

Cuadro de Mando Integral -CMI- Seguimiento a marzo de 2019

Vicepresidencia Ejecutiva Estrategia y Crecimiento

Tema informativo

Información confidencial

Trazabilidad

Actualizaciones de esta presentación



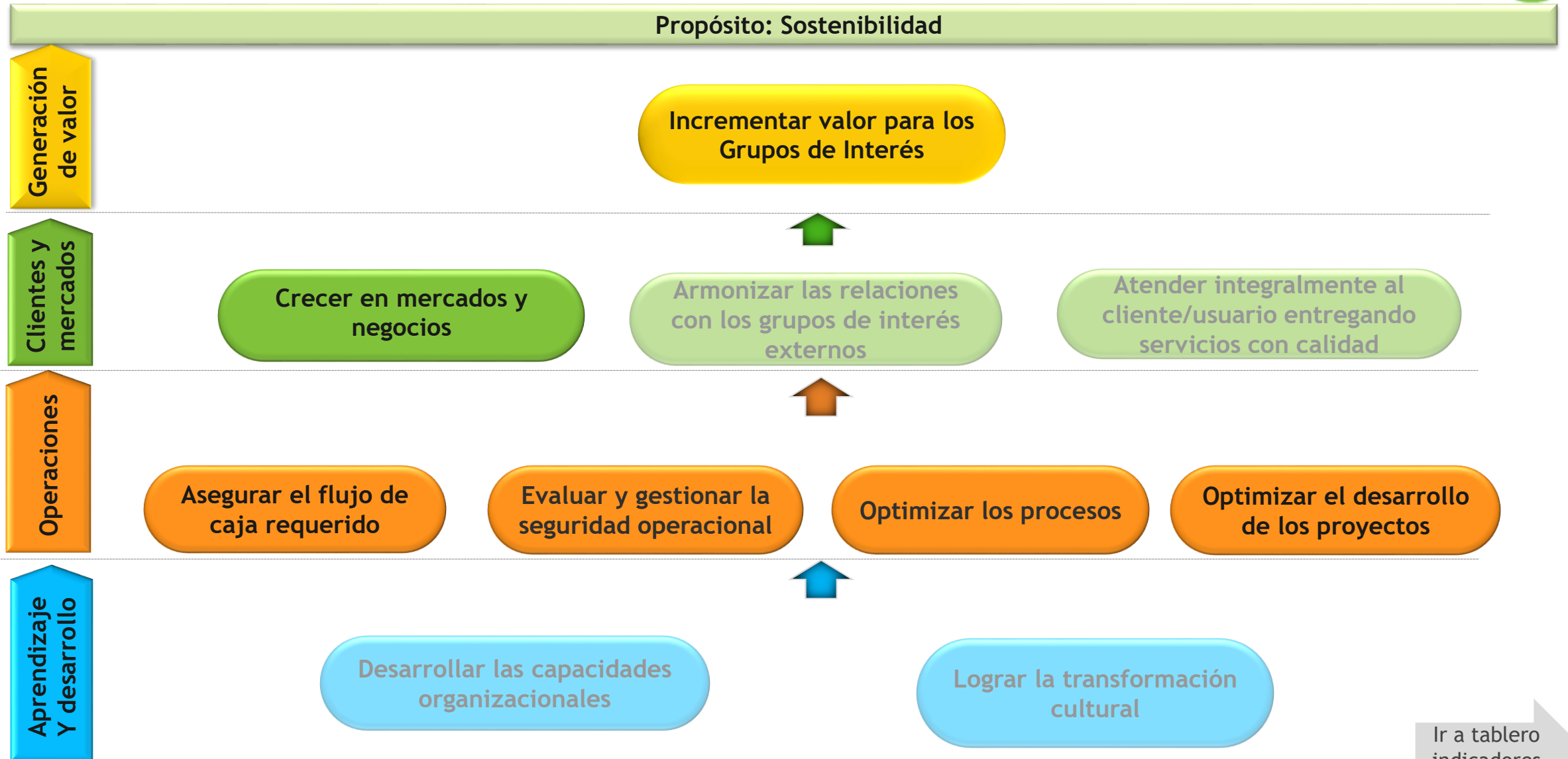
Versión	Fecha	Detalle de la actualización
V0	Abril 22 de 2019	
V1	Mayo 5 de 2019	Cifras financieras de Grupo (diapositiva 4 y 10), Ebitda (diapositiva 19), utilidad neta (diapositiva 22), Ingresos (diapositivas 23 y 25), Riesgos estratégicos (diapositiva 17)
V2	Mayo 5 de 2019	Cifras ingresos Grupo (diapositiva 5)

Seguimiento a la Estrategia a marzo de 2019



- 1 Hechos relevantes CMI - Cuadro de Mando Integral
- 2 Riesgos Estratégicos

Seguimiento a la Estrategia a marzo de 2019



Ir a tablero indicadores

1. Hechos relevantes - CMI - Cuadro de Mando Integral



Incrementar valor para los Grupos de Interés

[Ir a tablero indicadores](#)

Generación de valor

- En el Grupo EPM se obtuvo un **EBITDA** de \$1.5 billones, cumpliendo al 107%, con un crecimiento del 13%; la meta para el final del 2019 es de \$5.2 billones. Se obtuvo **Ingresos** por \$4.3 billones, un 2% por encima de la meta, la meta del año es \$16.5 billones. La **Utilidad Neta** fue de \$732 mil millones cumpliendo al 116% con un decrecimiento del 5%, la meta de cierre del año es de 2.1 billones. La relación **Deuda/EBITDA** es de 4.
- En **EPM Matriz** el **EBITDA** fue de \$939 mil millones, un 14% por encima de la meta y con un crecimiento del 12%; la meta para el final del 2019 es de \$3.4 billones. Se obtuvo **Ingresos** por \$2.1 billones, un 2% por encima de la meta, al cierre del año se espera lograr \$8.5 billones. La **Utilidad Neta** fue de \$674 mil millones, 20% mas respecto de lo presupuestado; la meta de cierre de año es \$2.1 billones.

1. Hechos relevantes - CMI - Cuadro de Mando Integral



Crecer en mercados y negocios

[Ir a tablero indicadores](#)

Cientes y mercados

- En Unidos por el Agua, se han realizado 6,824 conexiones en el año. La meta acumulada del programa es de 25,428 y se han conectado 29,892 logrando un 18% por encima de la meta.

1. Hechos relevantes - CMI - Cuadro de Mando Integral



Asegurar el flujo de caja requerido

[Ir a tablero indicadores](#)

Operaciones

- El resultado del indicador liquidez muestra que se tiene 4.32 veces cubierta el valor de caja requerido para los meses de abril - marzo 2020, en el primer trimestre de 2020 se requieren recursos cercanos a \$508 mil millones. Durante el primer trimestre de 2019 se han dado desembolsos de crédito de largo plazo por 2.5 billones lo que ha permitido mantener niveles de liquidez por encima de los observados en años anteriores.

1. Hechos relevantes - CMI - Cuadro de Mando Integral



Optimizar el desarrollo de los proyectos

[Ir a tablero indicadores](#)

Operaciones

- Las **Inversiones*** cumplen al 77% incluyendo el proyecto Ituango, con una menor ejecución de \$128 mil millones.
Las **Inversiones*** sin Ituango cumplen al 76%, con una menor ejecución de \$72 mil millones.
En Ituango la sub ejecución es de \$56 mil millones.

