



Evento Anual de Inversionistas

Abril 13 de 2011

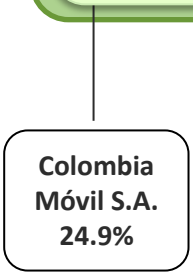
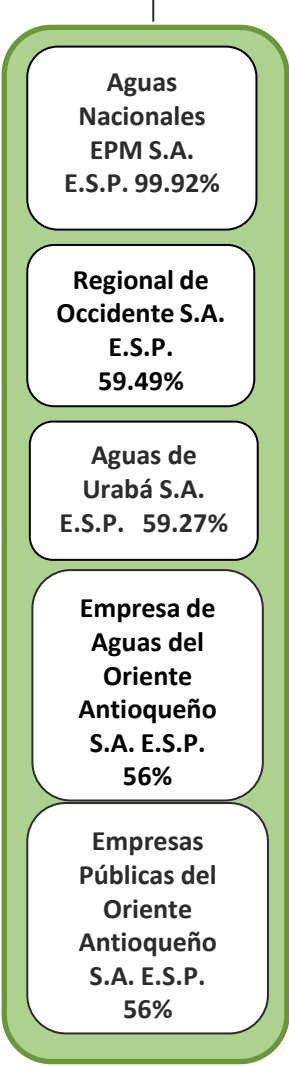
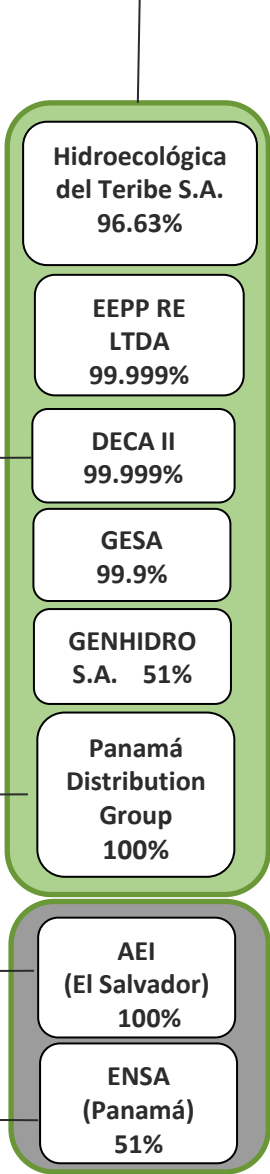
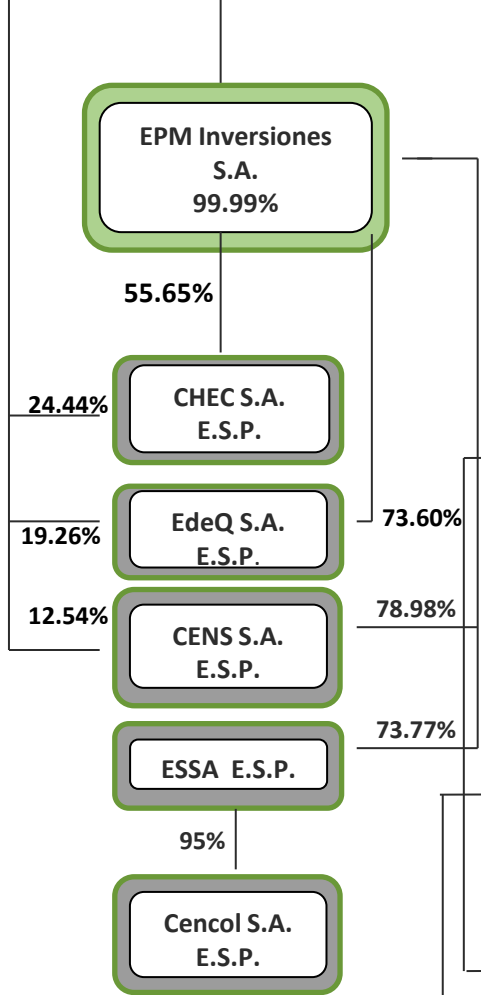
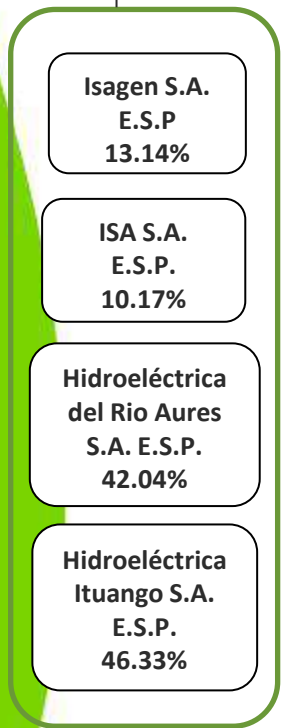
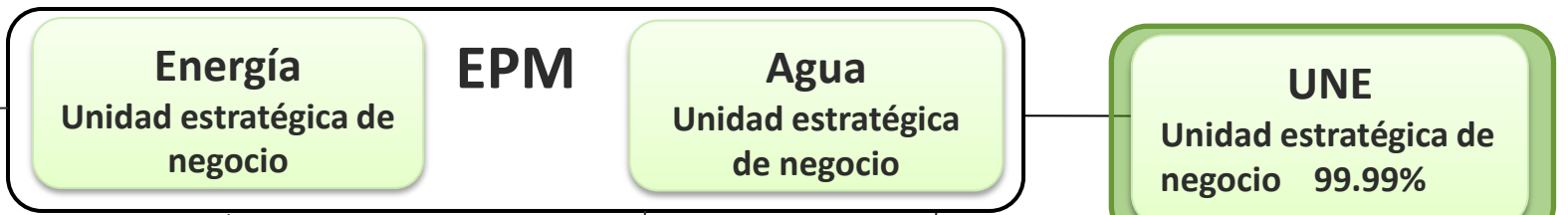
Grupo EPM

