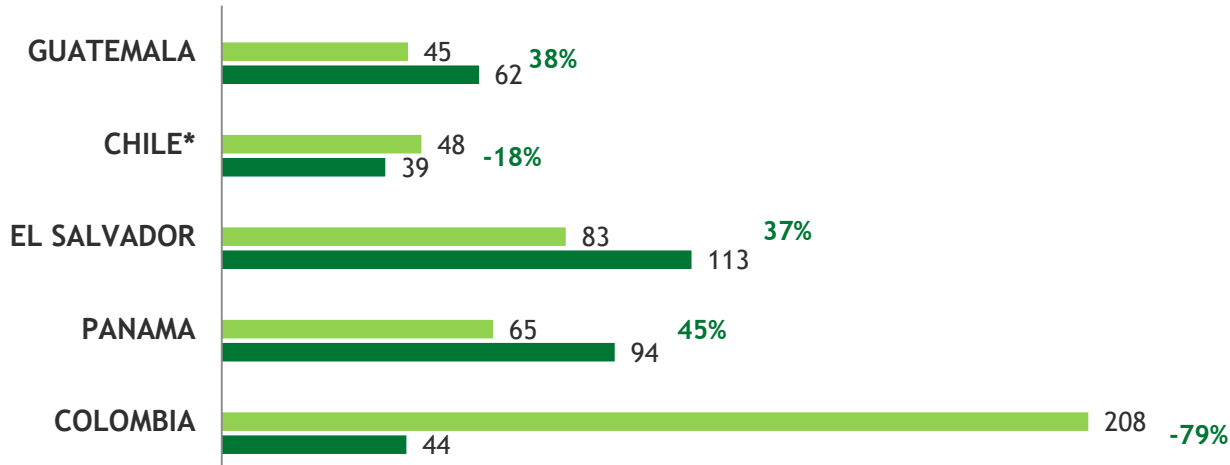


Mercado de Energía

Precio Spot USD/MWh y Generación EPM (GWh)

Precio spot USD/MWh

■ 1T 2016 ■ 1T 2017



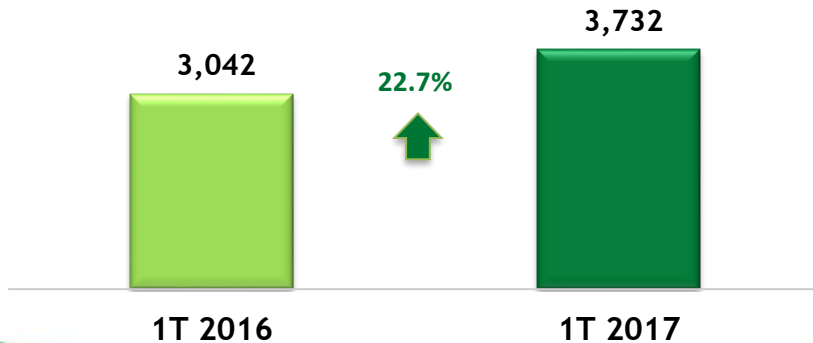
En Centroamérica, en el 1T2017 aumentaron los precios spot, principalmente por el aumento del precio de los combustibles. En Colombia, donde la componente de generación hidráulica es tan alta, las condiciones neutras en el 1T2017 en comparación con la presencia de El Niño en el 1T2016, hicieron que disminuyera significativamente el precio a comienzos del año.

NOTAS:

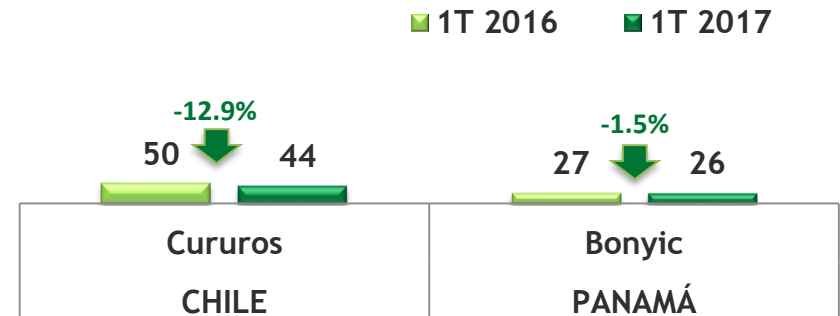
Precios spot promedio del primer trimestre.