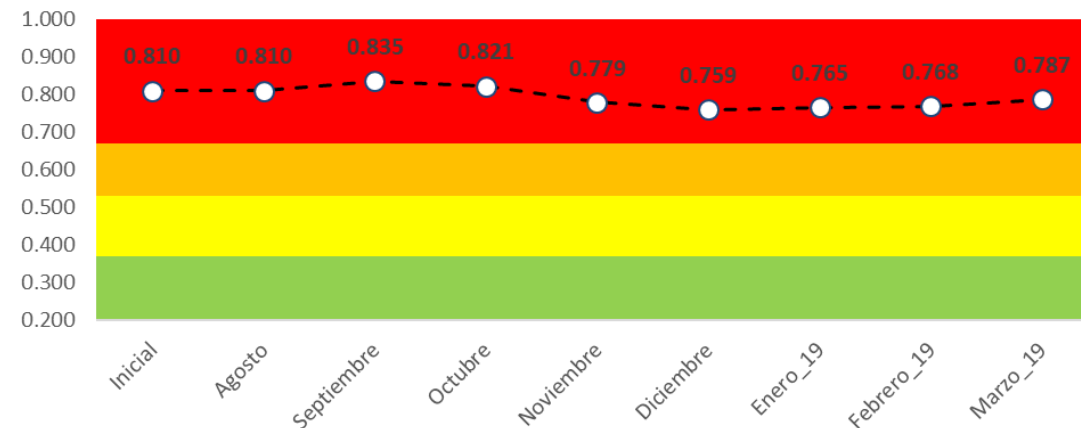
*Incluye la PTAR Aguas Claras.



2. Riesgos estratégicos



PROBABILIDAD	CONSECUENCIA				
	Mínima	Menor	Moderada	Mayor	Máxima
Muy alta		14			9 11
Alta				1 4 5 10 16	2 7 12 13
Media			17		18
Baja		6 8		3	15
Muy baja					



Alertas

R1: (Investigaciones y/o cuestionamiento) Incremento en el número

R4: (Prestación del servicio Aguas) Posibles racionamientos en algunas zonas a corto plazo, para su mitigación se está estructurando un plan de abastecimiento en contingencia

Riesgo 7 (Desinversiones) aplazamiento del cronograma

Riesgo 13 (Gestión de proyectos) Derivada de la situación de la capacidad operativa del sistema de aguas, se debe formular un plan prioritario para mitigar los posibles racionamientos en algunos sectores del Valle de Aburrá.

Riesgo 18 (Ituango) Desplazamiento de la entrada en operación de las unidades 1 a 4.



Anexos

Resultados CMI acumulados a marzo

Cuadro de Mando Integral

Resultados a marzo 2019

Incrementar valor para los Grupos de Interés



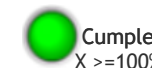
Grupo EPM

Indicador	Ejec Año Anterior	Ppto	Ejec	Cumpl	Var	Ejec Año Anterior	Ppto.	Ejec.	Cumpl	Var.	Meta 2019	Estimado 2019
EBITDA	\$387	\$420	\$471	113%	22%	\$1,288	\$1,353	\$1,452	107%	13%	\$5,119	ND
Mg. EBITDA	29%	29%	32%	110%	9%	34%	32%	34%	105%	0%	31%	ND
Utilidad Neta	\$245	\$169	\$124	73%	-49%	\$774	\$630	\$732	116%	-5%	\$2,085	ND
Mg. Neto	19%	12%	8%	72%	-55%	20%	15%	17%	114%	-15%	13%	ND
Ingresos	\$1,320	\$1,442	\$1,480	103%	12%	\$3,826	\$4,210	\$4,284	102%	12%	\$16,489	ND
Deuda/EBITDA	3.28	3.5	4	88%	-22%	3.28	3.5	4	88%	-22%	3.5	ND

EPM

Indicador	Ejec Año Anterior	Ppto	Ejec	Cumpl	Var	Ejec Año Anterior	Ppto.	Ejec.	Cumpl	Var.	Meta 2019	Estimado 2019
<u>EBITDA</u>	\$236	\$249	\$296	119%	25%	\$839	\$827	\$939	114%	12%	\$ 3,445	ND
Mg. EBITDA	38%	35%	42%	119%	11%	44%	41%	45%	111%	4%	40%	ND
<u>Utilidad Neta</u>	\$196	\$204	\$115	56%	-41%	\$596	\$563	\$674	120%	13%	\$ 2,116	ND
Mg. Neto	31%	29%	16%	57%	-48%	31%	28%	32%	117%	8%	25%	ND
<u>Ingresos</u>	\$624	\$707	\$705	99%	13%	\$1,918	\$2,033	\$2,080	102%	8%	\$ 8,519	ND

Valores en miles de millones de pesos

Cumple
X >= 100%Alerta
95% <= X < 100%No Cumple
X < 95%

Cuadro de Mando Integral

Resultados a marzo 2019

EPM

Crecer en mercados y negocios

Armonizar las relaciones con los grupos de interés externos



Indicador	Mes			Ejec a Dic Anterior	Acumulado					
	Ppto	Ejec	Cumpl		Ppto.	Ejec.	Cumpl	Var	Meta 2019	Estimado 2019
<u>Unidos por el Agua</u>	928	925	99%	12,852	25,428	29,892	118%	133%	40,200	40,200

Indicador	Acumulado			
	Ppto.	Ejec.	Cumpl	Meta 2019
<u>Monitoreo Reputación</u>	79.5%	73.1%	92%	79.7%

● Cumple X >= 100%
 ● Alerta 95% <= X < 100%
 ● No Cumple X < 95%



Cuadro de Mando Integral

Resultados a marzo 2019

EPM



Asegurar el flujo de caja requerido

Evaluar y gestionar la seguridad operacional

Acumulado 2019					
Indicador	Ppto	Ejec	Cumpl	Meta 2019	Estim 2019
<u>Liquidez</u>	1	4.32	432%	≥ 1	ND
<u>Cumpl. caja mínima</u>	\$236,000	\$2,024	8.58 veces	\$228	1
<u>Cumpl. Plan Seguros</u>	3	3	100%	100%	100%
<u>Cumpl. Plan Desinversiones</u>	7	7	100%	100%	100%
<u>Cumpl. Plan Financiación</u>	12	11	92%	100%	100%

Acumulado					
Indicador	Ppto	Ejec	Cumpl	Meta 2019	Estimado 2019
<u>Hoja ruta implementación seguridad operacional</u>	8%	7%	87.5%	100%	100%

Cuadro de Mando Integral

Resultados a marzo 2019

EPM

Optimizar el desarrollo de los proyectos

Optimizar los procesos



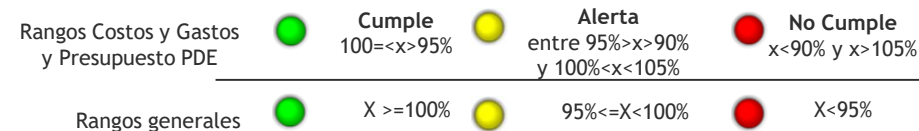
Mes				Acumulado 2019				
Indicador	Ppto	Ejec	Cumpl	Ppto	Ejec	Cumpl	Meta 2019	Estimado 2019
<u>Inversiones PI¹</u>	\$ 216	\$ 201	93%	\$ 552	\$ 424	77%	\$2,469	ND
Inversiones PI sin Ituango	\$ 113	\$ 79	70%	\$ 293	\$ 222	76%	\$ 1,420	ND