Agenda

- **Consolidación Grupo EPM**
- **Estrategia de internacionalización y adquisiciones 2010**
- **Hitos 2010**
- **Proyectos de inversión**
- **Estrategia Corporativa de Cambio Climático**
- **Proyectos I+D**
- **Calificaciones de riesgo crediticio e información financiera (EPM y Grupo EPM)**
- **Hechos posteriores**

Agenda

- **Consolidación Grupo EPM**
- Estrategia de internacionalización y adquisiciones 2010
- Hitos 2010
- Proyectos de inversión
- Estrategia Corporativa de Cambio Climático
- Proyectos I+D
- Calificaciones de riesgo crediticio e información financiera (EPM y Grupo EPM)
- Hechos posteriores



- Entidades no controladas
- Entidades controladas directamente
- Entidades controladas indirectamente

Consolidación Grupo EPM

- **Materialización de la estrategia de crecimiento a nivel local** con proyectos como Porce III, nuevos proyectos de transmisión de energía a nivel nacional, expansión en redes en los negocios de distribución energía, distribución gas y redes de acueducto y alcantarillado, y a **nivel internacional** con las adquisiciones de las empresas DECA II, GESA y Genhidro en Guatemala. **El Grupo EPM se convierte en el principal distribuidor de energía eléctrica en Centroamérica.**
- **Segundo grupo empresarial en el sector real de Colombia por activos con US\$ 15,888 millones.**
- **Segundo grupo empresarial en el sector real de Colombia por ventas con US\$ 4,258 millones.**
- **Somos 42 filiales y prestamos nuestros servicios a más de 12 millones de clientes.**
- **El Grupo EPM realizó la primera fase del proyecto NIIF** Información financiera bajo estándares internacionales en el 2014.

Agenda

- Consolidación Grupo EPM
- **Estrategia de internacionalización y adquisiciones 2010**
- Hitos 2010
- Proyectos de inversión
- Estrategia Corporativa de Cambio Climático
- Proyectos I+D
- Calificaciones de riesgo crediticio e información financiera (EPM y Grupo EPM)
- Hechos posteriores

Estrategia de internacionalización

Proceso de Crecimiento del Grupo EPM

Local	Regional	Nacional	Internacional
EPM Matriz	Año 2000 Control de EADE Año 2001 San Pedro Año 2002 Entrerriós Año 2006 100% de EADE Año 2007 Yarumal, Cauca Integración EPM-EADE	Año 2003 CHEC (Caldas) EDEQ (Quindío) Año 2009 ESSA (Santander) CENS (Norte de Santander)	Año 2003 Hidroecológica del Teribe (Panamá) Año 2010 DECA II (Guatemala) GESA (Guatemala) Genhidro (Guatemala) Año 2011 DELSUR (El Salvador) ENSA (Panamá)

Estrategia de internacionalización

Guatemala

DECA II, es el mayor accionista de:

- **EEGSA**, la distribuidora eléctrica más grande de Centroamérica con más de 940 mil clientes.
- **COMEGSA**, la principal comercializadora de energía de Centroamérica.
- **TRELEC S.A.**, la segunda empresa de transmisión de energía de Guatemala.

GESA

GENHIDRO

El Salvador

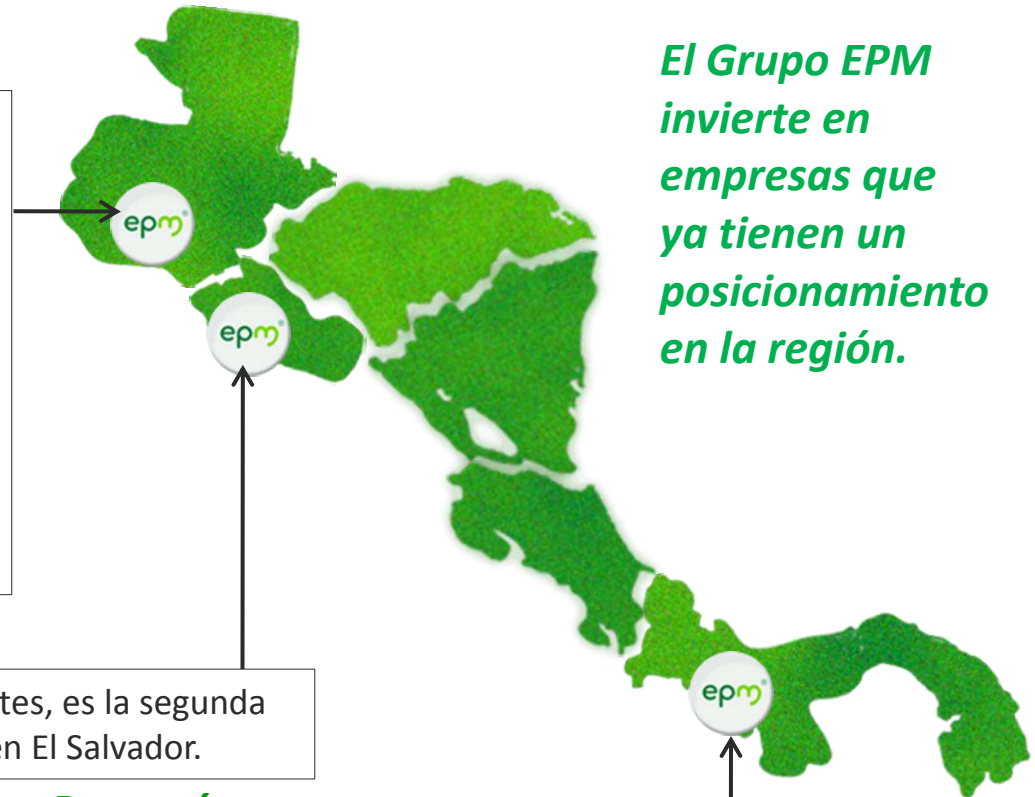
DELSUR con 320 mil clientes, es la segunda empresa de distribución en El Salvador.

