



# **EPM**

## **Resultados 4° Trimestre 2021**

*Abril 20, 2022*

*Martha Durán*

*VP Ejecutiva Finanzas e Inversiones*

- 1. Hechos relevantes del trimestre y posteriores al cierre**
- 2. Avance Proyecto Hidroeléctrico Ituango**
- 3. Mercado de Energía**
- 4. Resultados financieros a diciembre 2021**

# 1. Hechos Relevantes del trimestre y posteriores al cierre



- Entre el mes de noviembre y diciembre, se firmó un contrato de crédito de largo plazo por USD 250 millones con el sector financiero internacional, en desarrollo de operación de manejo de deuda, y dos de corto plazo por USD 315 millones con la banca internacional, destinados al plan de inversiones y usos generales.
- El 22 de diciembre de 2021, EPM pagó al BID Invest USD 450 millones, en cumplimiento del acuerdo de Pago Anticipado Voluntario entre las dos entidades, y que corresponde al saldo total del crédito firmado en diciembre de 2017.
- Gracias a los buenos resultados de 2021, durante 2022 el municipio de Medellín podrá desarrollar programas de inversión social por valor de \$1.8 billones, producto de las transferencias.
- En 2021 el Grupo EPM realizó inversiones en infraestructura para la mejora de sus servicios por \$4.2 billones, de los cuales \$1.5 billones fueron destinados para el avance de la entrada en operación del Proyecto Hidroeléctrico Ituango.
- El 25 de enero de 2022, EPM recibió de la compañía de seguros Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. el pago de USD 633.8 millones, como indemnización bajo la póliza todo riesgo construcción y montaje del proyecto hidroeléctrico Ituango.
- El 7 de marzo, Moody's Investors Service ratificó la calificación de riesgo crediticio a escala internacional de EPM en Baa3 y mejoró la perspectiva de negativa a estable, conservando el nivel "grado de inversión"
- El 5 de abril, Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo crediticio de EPM a escala local e internacional, en AAA y BB+, ambas en observación negativa.

## 2. Avance Proyecto Hidroeléctrico Ituango



Avance total de obra:  
✓ **87.32%** a febrero 2022



## 2. Avance Proyecto Hidroeléctrico Ituango



A Destacar	Principales obras civiles	Hitos cumplidos	Pendiente de finalizar	% de avance
<ul style="list-style-type: none"> <li>Se espera que el Proyecto Ituango genere en promedio 13.930 GWh de energía por año.</li> <li>El avance al 28 de febrero de 2022 [87.32%]</li> <li>Se continúan monitoreando los impactos que generó la emergencia sanitaria originada por el COVID-19 en el cronograma actual.</li> </ul>	<b>Presa y vertedero</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Presa finalizada y en funcionamiento, incluyendo pantalla plástica cortaflujo, lleno prioritario y vía sobre la cresta de la presa</li> <li>Vertedero totalmente operativo con dos canales</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Etapas finales de las inyecciones de consolidación</li> </ul>	99.7%
	<b>Casa de máquinas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estabilización del túnel de acceso</li> <li>Extracción de sedimentos</li> <li>Tratamientos en bóveda zona norte</li> <li>Montaje de plataforma de trabajo metálica sobre la sala de montajes</li> <li>Limpieza y retiro de equipos de las unidades 1 a 4</li> <li>Montaje puentes grúa de 300 ton.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Recuperación y estabilización de túneles y cavernas</li> <li>Reconstrucción del edificio de control</li> <li>Montaje de unidades de generación</li> </ul>	83.3%
	<b>Túneles de conducción</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lleno de la oquedad entre los pozos de presión 1 y 2</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Blindaje en los pozos de presión</li> <li>Trabajo subacuático en las captaciones</li> </ul>	80.4%
	<b>Túnel de descarga intermedia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Revestimiento en áreas seleccionadas</li> <li>Reforzamiento de muros aguas abajo</li> <li>Recrecimiento del tapón 12</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Terminación de compuertas y su blindaje</li> <li>Revestimientos en concreto</li> </ul>	66.3%
	<b>Túnel de Desviación Derecho y GAD</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ambas compuertas de la GAD fueron cerradas, culminó el vaciado de pre-taponés en dichas compuertas de la GAD.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pre-tapón 2 y tapón definitivo TDD</li> <li>Tapón definitivo de la GAD</li> </ul>	95.8%

## 2. Avance Proyecto Hidroeléctrico Ituango

Cifras en miles de millones de pesos colombianos

### Costo del Proyecto (\*)

Concepto	Costo del proyecto		
	Antes	Actual	Variación
Costo Directo	9,993	15,671	5,677
Gastos Financieros	1,500	2,648	1,148
<b>Costo Total</b>	<b>11,493</b>	<b>18,319</b>	<b>6,826</b>

**Costo directo:** Incremento de \$5.7 billones principalmente en recuperación de obras principales y equipos.

**Gastos financieros:** se incrementan \$1.1 billones por mayor período de construcción (efecto contable, no corresponde a deuda adicional).

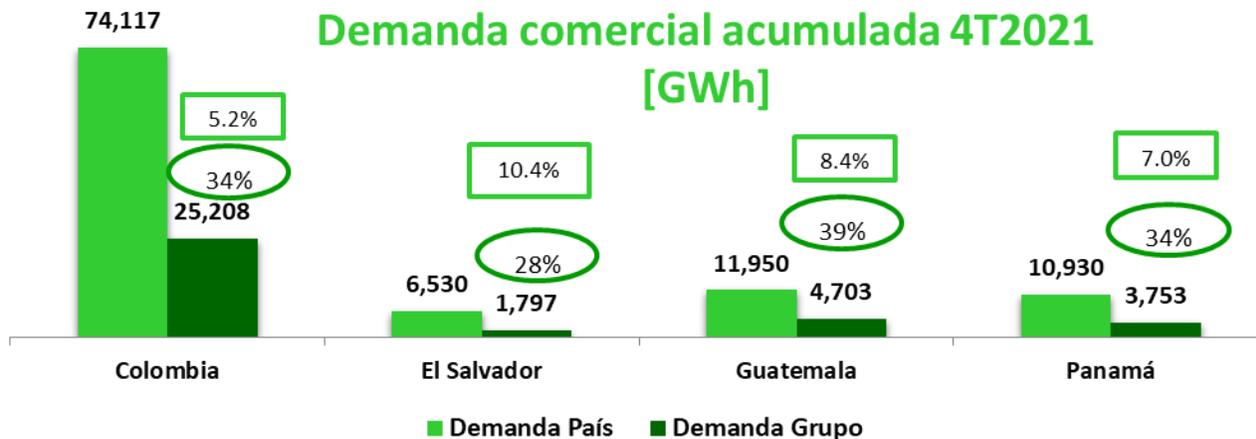
**Total inversión a diciembre 2021: \$15.8 billones.**

El costo de \$18.3 billones corresponde a la última versión aprobada en la Junta Directiva de julio de 2021.