Acumulado						
Indicador	Ppto	Ejec	Cumpl	Meta 2019	Estimado 2019	
<u>Avance PI^{1*}</u>	72%	70%	98%	100%	ND	
Avance Proyecto Ituango	74%	73%	99%	100%	ND	

¹ PI: Proyectos Infraestructura. Incluye la PTAR Aguas Claras. Valores en miles de millones de pesos

*Los valores son acumulados desde el inicio de los proyectos PI y PDE

ND: No disponible a la fecha





Incrementar valor para los Grupos de Interés

EBITDA y Margen EBITDA
Utilidad Neta y Margen Neto
Ingresos

EBITDA

Resultados a marzo 2019

EPM

Incrementar valor para los Grupos de Interés

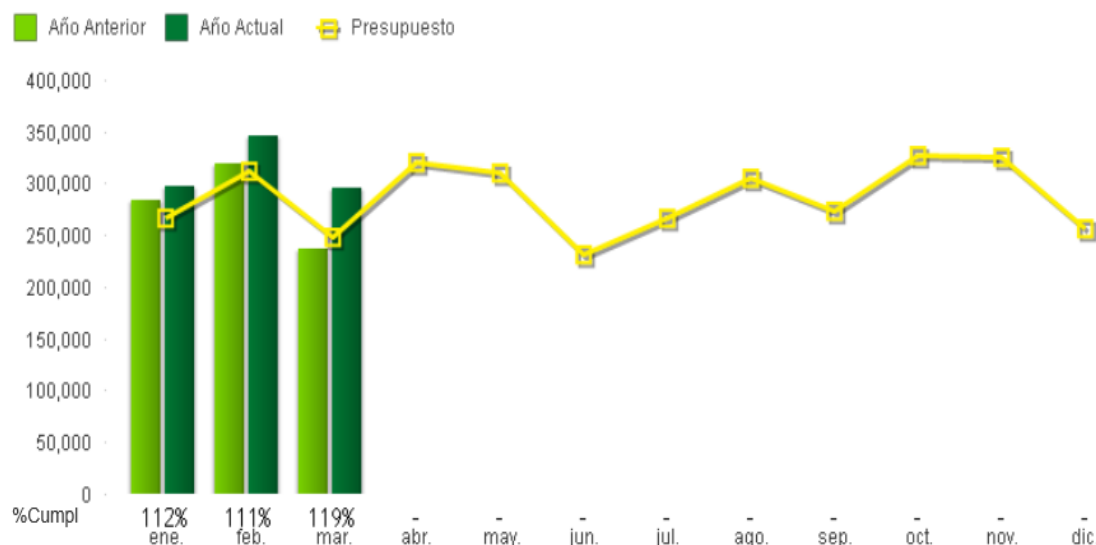
Ir a tablero indicadores



Indicador	Mes					Acumulado 2019						
	Ejec. Año Anterior	Ppto	Ejec	Cumpl	Var	Ejec. Año Anterior	Ppto.	Ejec.	Cumpl.	Var.	Meta 2019	Est. 2019
EBITDA	\$236	\$249	\$296	119%	25%	\$839	\$827	\$939	114%	12%	\$ 3,445	ND
Mg. EBITDA	38%	35%	42%	119%	11%	44%	41%	45%	111%	4%	40%	ND

* Valores en miles de millones

Sobre ejecución de \$111,843 por sobre ejecución de ingresos de \$47,507 y la sub ejecución de costos y gastos efectivos de \$71,819.



Generación mayores ingresos de prestación de servicios debido al efecto del fenómeno El Niño, por indemnizaciones recibidas del siniestro de Playas y recuperaciones no efectivas por actualización de las provisiones de garantías del cargo por confiabilidad de Hidroituango. La menor ejecución en costos y gastos efectivos de \$91,012, principalmente por operación comercial, servicios personales, órdenes y contratos.

Gas sobre ejecución (\$10,789) por mayores ingresos efectivos por \$16,885, explicado por mayores ventas al mercado no regulado Otros (Drumond, Cartón Colombia, Termovalle), y a mayores ventas en el mercado secundario; así mismo, se obtuvieron mayores ingresos del MR por mayor TRM y por conexión por mayor número de clientes conectados frente a menores ingresos del Mercado No Regulado, por menores consumos, producto del retiro de 6 grandes industrias. En los costos y gastos se presentó mayores compras de gas por \$14,125, para atender las mayores ventas.

EBITDA y Margen EBITDA

Resultados a marzo 2019

EPM

Incrementar valor para los Grupos de Interés

[Ir a tablero indicadores](#)



Indicador	Ejec. Año Anterior	Mes					Acumulado 2019					Meta 2019
		Ppto	Ejec	Cumpl	Var		Ejec. Año Anterior	Ppto	Ejec	Cumpl	Var	
EBITDA Gen	\$139	\$100	\$180	180%	29%	-	\$422	\$381	\$514	135%	22%	\$1,625
EBITDA Trans	\$8	\$8	\$9	112%	4%	-	\$25	\$25	\$28	114%	11%	\$96
EBITDA Distr	\$38	\$98	\$52	53%	38%	-	\$242	\$280	\$231	82%	-5%	\$1,183
EBITDA Gas	\$9	\$3	-\$0.2	-5%	-102%	-	\$26	\$13	\$24	183%	-9%	\$72
EBITDA Prov Ag	\$21	\$22	\$30	138%	41%	-	\$72	\$72	\$83	115%	15%	\$302
EBITDA Gest Ag	\$28	\$24	\$30	123%	8%	-	\$73	\$75	\$77	103%	5%	\$303

Indicador	Ejec. Año Anterior	Mes					Acumulado 2019					Meta 2019
		Ppto	Ejec	Cumpl	Var		Ejec. Año Anterior	Ppto	Ejec	Cumpl	Var	
Mg EBITDA Gen	49%	33%	58%	177%	18%		51%	43%	55%	129%	8%	43%
Mg EBITDA Trans	58%	61%	68%	112%	18%		59%	66%	74%	113%	26%	63%
Mg EBITDA Distr	17%	33%	18%	55%	7%		32%	33%	28%	83%	-12%	34%
Mg EBITDA Gas	13%	5%	0%	-5%	-102%		14%	7%	12%	168%	-15%	9%
Mg EBITDA Prov Ag	43%	41%	52%	128%	21%		49%	45%	51%	114%	6%	46%
Mg EBITDA Gest Ag	74%	59%	67%	114%	-9%		69%	61%	64%	105%	-7%	59%