Panamá

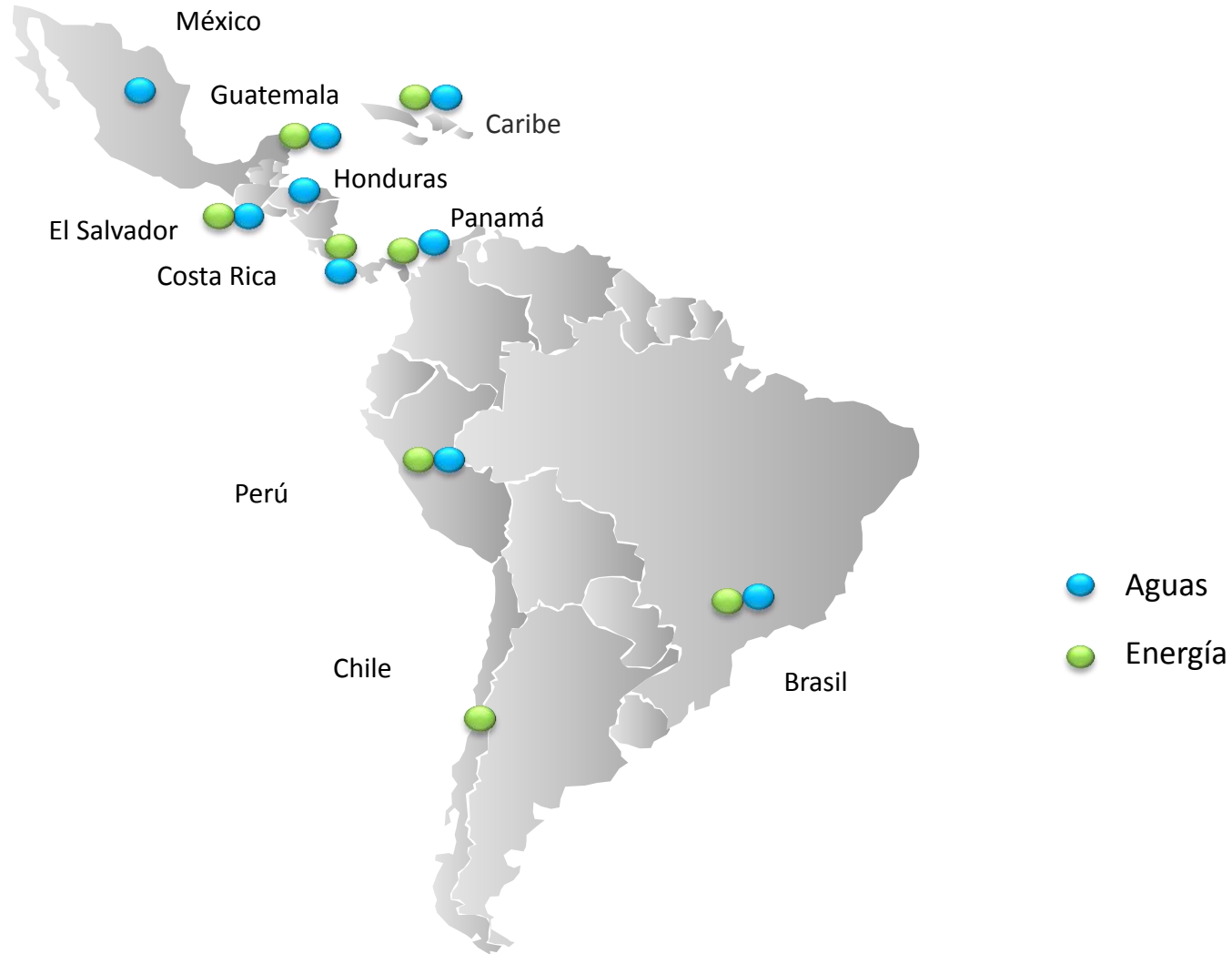
Hidroecológica del Teribe, desarrollo del proyecto de generación Bonyic.