(\*) Cifras sujetas a variación según hallazgos técnicos y ajustes de diseño

# 3. Mercado de Energía

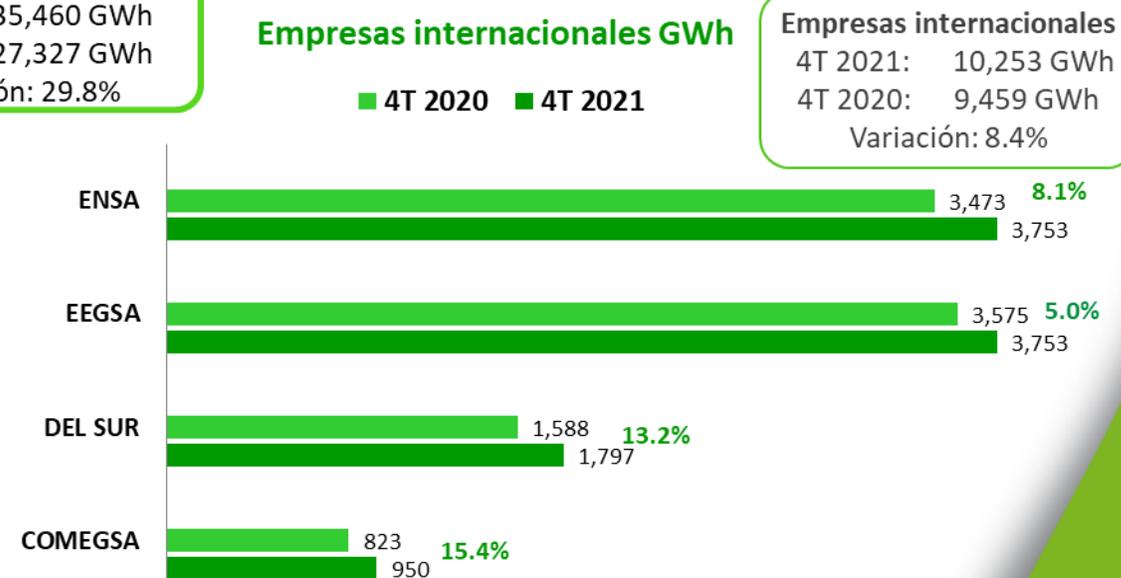
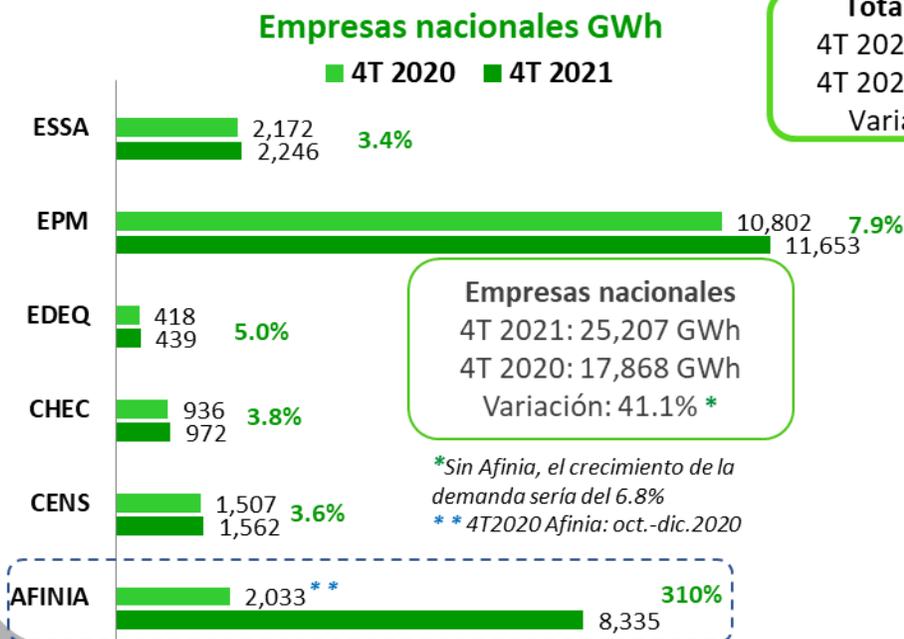
## Demanda Comercial Energía Grupo EPM



% Variación demanda país 4T 2021 frente a 4T 2020  
 % 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.*