*Precio nodo La Cebada en Chile al cual se conecta la planta de EPM Los Cururos.


Generación real Grupo EPM Colombia [GWh]



Generación filiales Internacionales [GWh]



Avance principal proyecto: Ituango

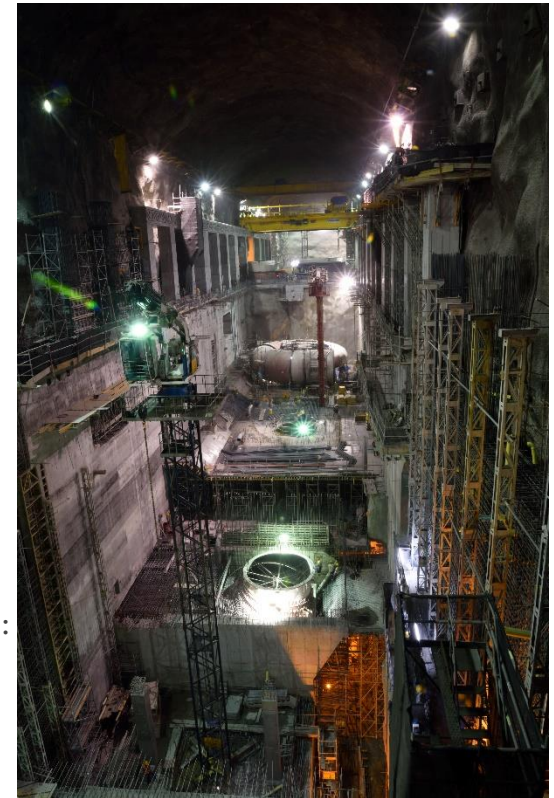
 **66.7%** de avance en construcción a marzo 2017
Inversión acumulada a marzo: **COP 6.17 billones**

Avance en las principales obras civiles:

- ✓ La presa, de 20 millones de m³ de rocas, con 225 metros de altura, se encuentra en el **56%** de su construcción.
- ✓ El vertedero, que es un canal para controlar crecientes del río de más de 22,600 m³/s de agua, cuya edificación implica excavar 14 millones de m³ de roca, va en un **86%** de su construcción.
- ✓ La casa de máquinas, quedó **concluida**.

Avance en los equipos de generación:

- **4 turbinas** 300 MW cada una y **4 generadores** de 336 MVA cada uno. La fabricación está al **100%** y el montaje en el **45%**.
- **12 transformadores** de 112 MVA cada uno. La fabricación está al **100%** y el montaje en **94%**.
- **2 Puentes grúa** de 600 toneladas de capacidad total. La fabricación de ambos puentes grúa está al **100%**. El montaje del 1er puente grúa está al **100%**. El 2° puente grúa está en **40%**.



Casa de máquinas: montaje de los equipos (turbinas y generadores).



Los 12 primeros transformadores ya están ubicados en la Caverna de Transformadores.

Avance principal proyecto: Ituango



Inversión total: COP 11.4 billones



Obras civiles exteriores

Estrategia de Financiación: 60% deuda, 40% capital.

➤ **Total financiación asignada a la fecha (incluyendo crédito en negociación BID-IIC):**

COP 5.5 billones

- Representan el 48% del costo total del proyecto.
- Representa el 79% de la deuda estimada.