ENSA es la segunda distribuidora eléctrica de Panamá en clientes (360 mil) y ventas de energía.

*El Grupo EPM
invierte en
empresas que
ya tienen un
posicionamiento
en la región.*



Estrategia de internacionalización



Agenda

- Consolidación Grupo EPM
- Estrategia de internacionalización y adquisiciones 2010
- **Hitos 2010**
- Proyectos de inversión
- Estrategia Corporativa de Cambio Climático
- Proyectos I+D
- Calificaciones de riesgo crediticio e información financiera (EPM y Grupo EPM)
- Hechos posteriores

Hitos 2010

- **Entrada en operación de la central hidroeléctrica Porce III (660 MW)**
Consolida a EPM como primer generador de energía eléctrica en Colombia.
- **Firma del contrato BOOMT entre la sociedad Hidroeléctrica Ituango S.A. E.S.P. y EPM Ituango S.A. E.S.P.** EPM asumió el compromiso histórico de financiar, construir, mantener, operar, explotar comercialmente y devolver, en un lapso de 50 años.
- **EPM se convierte en el inversionista encargado de construir, administrar, operar y mantener el proyecto Nueva Esperanza del Sistema de Transmisión Nacional** (redes a 500 kV y a 230 kV), con inversiones por \$162 mil millones.
- **Se destinaron US\$ 836 millones en inversiones de infraestructura.**
- **Se realizaron adquisiciones y capitalizaciones por US\$ 799 millones.**

Hitos 2010

- **El programa Antioquia Iluminada superó la meta;** electrificó 17,692 viviendas sobre una meta para el año de 17,000, con una inversión de \$46 mil millones. Esta gestión eleva la cobertura de energía en todo Antioquia a 94.41%.
- **El programa Habilitación Viviendas mantuvo su ritmo de crecimiento** y dio como resultado la financiación de un total de 88,489 instalaciones para los tres servicios.
- **Se adelantó con éxito una nueva etapa del programa Energía Prepago**
Se instalaron 35,638 medidores con una inversión de \$10,334 millones. Además del Área Metropolitana, la solución ya empezó a implementarse en otras subregiones, ampliando el programa a todo el departamento de Antioquia.
- **EPM pionero en el país con proyectos de Mecanismo de Desarrollo Limpio(MDL)**
Emisiones de GEI evitadas : 5.4% más que en el 2009.
(74,224 ton/año CO2 evitadas).

Hitos 2010

- **EPM alcanzó en Transparencia “grado de desarrollo sobresaliente” (89 puntos sobre 100)** en la tercera versión del estudio realizado por la Corporación Transparencia por Colombia.
- **En reputación EPM fue calificada como la empresa de servicios públicos de mayor reputación en Colombia** en el estudio denominado MERCO (Monitor Empresarial de Reputación Corporativa). Alcanzó el octavo puesto entre las cien empresas más reputadas del país.
- **El Comité Colombiano de CIER le otorgó a EPM el Premio COCIER de Calidad para Empresas de Distribución en Satisfacción de Clientes 2010, categoría Excelencia.**

Hitos 2010

- **Con la creación del modelo regional de servicios públicos**, se avanza en Antioquia con los sistemas de Aguas de Urabá, Occidente y Oriente, Aguas del Atrato (en Quibdó) y las Empresas Públicas de Oriente.
- **Incursión de la tecnología de Gas Natural Comprimido (GNC) en el Oriente antioqueño** y preparación para seguir en otras subregiones del departamento. Se invirtieron \$18 mil millones para la construcción de 143.6 kilómetros de red de polietileno en el Valle de Aburrá.

Agenda

- Consolidación Grupo EPM
- Estrategia de internacionalización y adquisiciones 2010
- Hitos 2010
- **Proyectos de inversión**
- Estrategia Corporativa de Cambio Climático
- Proyectos I+D
- Calificaciones de riesgo crediticio e información financiera (EPM y Grupo EPM)
- Hechos posteriores

Proyecto Hidroeléctrico Porce III

Energía firme

Asignada en subasta:
3,354 GWh/año, por 10 años.

Costo

US\$ 1,330M (corrientes)

Financiación

BID , Bank of Tokio+BBVA con
garantía de JBIC

Capacidad Instalada

660 MW, con 4 unidades.

Empleos generados

2008: 3,510
2009: 4,606
2010: 4,501

Entrada en operación

Primera unidad enero de 2011



Proyecto Hidroeléctrico Pescadero Ituango



Río Cauca - Localización obras principales

Energía firme

9.2 GWh/año

Capacidad Instalada

2400MW, con 8 unidades.

Longitud Embalse

75 Km

Área inundada
Con nivel máx.

3800 ha

Valor del Proyecto
(Con reajustes e imprevistos)

US\$ 4.459 (corrientes)

Período de construcción

1a etapa – 1200 MW (2010-2018)
2a etapa – 1200 MW (2018-2020)

Proyecto Hidroeléctrico Pescadero Ituango

Bondades

Bajo impacto Ambiental

- Baja relación entre el área de inundación y la capacidad instalada del proyecto.
- Concentración de las obras de infraestructura: túneles cortos, bajo riesgo geológico.
- Menos de 200 familias, no indígenas, deben ser reubicadas.
- Casi ninguna infraestructura afectada.
- La licencia ambiental otorgada por MAVDT es el resultado de múltiples estudios ambientales y sociales en los cuales se realizaron las evaluaciones de impacto.