4T = cuarto trimestre

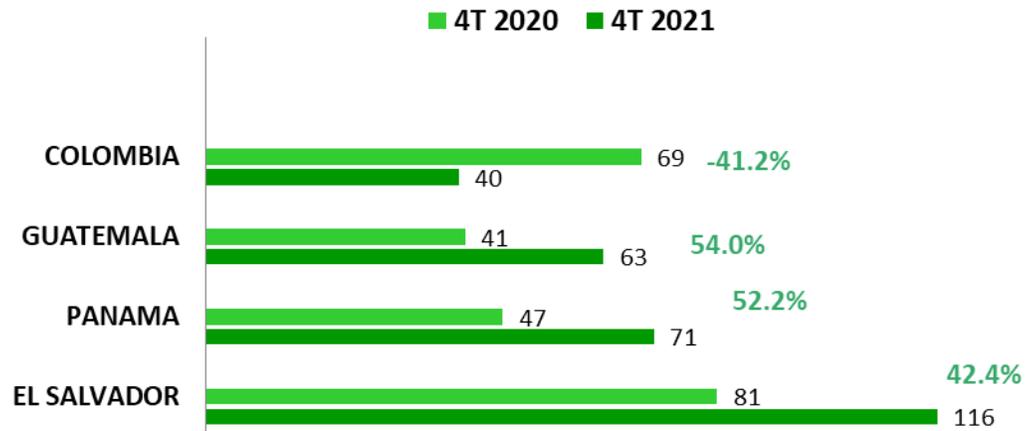


# 3. Mercado de Energía

## Precio Spot USD/MWh y Generación EPM (GWh)



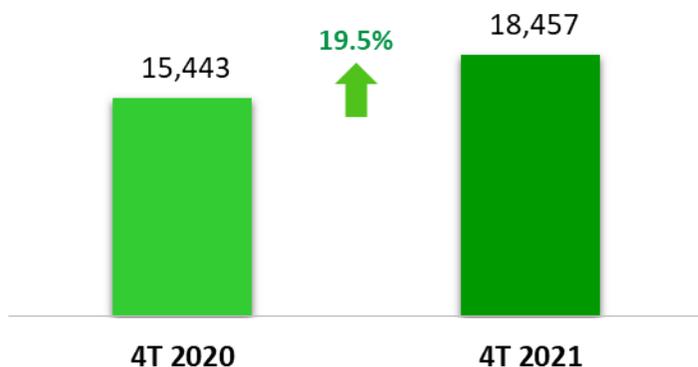
Precio spot USD/MWh



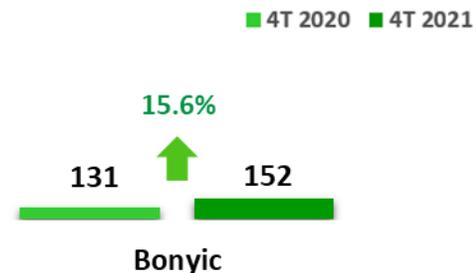
### En el 4T del 2021:

- En Colombia el precio spot disminuyó un 41.2%, debido a un mayor aporte hídrico del embalse agregado del SIN y a un menor uso del recurso térmico.
- En los demás países creció, principalmente, por menor uso de fuentes hídricas y mayor uso de recursos térmicos con base en carbón y derivados del petróleo.

Generación real Grupo EPM Colombia [GWh]



Generación filiales Internacionales [GWh]



## 4. Resultados Financieros a diciembre 31, 2021

### Escenario Macroeconómico



Concepto	Colombia	Chile	Guatemala	Panamá	México	El Salvador
PIB (variación anual)	10.60%	11.70%	N.D	15.30%	4.80%	N.D
IPC (Variación anual)	5.62%	7.17%	3.07%	2.62%	7.36%	6.11%
IPP/IPM (Variación anual)	18.71%	31.53%	N.A	N.A	9.30%	4.82%
Tasa de Cambio (fin de año)	3,981.16 COP/USD	850.25 CLP/USD	7.72 GTQ/USD	N.A	20.47 MXN/USD	N.A
Devaluación / Revaluación	15.98%	19.54%	-0.96%	N.A	2.81%	N.A



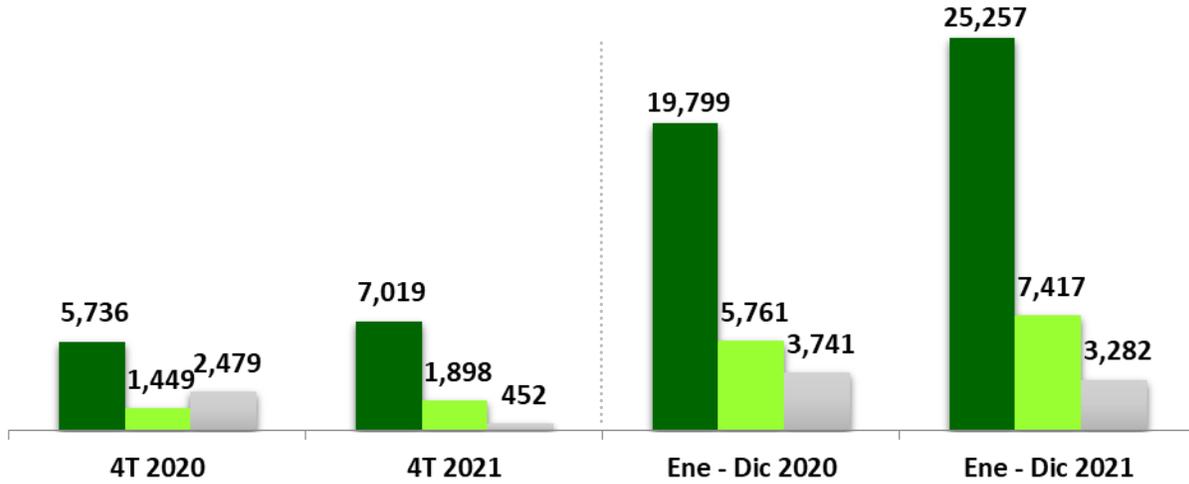
IPC: Índice de Precios al Consumidor  
 IPP/IPM: Índice de Precios al Productor. Para Colombia  
 corresponde al índice de oferta interna.  
 N.A.: No aplica  
 N.D.: No disponible

# 4. Resultados Financieros a diciembre 31, 2021

## Resultado Integral Grupo EPM

Cifras en miles de millones de pesos

■ Ingresos ■ EBITDA ■ Resultado integral del período



Var. 4T2021 – 4T2020

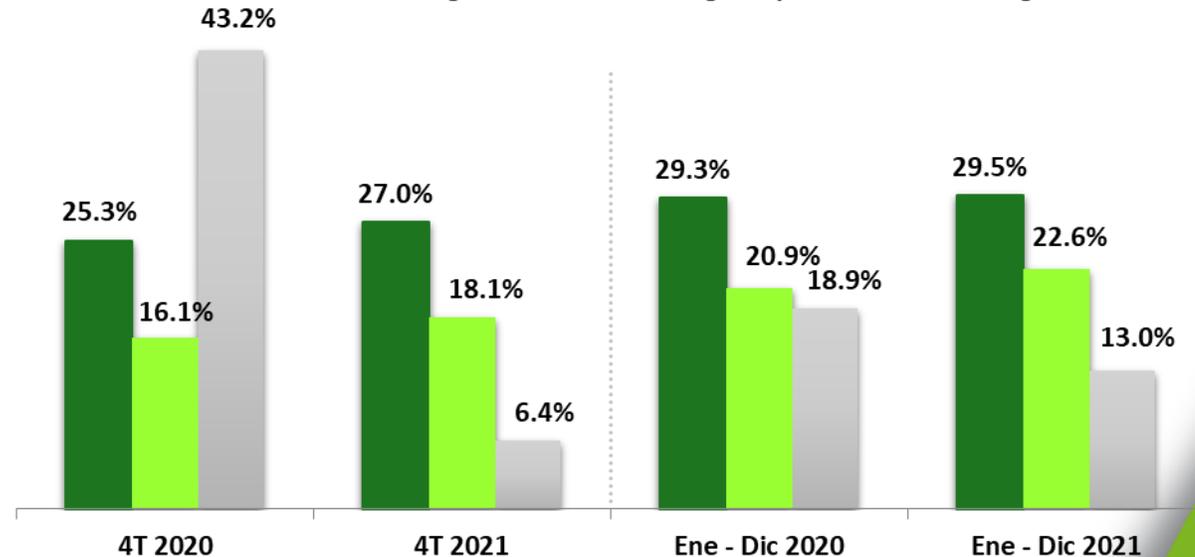
■ Ingresos: 22%  
 ■ EBITDA: 31%  
 ■ Resultado integral: -82%