➤ **Total desembolsos efectuados a la fecha:**

COP 3.6 billones

Detalle de los Contratos de Créditos firmados o en negociación

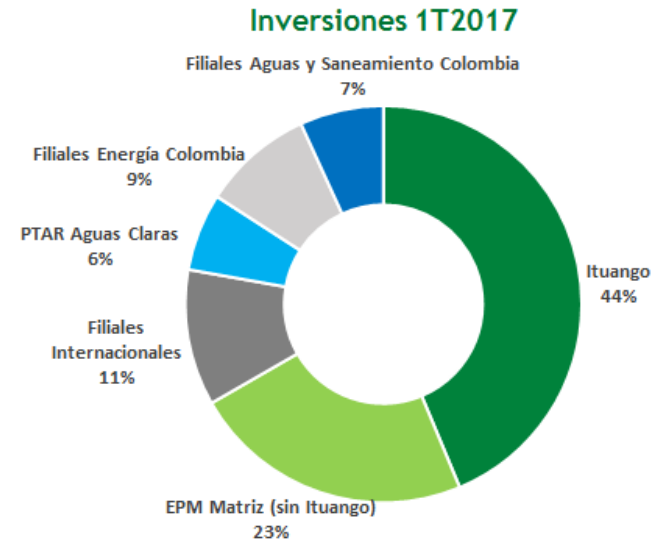
- ✓ Bonos mercado local de capitales: COP 867,280 millones
- ✓ Bonos mercado internacional de capitales: COP 965,745 millones
- ✓ Club Deal: USD 450 millones
- ✓ BNDES: USD 111 millones (contrato firmado el 26 de abril, 2016)
- ✓ EDC: USD 135 millones (contrato firmado el 4 de agosto, 2016)
- BID-IIC préstamo A/B: USD 550 millones (en negociación)

Resultados Financieros a Marzo 31, 2017

Ejecución Inversiones Grupo EPM

Cifras en miles de millones de pesos

Grupo EPM	1T2017
Ituango	326.601
EPM Matriz (sin Ituango)	171.737
Filiales Internacionales	82,843
PTAR Aguas Claras	47,301
Filiales Energía Colombia	67,493
Filiales Aguas y Saneamiento Colombia	51,080
Total	747,055



Energía: 81%



Aguas: 19%

- ✓ Inversión Grupo EPM ejecutada a marzo: COP 747 mil millones
- ✓ Inversión Grupo EPM estimada año 2017: COP 4.4 billones

Resultados Financieros a marzo 31, 2017

Escenario macroeconómico



IPC: Índice de Precios al Consumidor

IPP: Índice de Precios al Productor

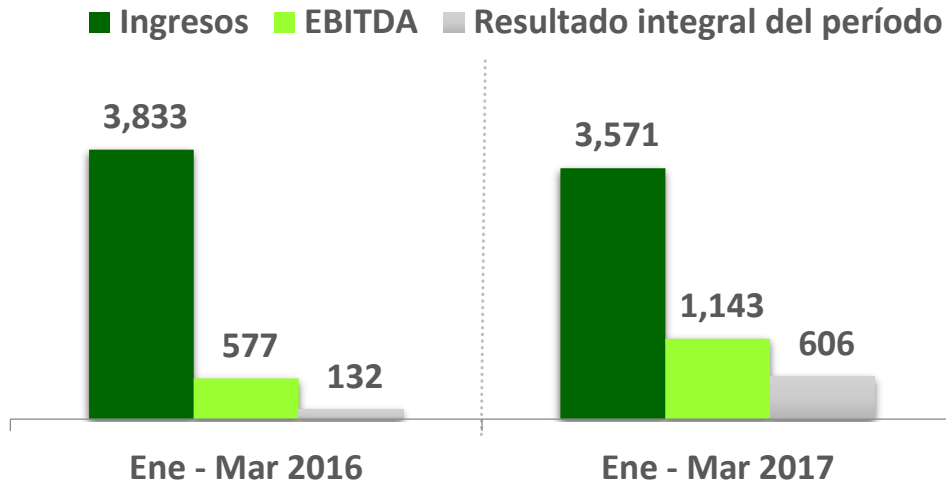
IPM: Índice de Precios al por Mayor (Panamá y Salvador)

Concepto	Colombia	Chile	Guatemala	Panamá	México	El Salvador
IPC	2,52%	1,16%	1,10%	0,48%	2,92%	1,22%
IPC (acumulado 12 meses)	4,69%	2,74%	4,00%	1,47%	5,08%	0,54%
IPP / IPM	0,44%	1,33%	N.A.	N.A.	2,73%	-0,16%
IPP / IPM (acumulado 12 meses)	0,55%	7,61%	N.A.	N.A.	9,45%	-1,97%
Tasa de Cambio	2880,24	662,66	7,34	N.A.	18,80	N.A.
Devaluación (Revaluación)	-4,01%	-0,69%	-2,42%	N.A.	-8,85%	N.A.