Costo competitivo en la generación de energía

- Costos competitivos de construcción.
- Alta confiabilidad y capacidad de generación de energía para el mercado y, eventualmente, para industrias intensivas en el consumo de energía.
- Abundante disponibilidad hídrica: el segundo río mas grande de Colombia; el Río Cauca y sus afluentes, con alta regulación natural.

Proyecto Hidroeléctrico Pescadero Ituango

Características sociales

Beneficia a la Región

- Contribuyendo con su desarrollo social y económico.
- Contribuyendo a mejorar la calidad de vida de la población afectada de las áreas de influencia, en el marco del manejo integral de los impactos sociales que genera el proyecto.
- Generación de empleo local y regional en 20 mil empleos entre directos e indirectos.
- Dinamización de la economía por incremento de los ingresos municipales y regionales.
- Fortalecimiento a las organizaciones comunitarias.

Beneficia al País

- Apalancando la Visión Colombia Siglo XXI de convertir a Colombia en un clúster de energía.
- Creando condiciones futuras para la competitividad que requieren el país y sus regiones.
- Generando 2.400 MW adicionales para atender la demanda energética nacional.

Proyecto Hidroeléctrico Pescadero Ituango

Acuerdo vinculante

Contrato BOOMT

Sociedad Hidroeléctrica

Ituango S.A. E.S.P. y

EPM Ituango S.A. E.S.P.

Propósito General

Efectuar las inversiones requeridas con recursos propios o de financiación y realizar las actividades para la construcción, montaje, operación y mantenimiento de la hidroeléctrica.

Obligación a la terminación del contrato

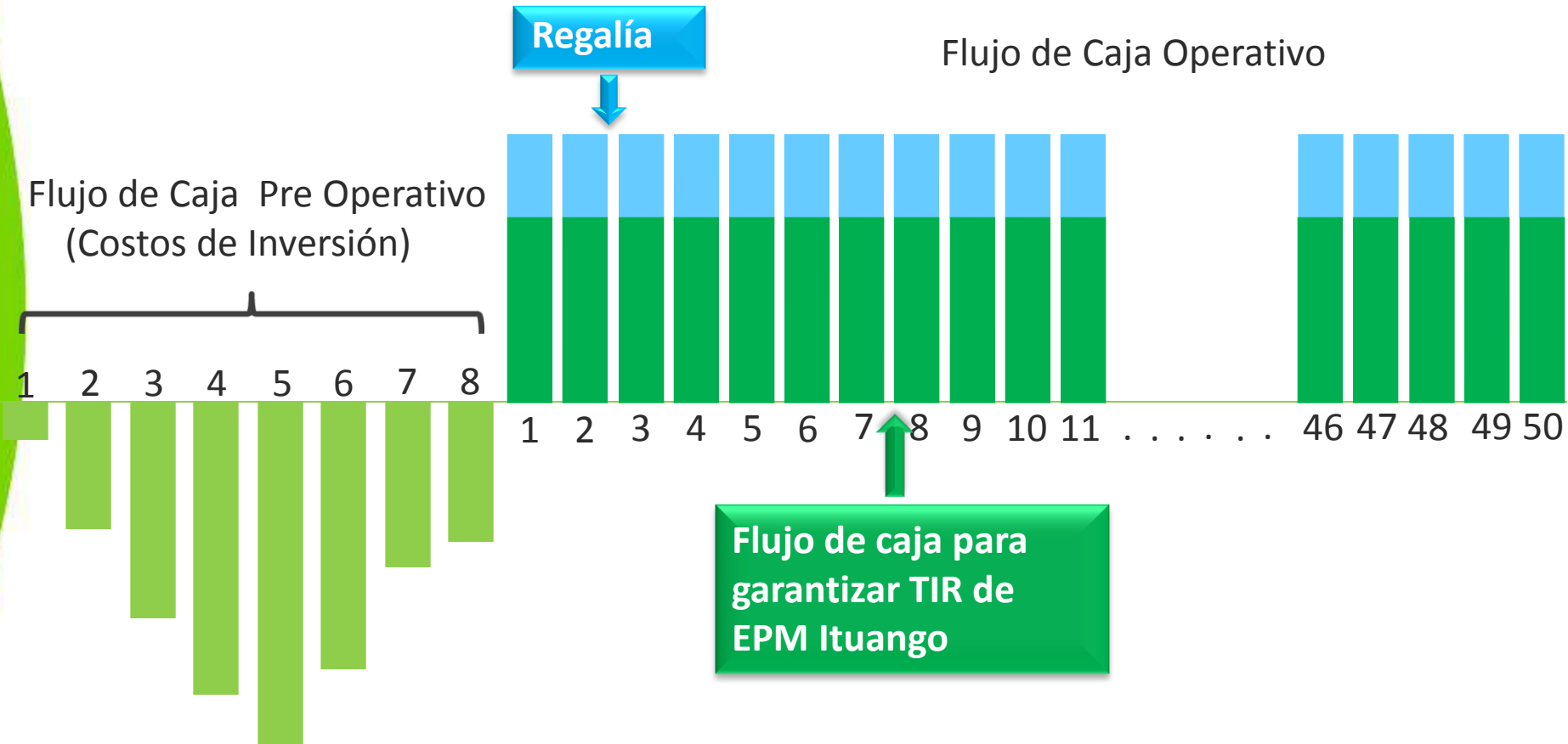
Restituir los inmuebles del proyecto recibidos en usufructo; revertir los demás bienes del proyecto; transferir los demás bienes del proyecto diferentes de los indicados anteriormente.