Ene - Dic. 2021 – 2020

■ Ingresos: 28%  
 ■ EBITDA: 29%  
 ■ Resultado integral: -12%

- Los ingresos aumentaron \$5,458, un 28% (13% sin AFINIA), explicado principalmente por los ingresos provenientes de la nueva filial AFINIA, dadas las mayores ventas de energía en el negocio de Distribución y Generación, y por mayores ventas a las térmicas en el negocio del Gas.
- Los costos y gastos aumentaron \$3,875, un 25% (8% sin AFINIA), explicado por AFINIA y su incorporación al Grupo en el último trimestre de 2020.
- El EBITDA aumentó \$1,656, un 29% con respecto al año anterior, donde se destacó la positiva contribución de EPM matriz, Afinia, ESSA, Aguas Nacionales, ADASA, y Grupo DECA.

■ Margen EBITDA ■ Margen Operacional ■ Margen neto



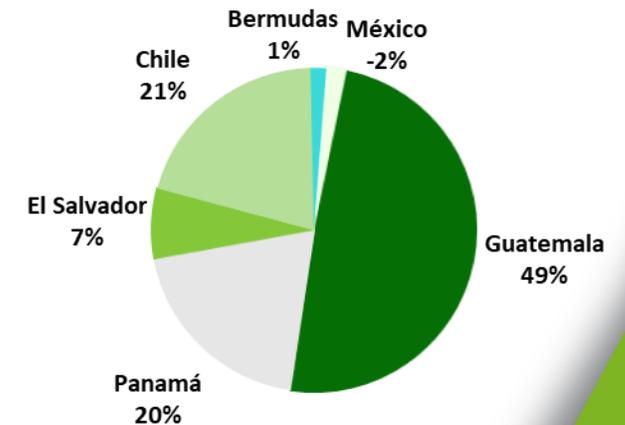
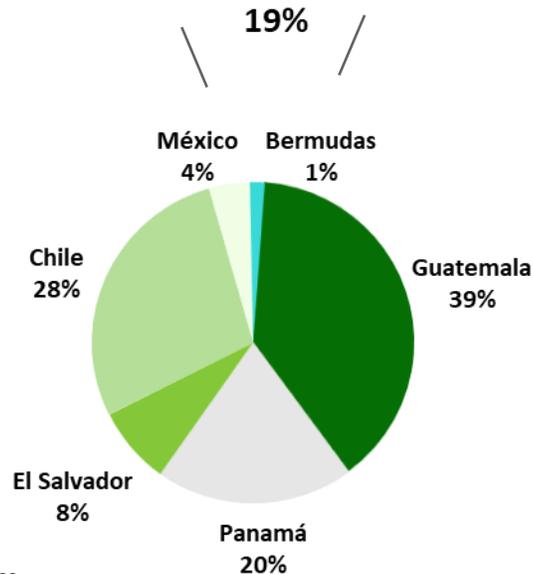
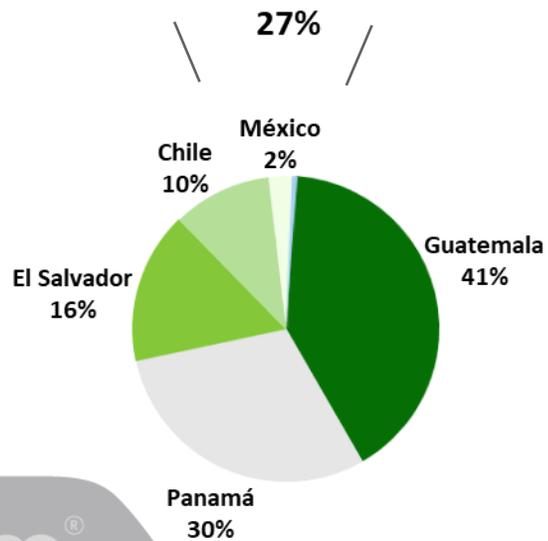
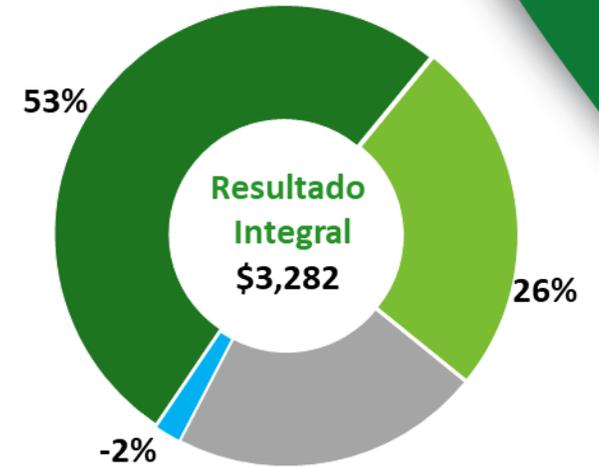
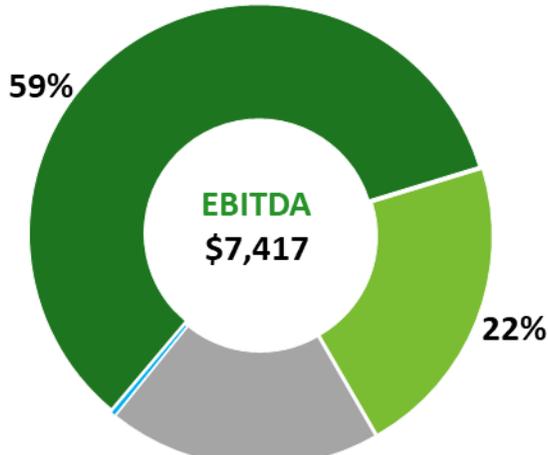
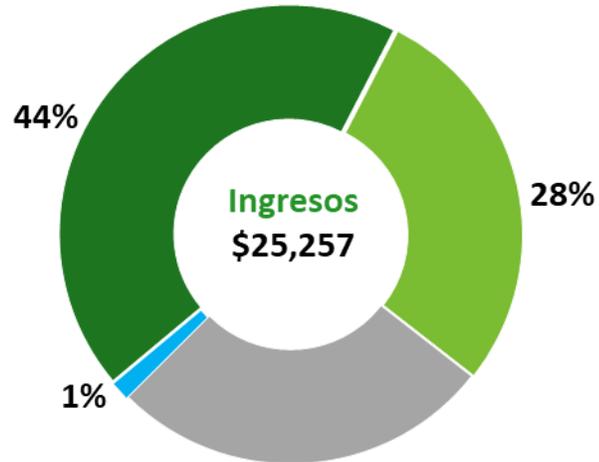
# 4. Resultados Financieros a diciembre 31, 2021