Valores en miles de millones de pesos



EBITDA

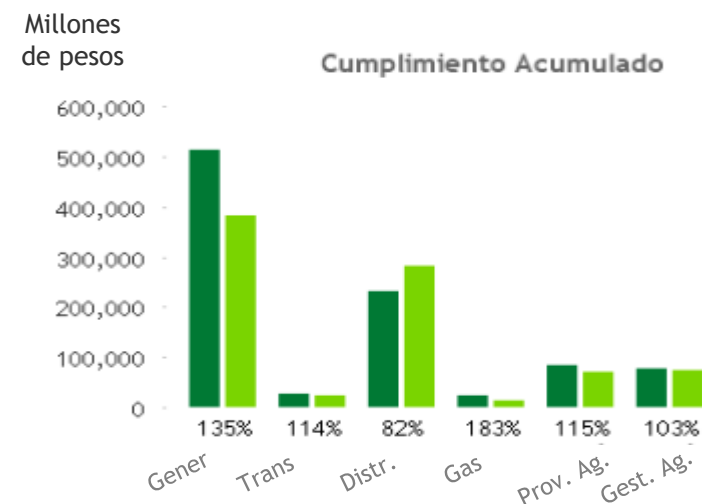
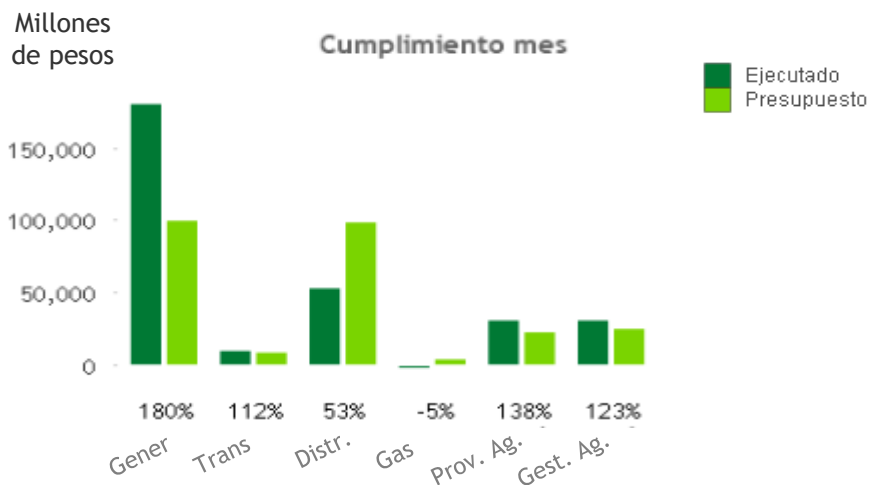
Resultados a marzo 2019

Negocios EPM

Incrementar valor para los Grupos de Interés



Ir a tablero indicadores



- **Distribución (Acumulado 82%):** Sub ejecución por \$49,522 explicado por mayor ejecución de costos y gastos efectivos \$40,858, por sobre ejecución en costos de la prestación de servicios \$62,461 por mayores compras de energía por mayores precios en bolsa \$145/ Kwh y mayores compras externas en 16 GWh y otros gastos por \$1,023, y menor ejecución de ingresos por \$9,891 debido a la sub ejecución en ingresos de comercialización por \$14,578 y Redes \$983.
- **Gas (Mes -5%):** A marzo el Ebitda fue menor al presupuestado por \$3,558, explicado por mayor ejecución de costos y gastos efectivos \$1,894, lo que se explica principalmente por mayores compras de gas para atender las mayores ventas, y un mayor gasto por deterioro de cartera por \$1,599 y menor ejecución de ingresos por \$1,654 en algunos mercados (Mercado No Regulado, Mercado secundario y menores ingresos de redes internas y uso de redes).

Utilidad Neta

Resultados a marzo 2019

EPM

Incrementar valor para los Grupos de Interés



[Ir a tablero indicadores](#)

Indicador	Mes					Acumulado 2019						
	Ejec. Año Anterior	Ppto	Ejec	Cumpl	Var	Ejec. Año Anterior	Ppto.	Ejec.	Cumpl.	Var.	Meta 2019	Est. 2019
Utilidad Neta	\$196	\$204	\$115	56%	-41%	\$596	\$563	\$674	120%	13%	\$ 2,116	ND
Margen Neto	31%	29%	16%	57%	-48%	31%	28%	32%	117%	8%	25%	ND



A marzo sobre ejecución de \$110,683. La operación de los negocios se encuentra sobre ejecutado en \$105,707 dada la sobre ejecución en ingresos de \$47,503 y la sub ejecución en costos y gastos \$58,204. La diferencia en cambio tiene una sobre ejecución de \$92,255 (ingreso), dado que el presupuesto estimaba una devaluación y al cierre del período se presentó revaluación; esta cifra compuesta por la diferencia en cambio generada por la deuda contratada en dólares, los instrumentos financieros derivados contratados sobre una porción de la deuda en dólares (swaps) y la diferencia en cambio en posición propia.

En asociado a inversiones, que incluye el resultado de método de participación de las filiales se obtuvo una sobre ejecución de \$39,556 y en financieros una sobre ejecución de -31,006. Finalmente, la provisión de impuesto de renta es superior en \$95,829 y es calculada atendiendo a la ejecución de la utilidad de cada negocio; EPM al cierre del mes de marzo arroja una tasa efectiva del 25% mientras que la presupuestada fue del 18%.

Ingresos

Resultados a marzo 2019

EPM

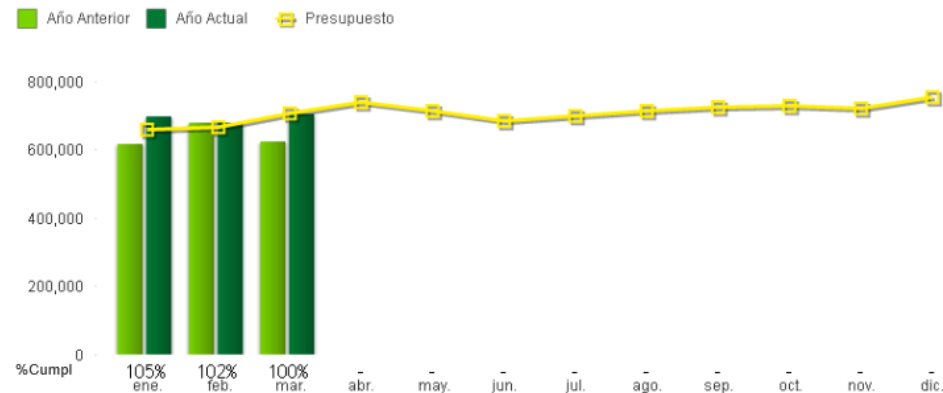
Incrementar valor para los Grupos de Interés



Ir a tablero indicadores

Indicador	Ejec. Año Anterior	Mes				Acumulado 2019						
		Ppto	Ejec	Cumpl	Var	Ejec. Año Anterior	Ppto	Ejec	Cumpl	Var	Meta 2019	Est. 2019
Ingresos	\$624	\$707	\$705	99%	13%	\$1,918	\$2,033	\$2,080	102%	8%	\$ 8,519	

* Valores en miles de millones



A marzo la ejecución es del 102%, la mayor ejecución por \$47,503 millones, se explicó por la sobre ejecución en Generación por \$48,578 y Gas por \$16,933, mientras que en T&D y Aguas se presentó sub ejecución por \$9,601 y \$807 respectivamente. La mayor ejecución se explica en Generación or \$19,627 por los precios de bolsa por efecto del fenómeno de El Niño y mayor cantidad de unidades vendidas en contratos de largo plazo POR \$28,804; en otros ingresos de \$19,323 por mayores indemnizaciones del siniestro Playas y recuperaciones no efectivas entre otras. En Gas, se explica por: Mayores ventas en el Mercado No Regulado Otros \$24,641 (mayor demanda de la costa); en el Mercado Regulado \$6,890 (mayor TRM y cargo de Distribución); y en GNV \$2,103.

En marzo el cumplimiento es del 99.8% explicado principalmente por la sub ejecución en Distribución por menor tarifa con respecto a lo presupuestado.