Plazo

50 años que podrán extenderse sí al revisar el plan de negocio no se logra la TIR de EPM o de común acuerdo entre las partes, para incrementar la remuneración periódica.

Proyecto Hidroeléctrico Pescadero Ituango

Acuerdo vinculante



Proyecto Hidroeléctrico Pescadero Ituango

Contrato BOOMT



Ituango

EPM Ituango S.A. ESP, empresa creada para liderar la construcción del proyecto.

Lo que sigue: adjudicación de los contratos de interventoría, construcción de campamentos y túneles de desviación del río Cauca, y continuación de la ejecución de los contratos que ya están en marcha, como los de construcción de vías (consorcio Pescadero I - Topco, Mincivil y SP Explanaciones-) y el Plan de Gestión Social (con la Unión Temporal Codesarrollo-Universidad Católica del Norte).

Planta de tratamiento de aguas residuales Bello



Caudal máximo
de diseño

6.5 m³/seg

Monto total
de la inversión

US\$ 581.5M

Financiación

Crédito BID, por US\$ 450M

Planta de Tratamiento de Aguas Residuales de Bello

Interceptor Norte: Diseño y Construcción

Contratista

Consortio CICE:
Ingenieros Civiles y Asociados S.A.
Construcciones y Trituraciones S.A.
Estyma Estudios y Manejos S.A.

Valor adjudicado

\$119,806.3 M

**Fecha
adjudicación-
Plazo**

Febrero 4/2011
990 días

Interceptor Norte: Interventoría diseño y construcción

Contratista

Consortio Supervisión Interceptor
Norte: Ingetec Gerencia y
Supervisión S.A.
Ingetec Ingenieros Consultores
Civiles y Eléctricos

Valor adjudicado

\$4,084.6 M + IVA

**Fecha
adjudicación-
Plazo**

Febrero 16/2011
1140 días

Agenda

- Consolidación Grupo EPM
- Estrategia de internacionalización y adquisiciones 2010
- Hitos 2010
- Proyectos de inversión
- **Estrategia Corporativa de Cambio Climático**
- Proyectos I+D
- Calificaciones de riesgo crediticio e información financiera (EPM y Grupo EPM)
- Hechos posteriores

Estrategia Corporativa de Cambio Climático

Cambio climático, factor primordial en la estrategia empresarial

Identificación y valoración cualitativa de riesgos y oportunidades que se presentan o pueden darse por el cambio climático

EPM identifica el cambio climático como una fuerza del entorno significativa, caracterizada desde la identificación de las causas primarias y secundarias, hasta sus efectos para la prestación de cada uno de los servicios; cabe anotar que esta fuerza será monitoreada durante 2011.

Oportunidad

La organización es pionera en el país en proyectos de mitigación. Para atender los riesgos asociados a la empresa, se prepara a través de la formulación de su estrategia de cambio climático.

Agenda

- Consolidación Grupo EPM
- Estrategia de internacionalización y adquisiciones 2010
- Hitos 2010
- Proyectos de inversión
- Estrategia Corporativa de Cambio Climático
- **Proyectos I+D**
- Calificaciones de riesgo crediticio e información financiera (EPM y Grupo EPM)
- Hechos posteriores

Proyectos I+D

Redes Inteligentes (Smart Grid)

Objetivo

Lograr un sistema de energía económicamente viable con la flexibilidad y la capacidad suficiente para operar un entorno cada vez más dinámico, a través de la aplicación eficaz de la tecnología y el uso eficiente de los recursos.

Estado actual del Proyecto

Se están buscando soluciones tecnológicas para el usuario final, de tal forma que EPM pueda ofrecer un kilovatio hora diferenciado, al ofrecer nuevos servicios a los clientes.

Definición de un plan táctico (Roadmap) para un análisis detallado de la viabilidad técnica y financiera, con el fin de implementar herramientas y equipos que le apunten a objetivos claves o estratégicos de la organización.

Proyectos I+D

Acciones Smart Grid

Masificación del vehículo eléctrico en Colombia



Alianza: EPM, Codensa y la firma francesa Renault-Sofasa

Con el fin de analizar la futura comercialización y masificación de los vehículos eléctricos en Colombia, en la búsqueda de una movilidad sostenible, con claras ventajas comparativas para los potenciales usuarios y amigable con el medio ambiente.

Colombia sería el primer país de América en tener un vehículo eléctrico de Renault.

Proyectos I+D

Acciones Smart Grid

Desarrollo local de medidores prepago

EPM conformó en el 2010 una alianza estratégica con la firma local Excelec International para el desarrollo, la producción y la comercialización de medidores prepago de energía eléctrica.

Esta alianza significa un ahorro promedio de 30% respecto de la última importación de medidores y, además, posibilidades de incorporar nuevas funcionalidades, soporte local, potencia de desarrollo de medidores prepago para otros servicios, entre otros.