## Grupo EPM por filiales nacionales e internacionales



Cifras en miles de millones de pesos

- EPM Matriz
- F. Aguas Colombia
- F. Energía Colombia
- F. Internacionales

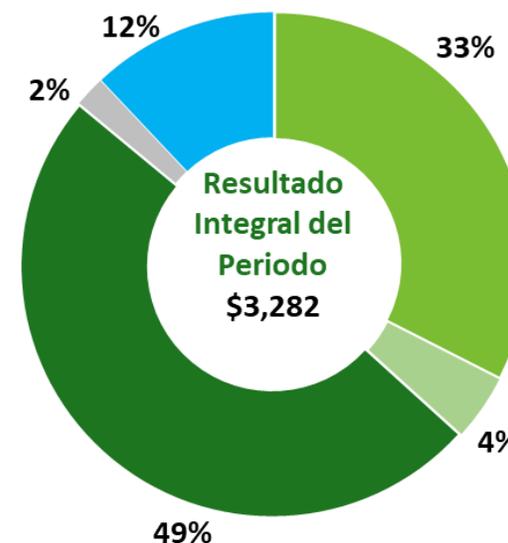
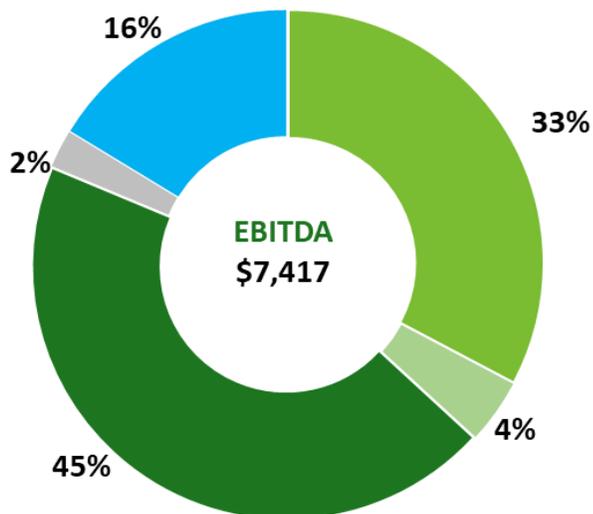
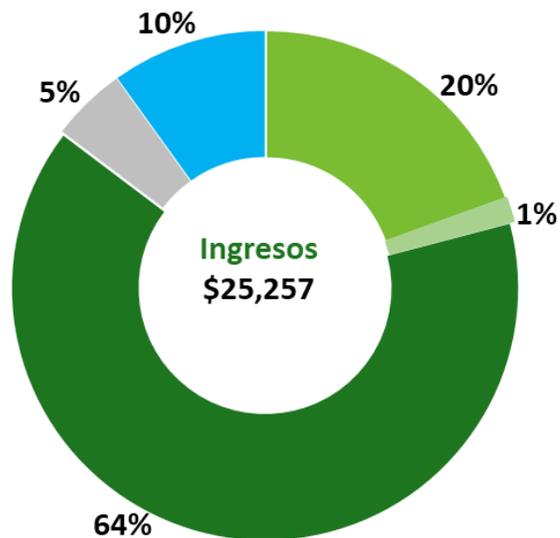


Los porcentajes no incluyen otros segmentos ni eliminaciones.