Ingresos

Resultados a marzo 2019

Negocios EPM

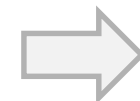
Incrementar valor para los Grupos de Interés

[Ir a tablero indicadores](#)



Indicador	Mes					Acumulado 2019					
	Ejec Año Anterior	Ppto	Ejec	Cumpl	Var	Ejec Año Anterior	Ppto	Ejec	Cumpl	Var	Meta 2019
Ingresos Gen	\$285	\$307	\$311	101%	9%	\$830	\$892	\$941	105%	13%	\$3,780
Ingresos Trans	\$14	\$13	\$13	100%	-12%	\$44	\$38	\$38	101%	-12%	\$153
Ingresos Distr	\$227	\$298	\$292	98%	29%	\$767	\$843	\$833	99%	9%	\$3,522
Ingresos Gas	\$66	\$65	\$63	97%	-5%	\$191	\$189	\$206	109%	8%	\$806
Ingresos Prov Ag	\$49	\$53	\$58	108%	17%	\$148	\$159	\$161	101%	9%	\$661
Ingresos Gest Ag	\$38	\$42	\$45	107%	19%	\$107	\$123	\$121	98%	13%	\$515

Valores en miles de millones de pesos



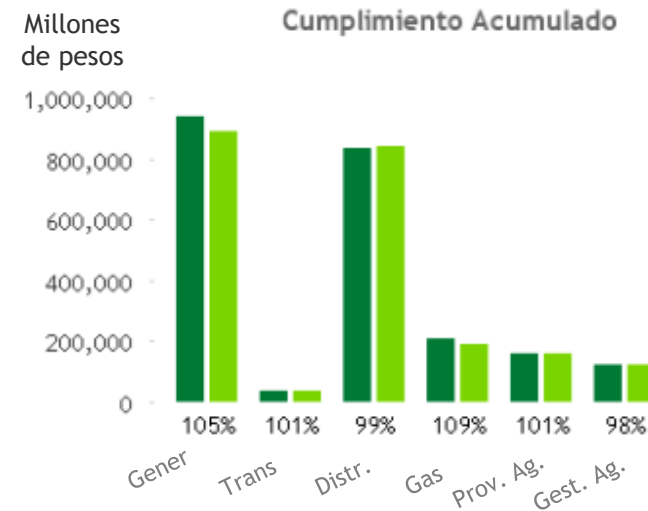
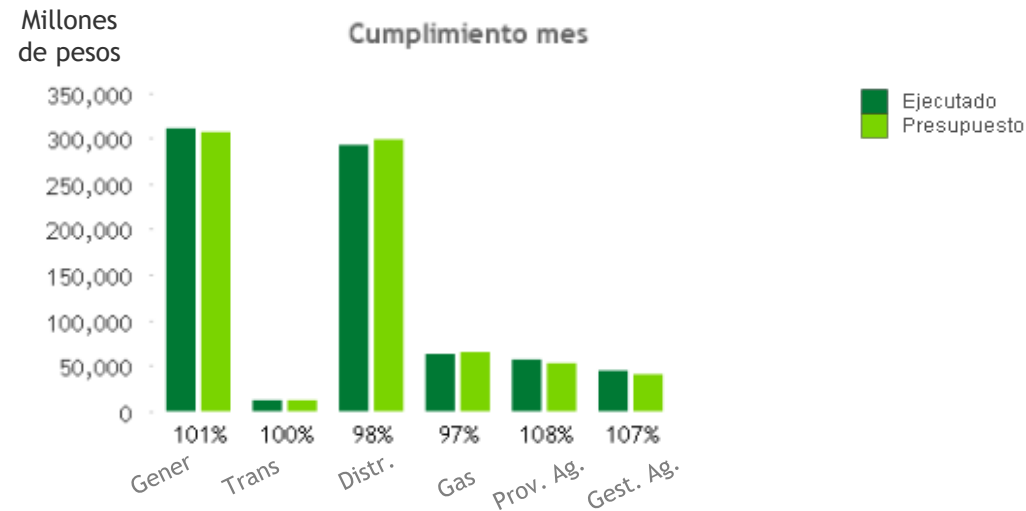
Ingresos

Resultados a marzo 2019

Negocios EPM

Incrementar valor para los Grupos de Interés

[Ir a tablero indicadores](#)



- **Distribución 99%:** menores ingresos en comercialización \$14,578, por menor CU 15 \$/kWh y mayores consumos 5 GWh; y en redes \$983 por menores ingresos del STR por menor demanda
- **Gestión de Aguas Residuales (98%)** En Aguas, menor ejecución en los ingresos por cargo fijo y consumo, ya que los dos incrementos tarifarios presupuestados en enero se aplicaron a partir de febrero. (uno por senda tarifaria del 5.1% en el agregado de la factura media de ambos servicios, y otro de aproximadamente el 5%, \$252.85 en el cargo variable, por la entrada en operación de la PTAR Aguas Claras)



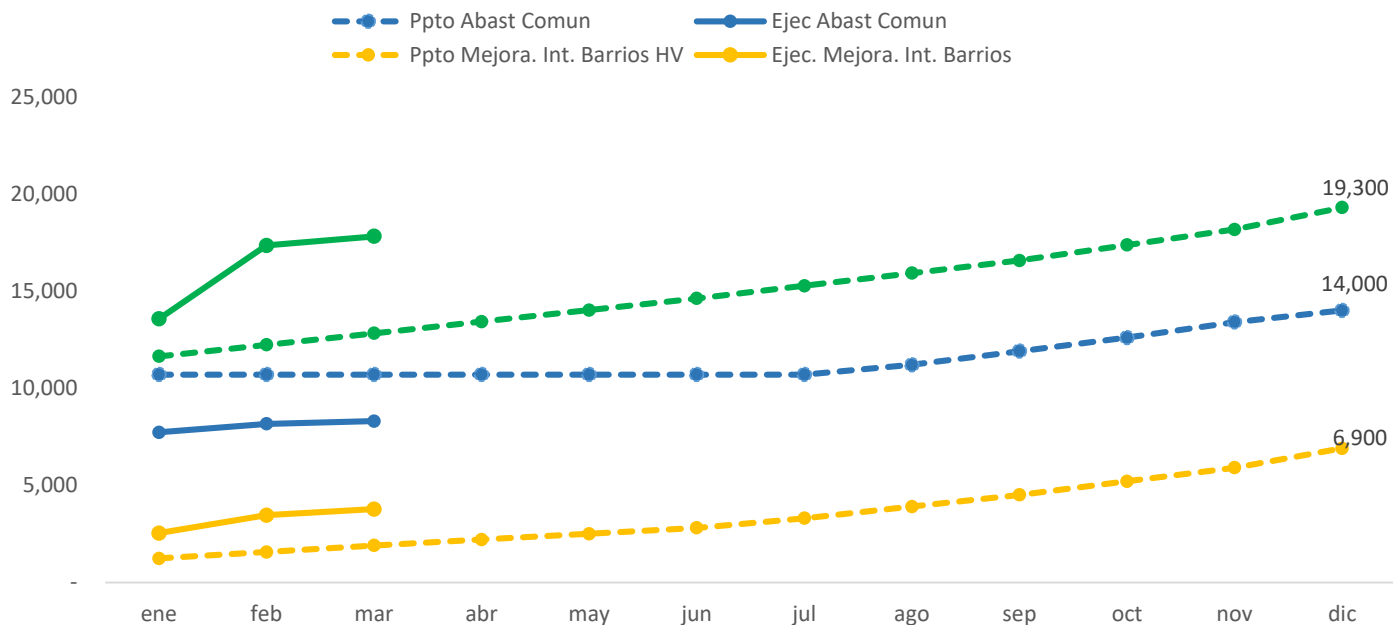
Crece en mercados y negocios

Unidos por el Agua

Unidos por el Agua

Resultados a marzo 2019

EPM



Indicador	Mes			Acumulado			Meta 2019
	Ppto	Ejec	Cumpl	Ppto.	Ejec.	Cumpl	
Abastecimien comunita.	0	140	100%	10,700	8,301	78%	14,000
Mejora Integr. Barrios -HV	338	317	94%	1,907	3,777	198%	6,900
Conexión Edif.	590	468	79%	12,821	17,814	139%	19,300
Total	928	925	99.6%	25,428	29,892	118%	40,200

*Valores en clientes-usuarios

Crecer en mercados y negocios

[Ir a tablero indicadores](#)



Mayor ejecución en las líneas de Conexión de Edificaciones y Mejoramiento Integral de Barrios. En HV¹ se encontraron mas viviendas en los barrios intervenidos. Se contabilizaron conexiones realizadas por el canal TRC² en el 2016 al 2018 asociados a las intervenciones ejecutadas por las líneas del programa.