Resultados financieros a marzo 31, 2017

Grupo EPM Resultado integral

Cifras en miles de millones de pesos

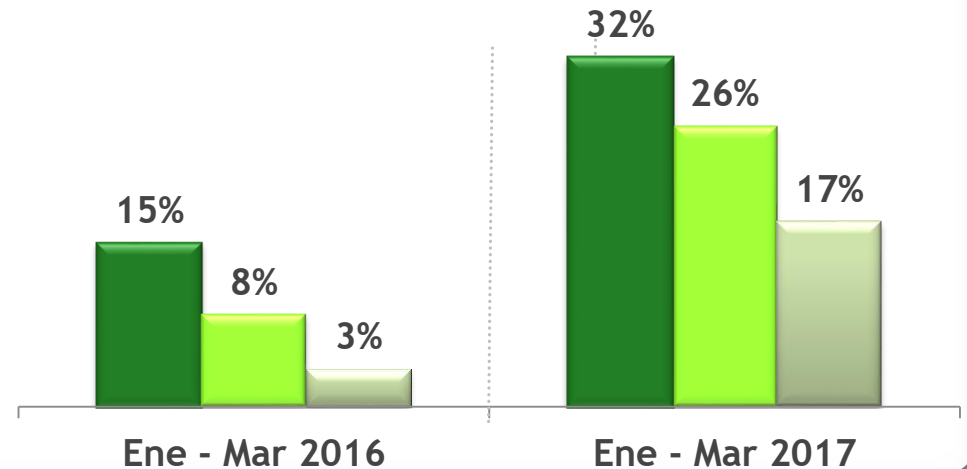


Var. 1T2016 - 1T2017

- Ingresos: -7%
- EBITDA: 98%
- Resultado integral: 358%

- Los ingresos presentaron una disminución por \$262, 7%, explicada principalmente en Colombia en el segmento Generación por menores ventas en bolsa dada la disminución del precio (2017 \$131/KWh vs 2016 \$678/KWh); menor Servicio AGC y la devolución del Cargo por Confiabilidad por mayor generación bajo el efecto La Niña.