Alianza EPM-EXCELEC

Una solución que hoy proporciona bienestar a más de 90 mil antioqueños y nos ha llevado a innovar en la industria nacional.

Agenda

- Consolidación Grupo EPM
- Estrategia de internacionalización y adquisiciones 2010
- Hitos 2010
- Proyectos de inversión
- Estrategia Corporativa de Cambio Climático
- Proyectos I+D
- **Calificaciones de riesgo crediticio e información financiera (EPM y Grupo EPM)**
- Hechos posteriores

Calificaciones de riesgo crediticio

EPM Casa Matriz

Fitch Ratings Internacional "BBB-" Local "AAA" Sept.2010	Moody's "Baa3" Oct.2010
---	-----------------------------------

Filiales

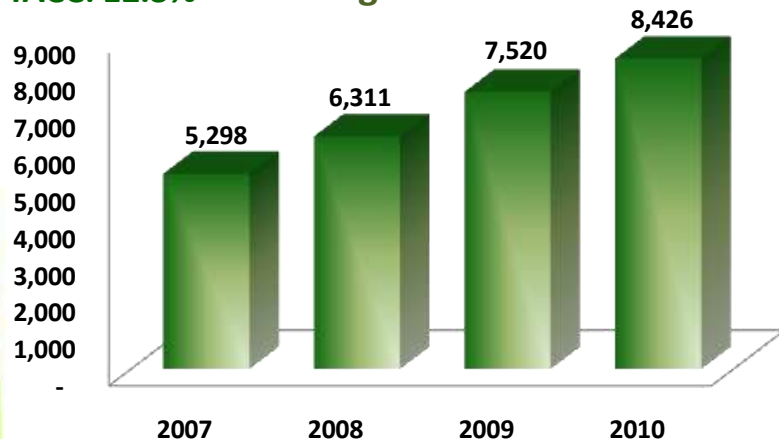
Calificación capacidad de pago, local			
Filiales Nacionales	Calificación	Calificadora de Riesgo	Outlook
CHEC / EDEQ / CENS	AAA	Fitch Ratings	Estable
UNE		BRC	