Abastecimiento Comunitario: Ejecución de conexiones pendientes del año 2018 en la comuna 3, no incluidas en el presupuesto 2019. Se han conectado en el año 956 viviendas en La Honda, La Cruz primera etapa, Bello Oriente y Versalles 2 segunda etapa.

Mejoramiento Integral de Barrios (HV): Se ejecutan conexiones por HV y por el contrato con la EDU³. Se han conectado en el año 1,253 viviendas en Brisas del Jardín, Picachito, El Vergel en San Antonio de Prado, Nuevos Conquistadores, La Avanzada, 8 de Marzo, Los Mangos de la comuna 8 y Corazón de la comuna 13.

Conexión de Edificaciones: Se contabilizaron las conexiones realizadas por el canal TRC desde el 2016 al 2018. Se han conectado en el año 4,615 viviendas en El Popular, Manrique, Santo Domingo, Carpinelo, 12 de octubre, Las Margaritas, Pablo Escobar, La Colinita, San Antonio de Prado, Aguas Frías, Altavista, Caicedo, Boston, Castilla, Campo Amor, Berlín, Los Alpes, Robledo, Enciso, Pilarica y La Quebra Boyacá.

¹HV- Habitación Viviendas. ²TRC-Trabajos requeridos por el Cliente. ³EDU- Empresa de Desarrollo Urbano



Armonizar las relaciones con los grupos de interés externos

Monitoreo Reputación

Monitoreo Reputación

Resultados a marzo 2019

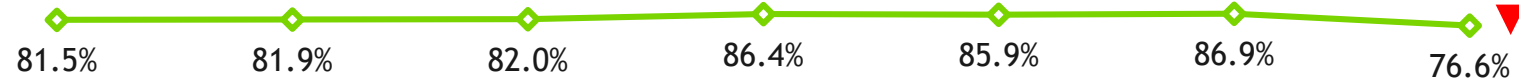
EPM

Armonizar las relaciones con los grupos de interés externos

[Ir a tablero indicadores](#)



Imagen EPM



Confianza



Se presentan diferencias significativas vs la medición pasada

sep-18 oct-18 nov-18 dic-18 ene-19 feb-19 mar-19

1. Después de 7 meses de evaluación finalmente se evidencia el impacto en la imagen que se tiene de EPM, disminuyendo la percepción de favorabilidad.
2. Al disminuir el indicador de imagen, impacta directamente el nivel de confianza que evidencia una caída de 8pts en el indicador

Al hacer una análisis de las noticias durante el periodo de febrero a marzo se evidencian ruidos que podrían impactar la Imagen y a su vez la confianza de EPM debido a el resultado de:

- El informe de Skava
- Tramos donde el río Cauca sigue sin recuperar su cauce
- Investigaciones/Multas/indemnizaciones



Asegurar el flujo de caja requerido

Cumplimiento caja mínima

Liquidez

Cumplimiento Plan Seguros

Cumplimiento Plan Desinversiones

Cumplimiento Plan Financiación

Liquidez y Cumplimiento caja mínima

Resultados a marzo 2019

EPM

Asegurar el flujo de caja requerido

[Ir a tablero indicadores](#)



Acumulado 2019					
Indicador	Ppto	Ejec	Cumpl	Meta 2019	Estim 2019
Liquidez*	1	4.32	432%	≥ 1	
Cumpl. caja mínima	\$236,000	\$2,024	8.58 veces	\$228	

El resultado del indicador muestra que se tiene 4.32 veces cubierta el valor de caja requerido para los meses de abril - marzo 2020, en el primer trimestre del 2020 se requieren recursos cercanos a \$508 mil millones. Durante el primer trimestre de 2019 se han dado desembolsos de crédito de largo plazo por 2.5 billones lo que ha permitido mantener niveles de liquidez por encima de los observados en años anteriores.

Liquidez	Valores a 31-marzo
Total créditos por desembolsar	\$2,193
Caja Disponible por encima de caja mínima	\$1.8
Total Caja + Créditos por Desembolsar	\$2,195
Total Necesidades Abr 2019 - Mar 2020	\$508
Indicador de liquidez	4.32

Valores en miles de millones de pesos

Alertas:

1. Si la ANLA no levanta la restricción sobre la licencia ambiental para el proyecto Ituango en diciembre de 2019, IDB Invest podría solicitar la cancelación anticipada del saldo desembolsado en diciembre de 2018 por USD 450 millones. Esta situación estresaría la caja en un valor cercano a los 1.8 billones, y llevaría el indicador de liquidez por debajo de la meta; generando la necesidad de obtener recursos a través de las desinversiones u otras fuentes.
2. Actualmente la empresa con la deuda adquirida, está incumpliendo el indicador Deuda/Ebitda, por lo tanto, si no se dan las desinversiones, y se cubre el faltante con endeudamiento, elevaría la probabilidad en las agencias calificadoras para tomar una acción negativa en la calificación.

*Formula

Liquidez Grupo

Σ créditos por desembolsar + caja por encima de caja mínima / Σ Necesidades de caja próximos doce meses

Cumplimiento plan seguros

Resultados acumulados a marzo 2019

EPM

Asegurar el flujo de caja requerido

[Ir a tablero indicadores](#)



Indicador	Ppto	Ejec	Cumpl	Meta 2019	Estim. 2019
Cumpl. Plan Seguros	3	3	100%	100%	100%

Sin hitos adicionales planeados para este mes. Los avances son:

- ✓ Póliza RC: se esta tramitando un pago anticipado por valor de 6,000 millones de pesos
- ✓ Póliza Todo riesgo, construcción y montaje: Se realizó la visita a los reaseguradores en Londres y Miami, donde se expuso las condiciones actuales del proyecto, durante las reuniones algunos reaseguradores manifestaron tener posiciones positivas frente al proyecto, y otros requieren de mayor información para confirmar la cobertura. Se esta trabajando con el equipo de proyectos consolidando la información con el propósito de obtener la confirmación de la cobertura antes de terminar el primer semestre de 2019.

Cumplimiento plan desinversiones

Resultados acumulados a marzo 2019

EPM

Asegurar el flujo de caja requerido

[Ir a tablero indicadores](#)



Indicador	Ppto	Ejec	Cumpl	Meta 2019
Cumpl. Plan Desinversiones	7	7	100%	100%

Enajenaciones Nacionales

- ✓ **ISA:** se sigue monitoreando el valor de la acción y actualizando la valoración de ISA. No se tiene una fecha de reanudación prevista, razón por la cual no se incluyen los hitos de esta desinversión para el cálculo del indicador de cumplimiento de hitos.
- ✓ **Gasorient / Promioriente:** la reprogramación de la Junta Directiva de febrero a marzo, y las demoras en los trámites de aprobación de la compra de las acciones de Gasorient / Promioriente por parte de EPM a ESSA y en el envío de los documentos a la SFC, implicó retrasos en el cronograma por aproximadamente un mes, por lo que se ajustaron las fechas de los hitos programados.