Margen EBITDA Margen Operacional Margen neto

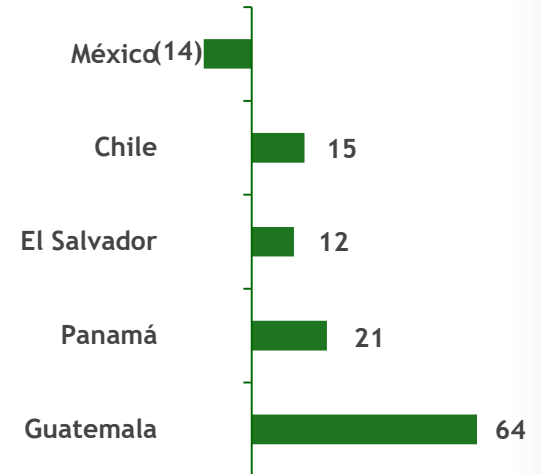
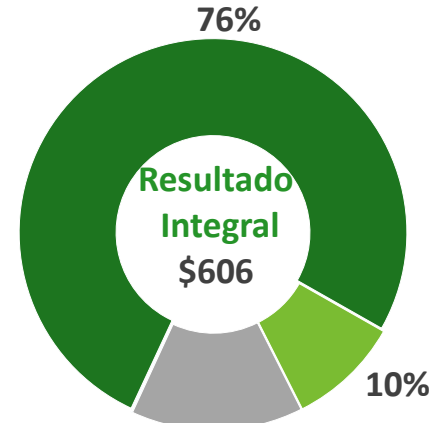
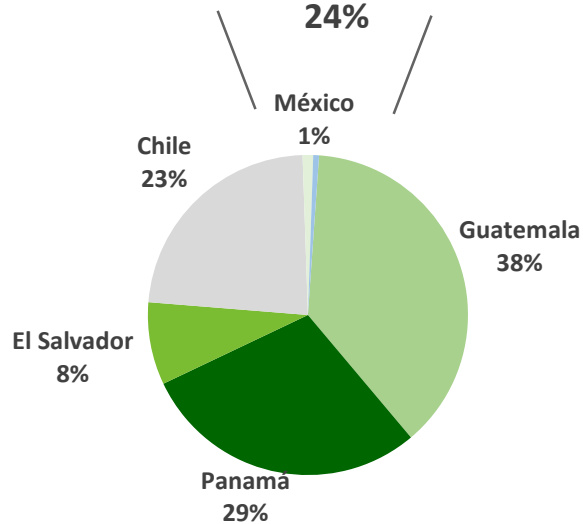
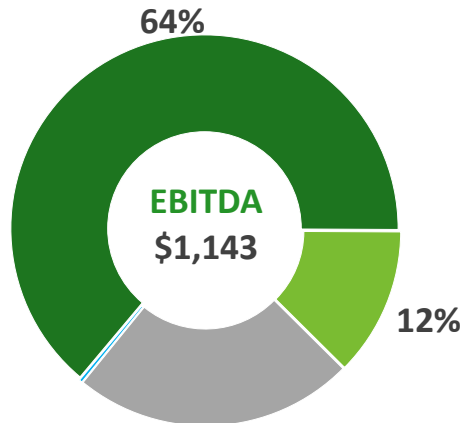
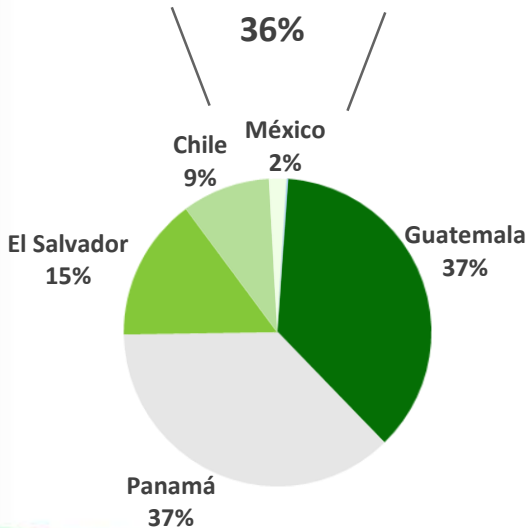
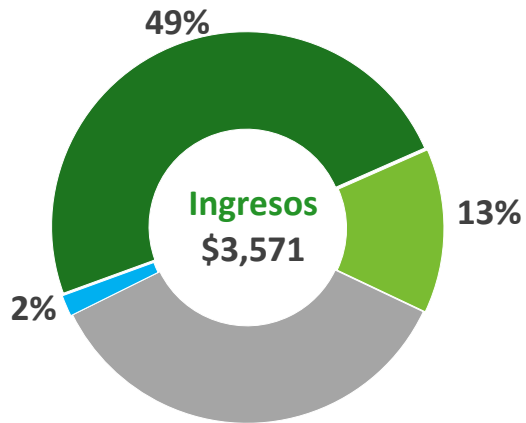