# 4. Resultados Financieros a Diciembre 31, 2021

## Grupo EPM por Segmentos

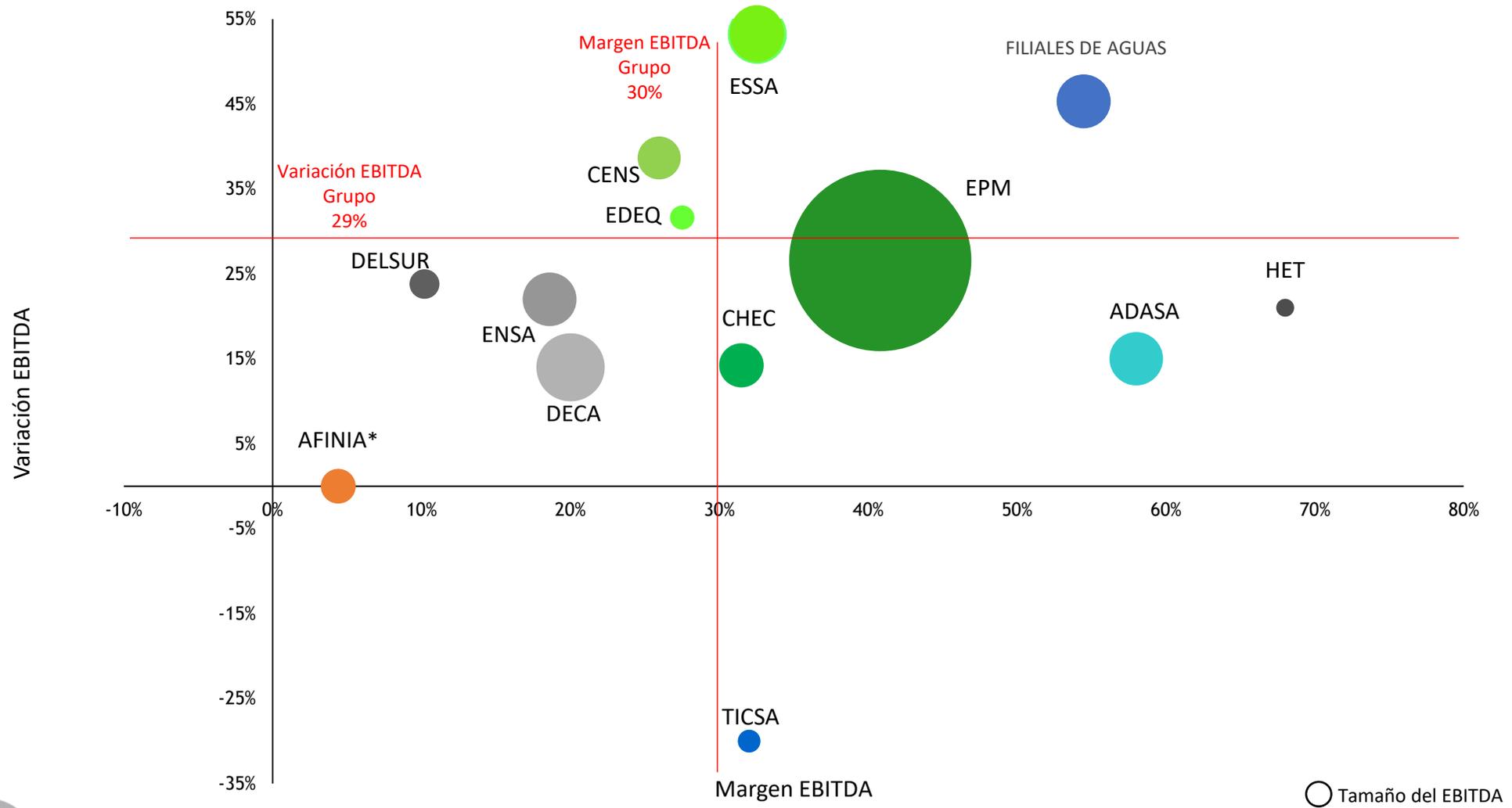
Cifras en miles de millones de pesos



- Generación
- Distribución
- Agua y Saneamiento
- Transmisión
- Gas

# 4. Resultados Financieros a diciembre 31, 2021

## EBITDA Grupo EPM

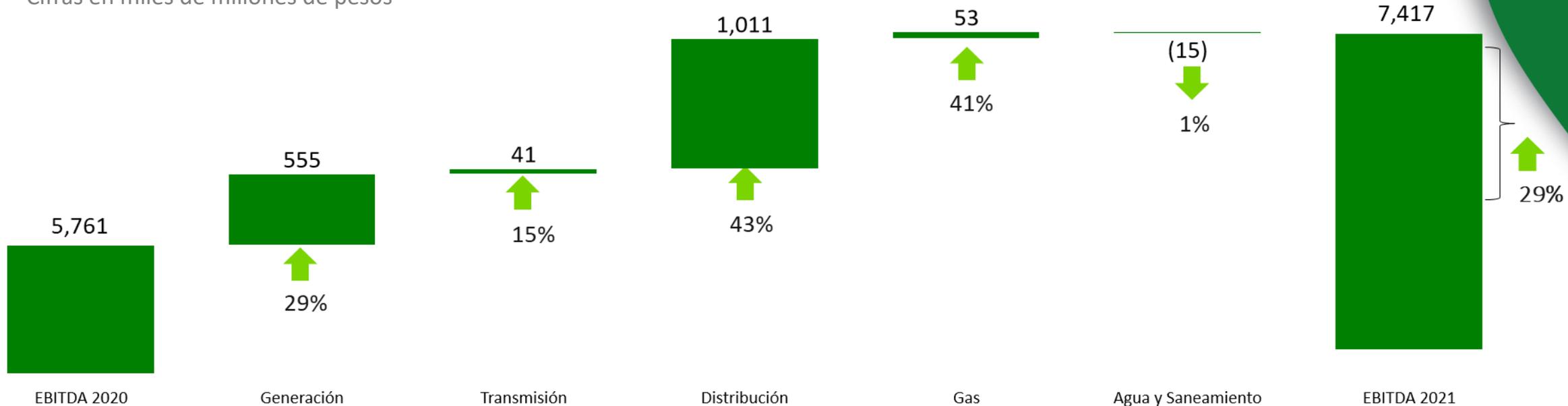


\*Afinia presentó un Ebitda de \$167 mil millones. Sin embargo, en la gráfica no se ve reflejado su crecimiento, debido a que empezó operación en el último trimestre de 2020.

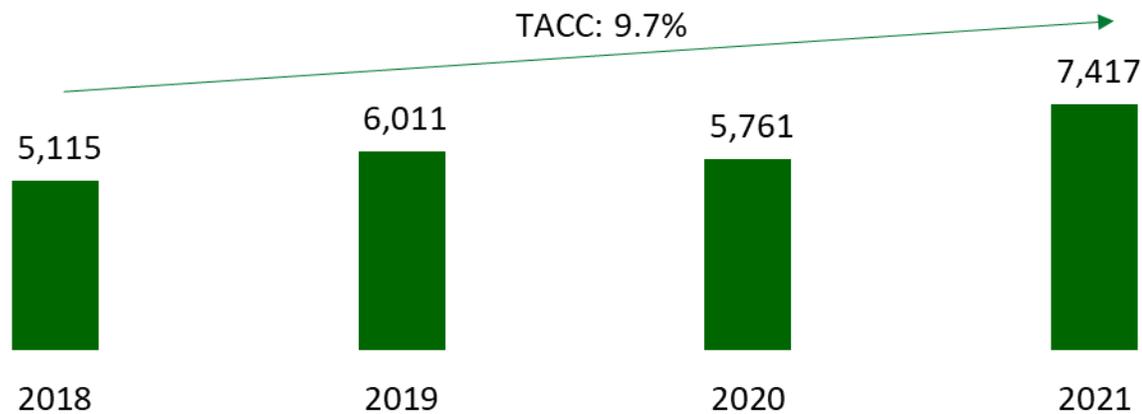
# 4. Resultados Financieros a diciembre 31, 2021

## EBITDA Grupo EPM

Cifras en miles de millones de pesos



No incluye otros segmentos ni eliminaciones.