Enajenaciones Internacionales

- ✓ **ADASA:** la emergencia por "el invierno altiplánico" redujo la disponibilidad del personal de la empresa para atender las solicitudes de información por parte de los asesores, causando retraso en las Debidas Diligencias. Adicionalmente, el cierre contable 2018 y los requerimientos del nuevo Auditor Contable y Fiscal, demandaron mayor tiempo. Por lo anterior se hizo necesario desplazar algunos hitos en el cronograma.
- ✓ **Parque Eólico Los Cururos / EPM Transmisión Chile:** la demora en la obtención de los permisos por parte de los contratista para publicar información confidencial, implicó que se realizara un ajuste de 3 semanas en las fechas de algunos de los hitos programados.

En términos generales se ajustaron las fechas de los hitos de los programas de enajenación, pero se conserva diciembre de 2019 como fecha de cierre de las transacciones.

Cumplimiento plan financiación

Resultados acumulados a marzo 2019

EPM

Asegurar el flujo de caja requerido

[Ir a tablero indicadores](#)



Indicador	Ppto	Ejec	Cumpl	Meta 2019
Cumpl. Plan Financiación	12	11	92%	100%

- ✓ Se avanzó en las negociaciones con IDB Invest, para la modificación del contrato. (sujeto a la restricción sobre la licencia ambiental para el proyecto hidroeléctrico Ituango). En espera de comentarios por parte del banco.
- ✓ En preparación de la información para la teleconferencia de resultados de fin de año con inversionistas y participación en reuniones con inversionistas.
- ✓ Entrega información al JBIC para análisis de dispensa con el banco

Hito pendiente:

1. Obtención de waivers: negociar con los bancos (JBIC, BID y AFD) las autorizaciones necesarias para obtener las dispensas al covenant Deuda/EBITDA. Continúa pendiente respuesta de JBIC.



Optimizar el desarrollo de los proyectos

**Inversiones Proyectos Infraestructura
Avance Proyectos Infraestructura
Proyecto Ituango**

Proyectos de Infraestructura

Resultados a marzo 2019

EPM

Optimizar el desarrollo de los proyectos

[Ir a tablero indicadores](#)



Indicador	Mes			Acumulado 2019		
	Ppto	Ejec	Cumpl	Ppto.	Ejec.	Cumpl.
Invers. Gen	\$ 111,759	\$ 126,063	113%	\$ 279,900	\$ 214,335	77%
Invers. Trans	\$ 270	\$ 143	53%	\$ 694	\$ 403	58%
Invers. Distr	\$ 27,033	\$ 24,336	90%	\$ 70,993	\$ 65,539	92%
Invers. Gas	\$ 662	\$ 1,515	229%	\$ 1,539	\$ 2,834	184%
Invers. Prov Ag	\$ 39,807	\$ 15,049	38%	\$ 102,051	\$ 52,802	52%
Invers. Gest Ag	\$ 26,938	\$ 21,407	79%	\$ 67,432	\$ 60,120	89%
Invers. Corpor.	\$ 523	\$ 757	145%	\$ 1,648	\$ 1,995	121%
Invers. PTAR	\$ 9,409	\$ 12,011	128%	\$ 27,421	\$ 25,957	95%
Invers. TOTAL	\$ 216,401	\$ 201,281	93%	\$ 551,678	\$ 423,985	77%

Valores en miles de millones de pesos



Proyectos de Infraestructura

Resultados a marzo 2019

EPM

Optimizar el desarrollo de los proyectos

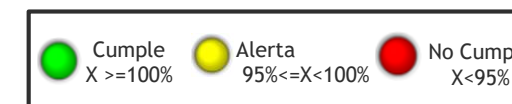
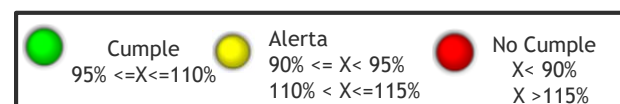
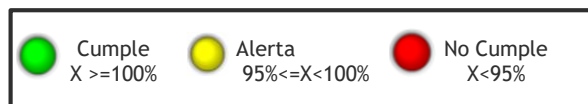
[Ir a tablero indicadores](#)



Valores en millones de pesos

Indicador	Avance físico acumulado			Costo acumulado al corte				Inversión año acumulada		
	Ppto	Ejec	Cumpl.	Total	Ppto al mes	Ejec al mes	Cumpl.	Ppto	Ejec	Cumpl
Ituango	74%	73%	99%	14,021,956	10,091,658	10,078,980	100%	258,359	202,275	78%
PTAR Bello	100%	99%	99%	1,697,575	1,609,520	1,592,168	99%	27,421	25,957	95%
Playas	78%	78%	100%	89,579	83,045	74,051	89%	12,534	10,149	81%
Conexiones	76%	72%	95%	62,171	26,768	25,314	95%	2,630	2,704	103%
Subestaciones y líneas	54%	55%	101%	660,235	288,737	280,191	97%	23,011	20,345	88%
Sostenimiento Generación	23%	18%	79%	491,704	65,433	55,562	85%	8,781	1,755	20%
Mejora operacional	46%	43%	94%	120,663	42,528	40,426	95%	4,939	2,027	41%
Plantas Agua Potable	16.4%	16.3%	99%	102,086	4,857	3,879	80%	1,454	275	19%
Interconexión acueducto	39%	34%	88%	335,312	91,673	72,658	79%	27,736	14,969	54%
PIPA*	18%	17%	92%	519,494	43,122	20,264	47%	17,848	5,600	31%
Plantas Agua Residual	94%	57%	60%	135,352	85,337	93,006	109%	27,229	21,003	77%
Redes acueducto y alcantarillado	70%	66%	94%	1,130,062	648,136	637,459	98%	49,462	40,621	82%
Valle San Nicolás	66%	62%	94%	271,127	189,540	182,428	96%	12,925	5,456	42%
TOTAL	72%	70%	98%	19,637,317	13,270,353	13,156,386	99%	474,330	353,137	74%

*PIPA: Plan de Intervención Provisión Aguas



Proyectos de Infraestructura

Resultados a marzo 2019

EPM

Optimizar el desarrollo de los proyectos

Ir a tablero indicadores



La sub ejecución presupuestal neta de inversiones a 31 de marzo 2019 respecto al presupuesto aprobado, ascendió a \$127,694 millones, con un cumplimiento del 77% (incluye PTAR Aguas Claras). Las siguientes razones explican, en mayor medida, esta sub ejecución:

Proyectos de Generación: El proyecto **Ituango** representa el 85% de la sub-ejecución de este portafolio principalmente por: i) en las obras exteriores, se estimó el pago por llenos e inyecciones de consolidación a partir de enero de 2019, sin embargo, los llenos se iniciaron a mediados de febrero y solo en el sector de aguas arriba, debido a que es necesario terminar las inyecciones de la pantalla cortaflujo en la margen derecha, antes de retomar los llenos del núcleo. Además, no se ha avanzado según lo estimado en las inyecciones de consolidación y cortina profunda, toda vez que se ha requerido de los equipos en las perforaciones exploratorias del macizo de la margen derecha y se presentaron daños en los equipos de perforación sónica; ii) para las obras subterráneas se presupuestaron trabajos para la ejecución de tratamientos de rehabilitación en los pozos de presión y los pozos de compuertas, los cuales no se han realizado debido a que no ha sido posible ingresar y iii) en cuanto a la infraestructura, en las vías industriales no se ejecutó el presupuesto correspondiente al equipamiento electromecánico del túnel vial (km 12), que se instalará una vez concluyan las obras de reparación del mismo. De igual forma se presentó menor ejecución en el mantenimiento de la vía Puerto Valdivia-Presa ya que se está tratando de remover los derrumbes para recuperar la movilidad por la vía y poder retomar las actividades normales y estimadas del contrato.