Resultados financieros a marzo 31, 2017

Grupo EPM por filiales nacionales e internacionales

Cifras en miles de millones de pesos

- EPM
- Filiales energía Colombia
- Filiales del exterior
- Filiales aguas

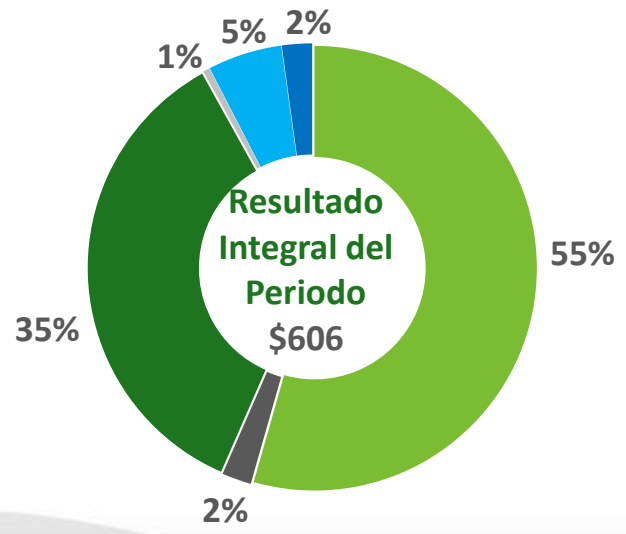
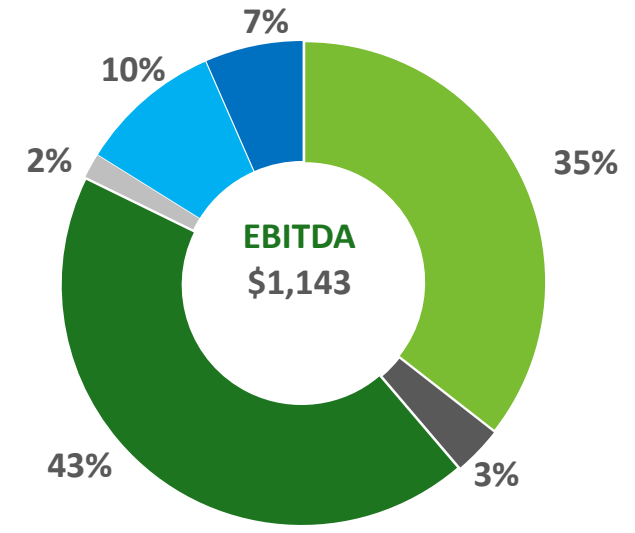
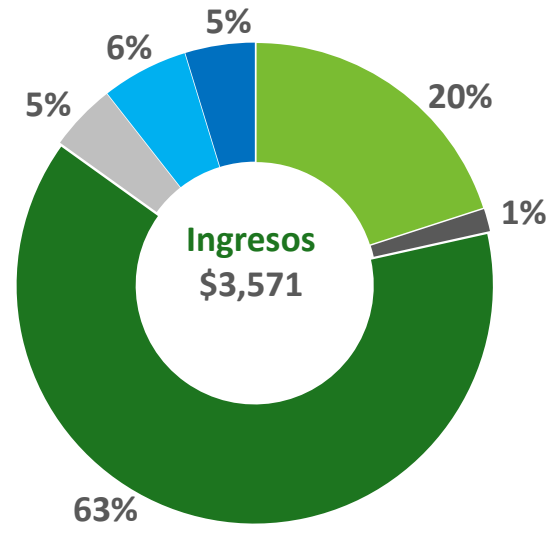


Resultados financieros a marzo 31, 2017

Grupo EPM por segmentos

Cifras en miles de millones de pesos

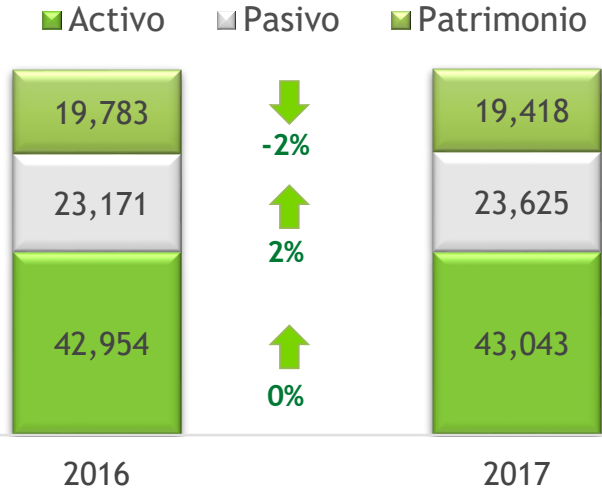
- Generación
- Transmisión
- Distribución
- Gas
- Provisión Aguas
- Saneamiento y aseo



Resultados financieros a marzo 31, 2017

Grupo EPM Posición Financiera

Cifras en miles de millones de pesos



La disminución del 2% en el Patrimonio se debe al reconocimiento de los excedentes al Municipio de Medellín por \$1,009 (\$550 ordinarios y \$459 extraordinarios) de acuerdo con el acta COMPES del 21 de marzo de 2017, de los cuales se han pagado \$250.

Indicadores	2016	2017
Endeudamiento total	56	55
Endeudamiento financiero	37	36
EBITDA/Gastos fros.	3.20	5.48
Total Deuda/EBITDA	4.29	3.16

- El EBITDA ascendió a COP 1.1 billones y el indicador Deuda/EBITDA fue 3.16.
- El Grupo EPM terminó el año con una posición en caja de COP 1.1 billones.