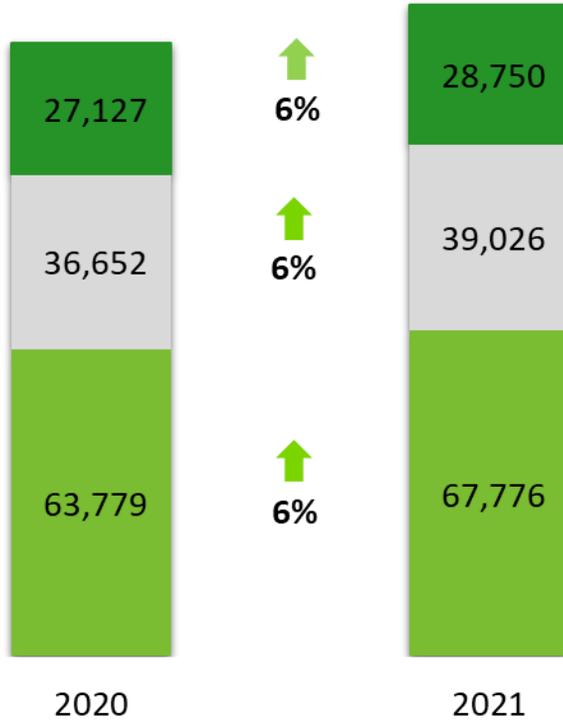


# 4. Resultados Financieros a diciembre 31, 2021

## Posición Financiera Grupo EPM

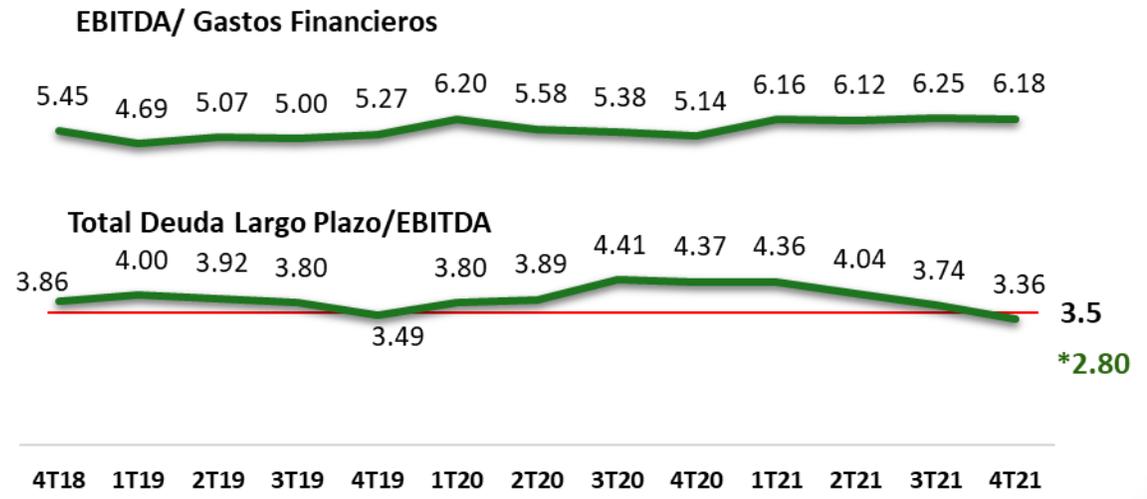
Cifras en miles de millones de pesos

■ Activo ■ Pasivo ■ Patrimonio



Saldo disponible :  
 2020: 5,624  
 2021: 3,690

Indicadores	2020	2021
Endeudamiento total	57 %	58 %
Endeudamiento financiero	41 %	40 %
EBITDA/Gastos fros.	5.14 x	6.18 x
Deuda largo plazo/EBITDA	4.37 x	3.36 x
Deuda neta/EBITDA	3.33 x	2.80 x



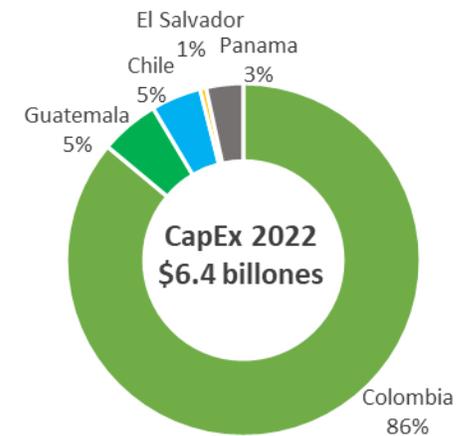
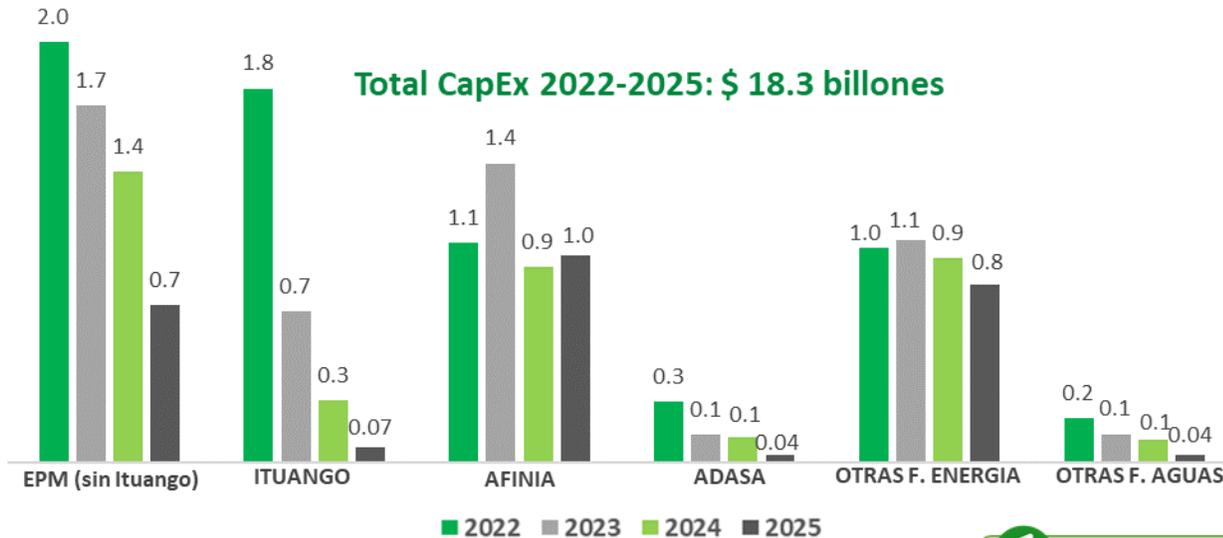
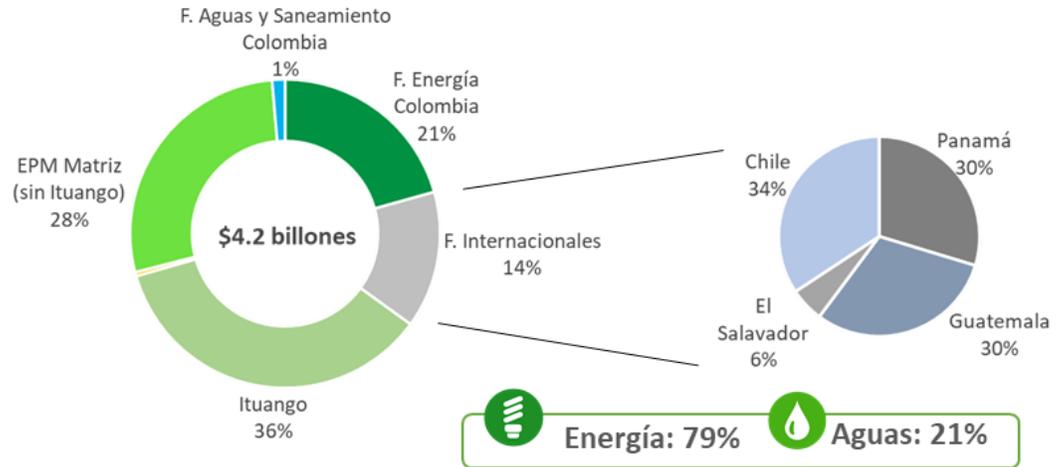
(\*) Deuda Neta/EBITDA