Proyectos de Aguas (Saneamiento y Provisión): El 16% de la sub-ejecución de este portafolio, se explica en el proyecto **Interconexión Caldas - La Estrella** ya que la contratación de las obras civiles tomó más tiempo de lo previsto, adicionalmente, por la no aprobación de vigencias futuras se cancelaron 2 de los 3 grupos de dicha contratación, lo que implicó reiniciar ambos procesos. Esta situación impacta el presupuesto del proyecto programado para 2019 y su cronograma. El 12% de la sub-ejecución, se explica en el proyecto **Ampliación de la capacidad de la distribución primaria en el sector occidental de Medellín - Cadena Occidente** ya que se desplazó la aceptación de los contratos de algunas obras civiles debido a un nuevo requerimiento de Plan de Manejo Arqueológico por parte del ICAHN y dado que el AMVA implementó requerimientos adicionales para el otorgamiento de permisos de aprovechamiento forestal, con posterioridad a la programación del proyecto. El impacto mayor se presenta en los tiempos de obtención de estos permisos, pues se exige de manera general la presentación de estudios de conectividad ecológica, lo que antes solo se exigía en algunos casos. El proyecto **Valle San Nicolás**, representa el 12% de la sub-ejecución, por i) necesidad de reprogramar las obras de acueducto en el circuito Los Salados - La Fe debido a la aplicación de declaratoria de incumplimiento de un contratista, por lo que se presentarán mayores costos que se reclamarán a la compañía de seguros. Se ha implementado estrategia de retoma de las obras y entradas parciales a operación para mitigar impacto POIR y ii) en la construcción de la PTAR El Retiro la liberación de planos de diseño se ha venido realizando paulatinamente y esto ha generado retrasos en la planeación de la obra y en la compra de los insumos para construcción, se está implementando estrategia de recuperación con TICSA. El 10% de la sub-ejecución se explica en el proyecto **Ampliación Planta San Fernando** ya que en 2018 se adelantaron inversiones que implican menor ejecución en 2019. Adicionalmente, se evidencia una disminución en la dinámica de rendimiento de la obra civil, debido a algunos inconvenientes constructivos que han llevado a reprocesos de diseño y construcción de estructuras (Edificio RAS/WAS, Edificio Calentamiento Lodos). El 9% de la sub-ejecución se explica en el proyecto **Modernización y reposición redes circuitos Castilla, Castilla - Bello y Potrerito**, debido a que el rendimiento del contratista en el frente de obra civil ha sido menor al programado, principalmente por dificultades en la obtención de permisos de rotura para la intervenciones en el municipio de Medellín y retraso en el suministro de tuberías de PEAD a cargo de EPM.



Proyectos de Infraestructura

Resultados a marzo 2019

EPM

Optimizar el desarrollo de los proyectos

[Ir a tablero indicadores](#)



El proyecto **PTAR Aguas Claras** , presenta un cumplimiento en inversiones del 95%, la sub-ejecución acumulada del 5% se explica por el desplazamiento desde el 31 de marzo hasta el 30 de junio, del termino para las obras no sustanciales (obras que no impiden la operación de la PTAR), debido a retrasos por bajos rendimientos del contratista principalmente en vías, urbanismo y arquitectura, dado lo anterior se amplió el plazo del contrato mediante el acta de modificación bilateral 59 manteniendo la reserva del contratante a reclamar los perjuicios derivados de la mora del contratista.

Proyectos de Distribución Energía: El 19% de la sub-ejecución del portafolio se explica en el proyecto **Electrificación Rural Etapa III y Etapa IV** debido a un reintegro de materiales al almacén del contratista (virtual) dado que aún no están instalados en el proyecto. Este reintegro es del orden de \$-4,357 millones. Lo anterior originado por la nueva metodología para la gestión de materiales que son entregados a contratistas derivado de la implementación del EAM Máximo. El proyecto **Plan Mejoramiento calidad del servicio** representa el 15% de la sub-ejecución ya que se pospuso el inicio en la ejecución de las labores de apoyo de los contratos de mantenimiento en algunas regiones debido a la dificultad para contratar el personal capacitado que se requiere.

Proyectos de Gas: El negocio presentó un cumplimiento del 184%, el 47% de la sobre-ejecución la explica el proyecto **Expansión Valle de Aburrá** ya que se tenía planeado construir 10 km de polietileno y se han construido 13 km en mayores diámetros a los presupuestados, con el fin de atender inversiones priorizadas, reforzar la seguridad del sistema, conectar empresas y hacer extensiones en zona de cobertura para la conexión de nuevos clientes. Otro 47% de esta mayor ejecución se debe al proyecto **GNC - Gas natural comprimido** debido a que se ejecutaron obras en el corregimiento de Versalles que estaban pendientes de recibir un permiso de vía nacional y se atendieron algunos sectores de Remedios, para los cuales el municipio les levantó la restricción técnica.



Evaluar y gestionar la seguridad operacional

Hoja ruta implementación seguridad operacional

Hoja ruta implementación seguridad operacional

Resultados a marzo 2019

EPM

Evaluar y gestionar la seguridad operacional

[Ir a tablero indicadores](#)



Indicador	Ppto	Ejec	Cumpl	Meta 2019	Estim 2019
Hoja ruta implementación seguridad operacional	8%	7%	87.5%	100%	100%

- ✓ El desfase frente a lo planeado se debe principalmente a acciones atrasadas del plan de choque. Se están haciendo las gestiones en los negocios para dar cumplimiento a las acciones de los hallazgos programados a la fecha.

A la fecha en el programa se logrado: Consolidar la planeación tanto del programa como de los proyectos que lo conforman específicamente en el alcance, EDT, cronogramas y formalización de las actas de inicio; y se han realizados los respectivos seguimientos. Además, se terminó el primer ejercicio de planeación quedando pendiente su formalización. Se está gestionando una sola contratación con una firma experta para la ejecución integrada para todos los negocios. Falta finiquitar la formalización con el consultor para poder dar inicio a la ejecución de actas.

Proyecto SO de GAS: se encuentra en ejecución el plan de choque y se están completando las acciones para cerrar los hallazgos hasta el mes de marzo.

Proyecto SO de Aguas: se encuentra en ejecución el plan de choque y se cuenta con el 100% de las acciones ejecutadas a marzo. Se encuentra gestionando la orden de trabajo para dar inicio a la elaboración de la línea base y hoja de ruta de SO para Aguas.

Proyecto SO de Generación : entre 2017 y 2018, se llevó a cabo la línea base, el mapa de ruta y el plan de choque. Se encuentra gestionando la orden de trabajo para la ejecución de la hoja de ruta para la vigencia 2019 en pilares como política, factores humanos, riesgo y promoción.

Proyecto SO TyD: Se encuentra en proceso la gestión de la formalización del acta de inicio, se encuentra en ejecución el plan de choque. Igualmente, se encuentra en ejecución la consultoría para la definición de la línea base para operación y la respectiva hoja de ruta, se viene trabajando en las entrevistas con personal de la operación.

¡Gracias!