EBITDA/Gastos financieros



Deuda/EBITDA

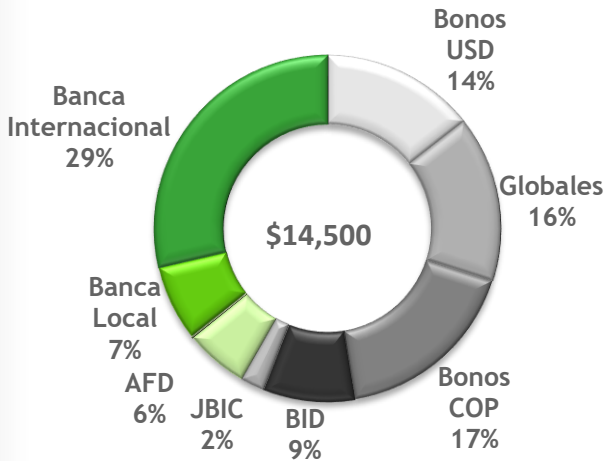


Resultados Financieros a marzo 31, 2017

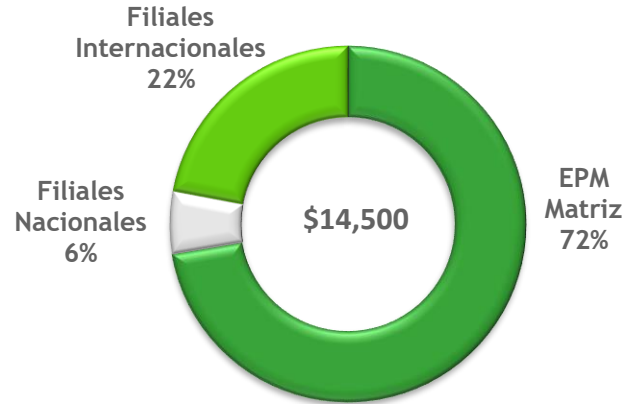
Perfil de la deuda

Cifras en miles de millones de pesos

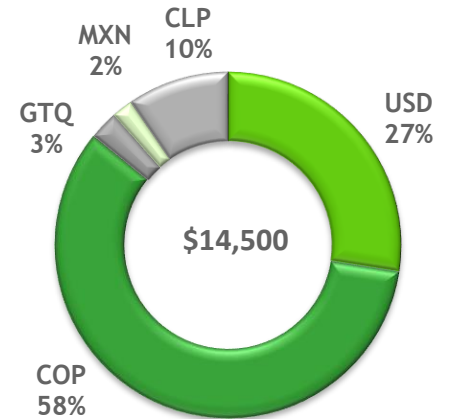
Fuente



Empresa



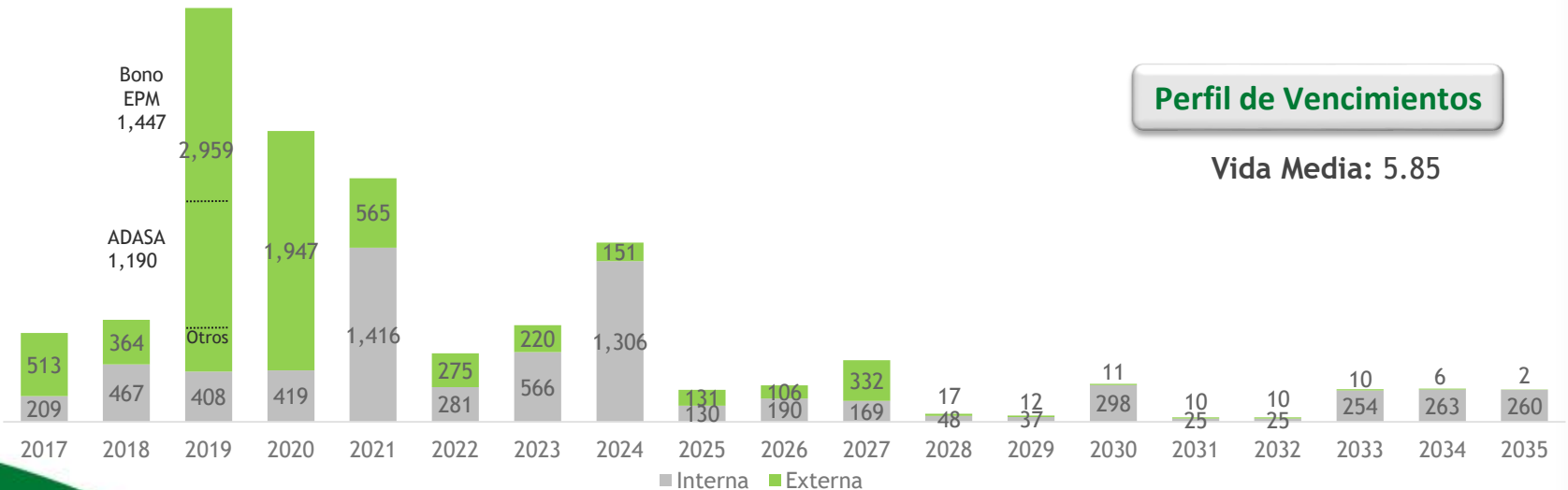
Monedas*



*Después de coberturas

Perfil de Vencimientos

Vida Media: 5.85



Créditos contratados

Saldos por desembolsar USD 722 millones

Cifras en millones de USD

EDC

Monto: USD 300 MM
Saldo por Desembolsar: USD 300 MM
Período de Desembolso: 1 año
Fecha Máxima: 4-ago-2017 (*)
Plazo inicial: 5 años (*)
(*) Modificación al contrato en negociación para extensión de un año más.
Destinación: 45% Proyecto Ituango - 55% Plan General de Inversiones.

CAF

Monto: USD 200 MM
Saldo por Desembolsar: USD 200 MM
Período de Desembolso: 2 años
Fecha Máxima: 3-oct-2018
Plazo: 18 años
Destinación: Plan General de Inversiones.

BID 2120

Monto: USD 450 MM
Saldo por Desembolsar: USD 120 MM
Período de Desembolso: 9 años
Fecha Máxima: 22-sep-2018
Plazo: 25 años
Destinación: Parque Aguas Claras
Planta de Tratamiento de Aguas Residuales Bello.

BNDES

Monto: USD 112 MM
Saldo por Desembolsar: USD 102 MM
Período de Desembolso: 6.5 años
Fecha Máxima: Dic-2022
Plazo: 23.5 años
Destinación: turbinas y generadores Proyecto Ituango.

Descargo de responsabilidad

- El contenido a continuación es una presentación de información general sobre Empresas Públicas de Medellín ESP y sus Filiales (EPM), al corte de fecha de la presentación. El material contenido aquí está presentado de forma resumida y no pretende ser completo.