# 4. Resultados Financieros a diciembre 31, 2021

## CapEx Grupo EPM

Cifras en millones de pesos

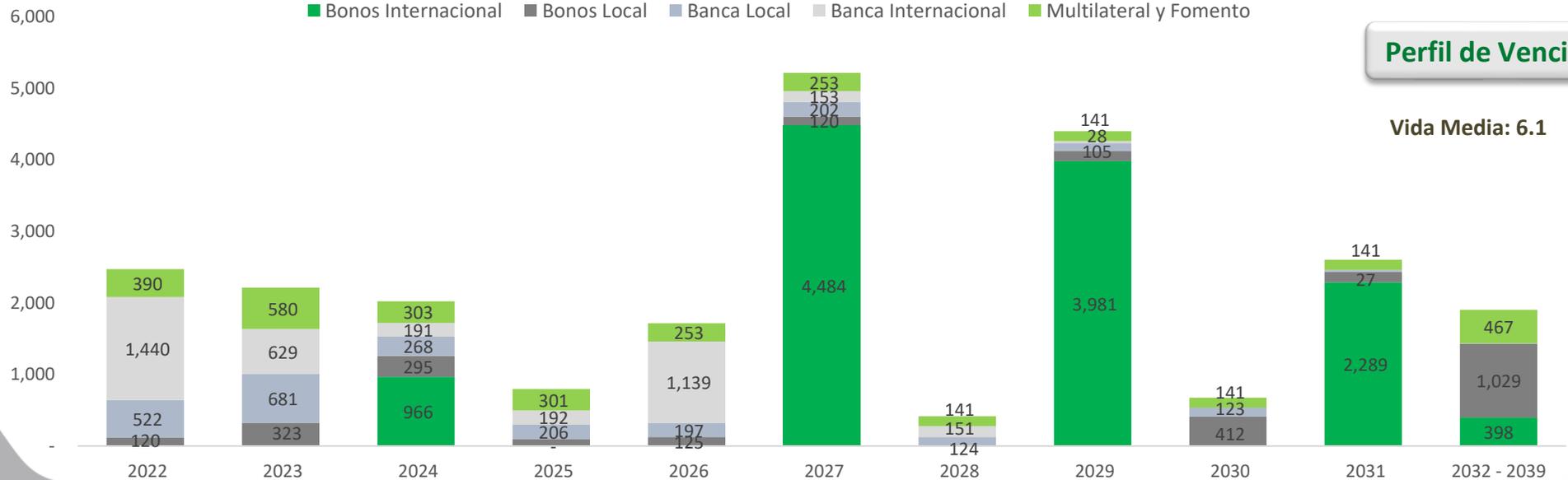
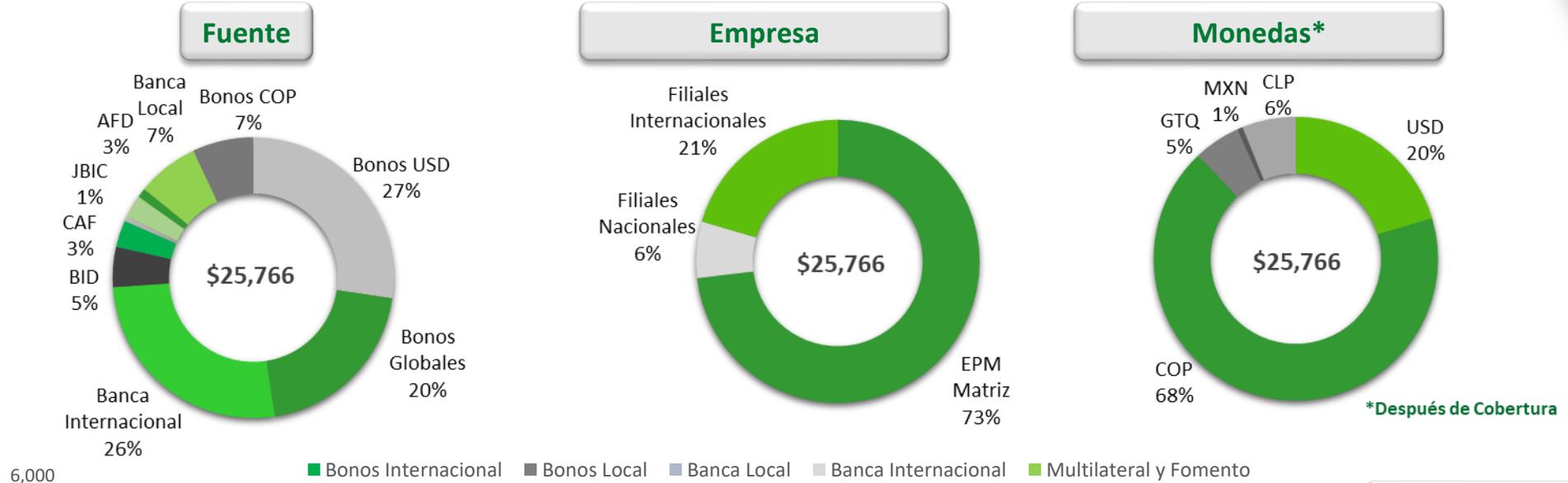
Grupo EPM	Ene – Dic 21
Ituango	1,503,939
EPM Matriz (sin Ituango)	1,170,694
Filiales Internacionales	606,672
PTAR Aguas Claras	17,568
Filiales Energía Colombia	873,117
Filiales Aguas y Saneamiento Colombia	56,960
<b>Total</b>	<b>4,228,950</b>



# 4. Resultados Financieros a diciembre 31, 2021

## Informe de deuda Grupo EPM

Cifras en miles de millones de pesos





## Descargo de responsabilidad

*o 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.*

*o 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.*

*o 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.*

*o 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 3,981.16 a diciembre 31, 2021, 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!

[Investorelations@epm.com.co](mailto:Investorelations@epm.com.co)

<https://www.epm.com.co/site/inversionistas>