- Esta presentación contiene declaraciones a futuro, las cuales advertimos están sujetas a varios riesgos, incertidumbres y circunstancias relativas a las operaciones y los entornos empresariales de EPM. Estos factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de cualquier resultado futuro expresado o implícito en dichas declaraciones a futuro. En este sentido, EPM no puede garantizar los resultados o eventos futuros. EPM renuncia expresamente a cualquier obligación de actualizar las declaraciones a futuro, o cualquier otra información aquí contenida.
- Esta presentación no constituye una oferta o invitación para ofrecer, o una recomendación para entrar en cualquier transacción, acuerdo o contrato con EPM. Esta presentación es sólo para el debate y debe referenciarse considerando únicamente con la información verbal proporcionada por EPM, de lo contrario sería incompleta. Ni este ni ninguno de sus contenidos pueden ser utilizados para cualquier otro propósito sin el consentimiento previo por escrito de EPM.
- Sólo con fines informativos y para la conveniencia del lector, las cifras en COP se convirtieron en esta presentación a su equivalente en USD (dólares de los Estados Unidos de América), utilizando el tipo de cambio COP/USD \$2.880,24 al 31 de marzo de 2017, emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estas conversiones no están de acuerdo con los U.S. GAAP y no han sido auditadas, tampoco deben ser interpretadas como una representación de los montos en pesos colombianos, los cuales podrían ser convertidos a dólares estadounidenses a esta misma tasa o a cualquier otra.

Gracias

Grupo·epm[®]

<http://www.epm.com.co/site/inversionistas/Inversionistas.aspx>
investorelations@epm.com.co

Preferir los medios digitales antes que imprimir
es estar **en armonía con el ambiente**

eco
razón