Grupo Empresarial EPM - Resultados

Cifras en millones de COP

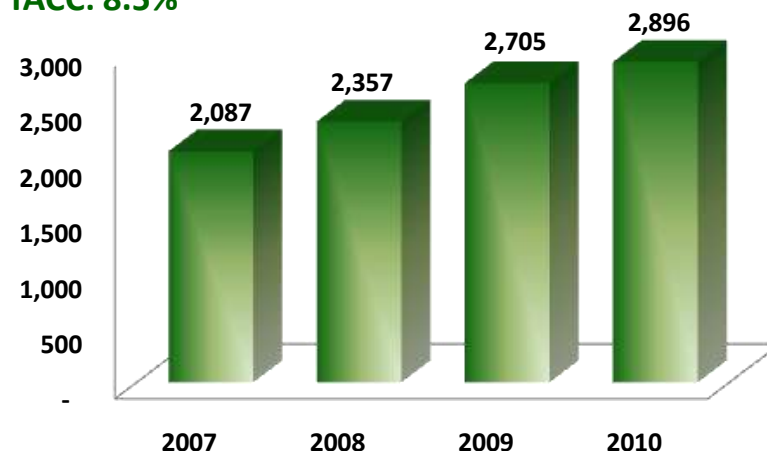
TACC: 12.3%

Ingresos



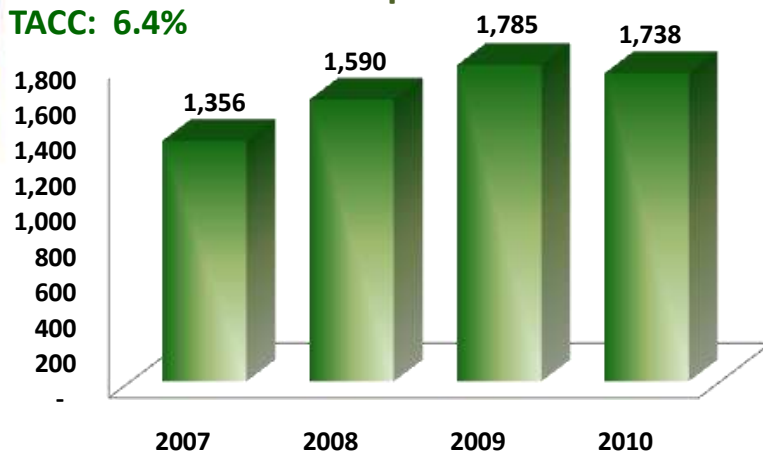
TACC: 8.5%

EBITDA



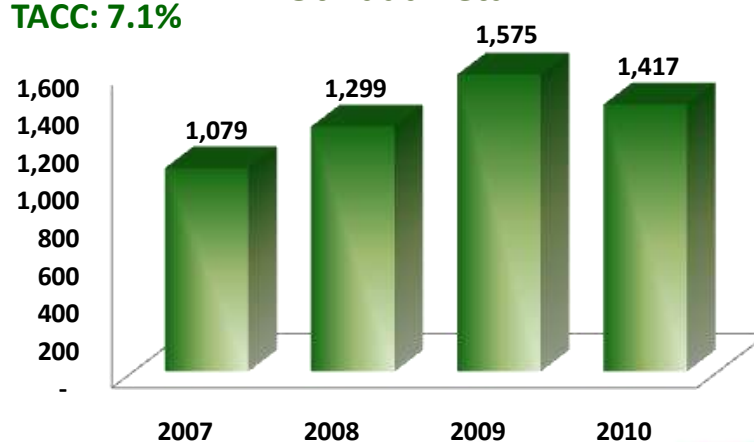
TACC: 6.4%

Utilidad operacional



TACC: 7.1%

Utilidad neta

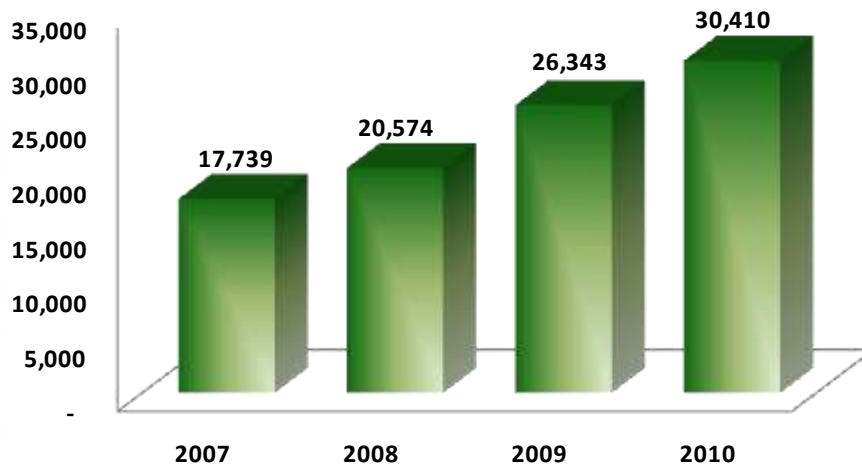


Grupo Empresarial EPM – Balance General

Cifras en millones de COP

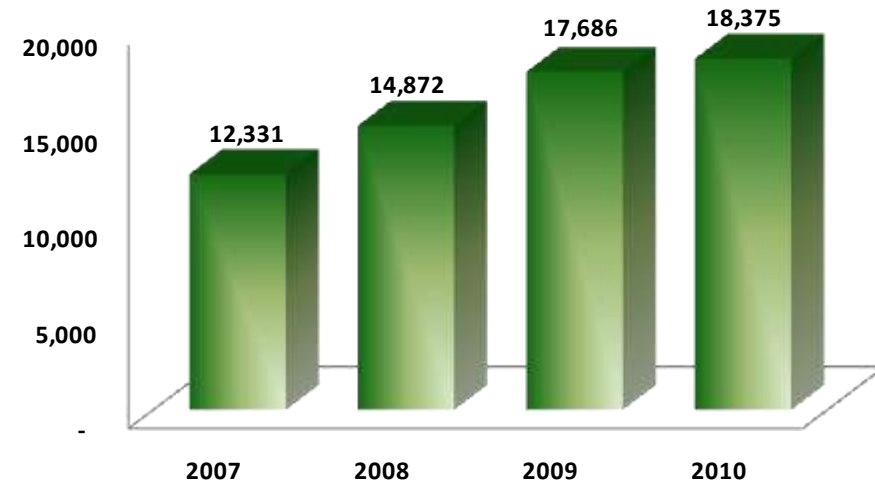
TACC: 14.4%

Activos



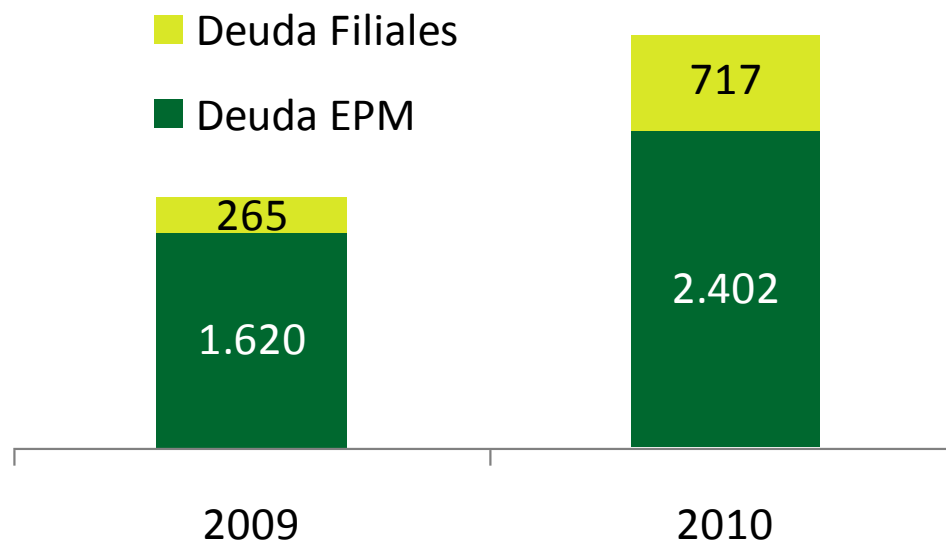
TACC: 10.5%

Patrimonio



Grupo Empresarial EPM – Deuda Financiera

Saldo a diciembre 2010 – cifras en millones de dólares



* Incluye la deuda de Deca II y Genhidro

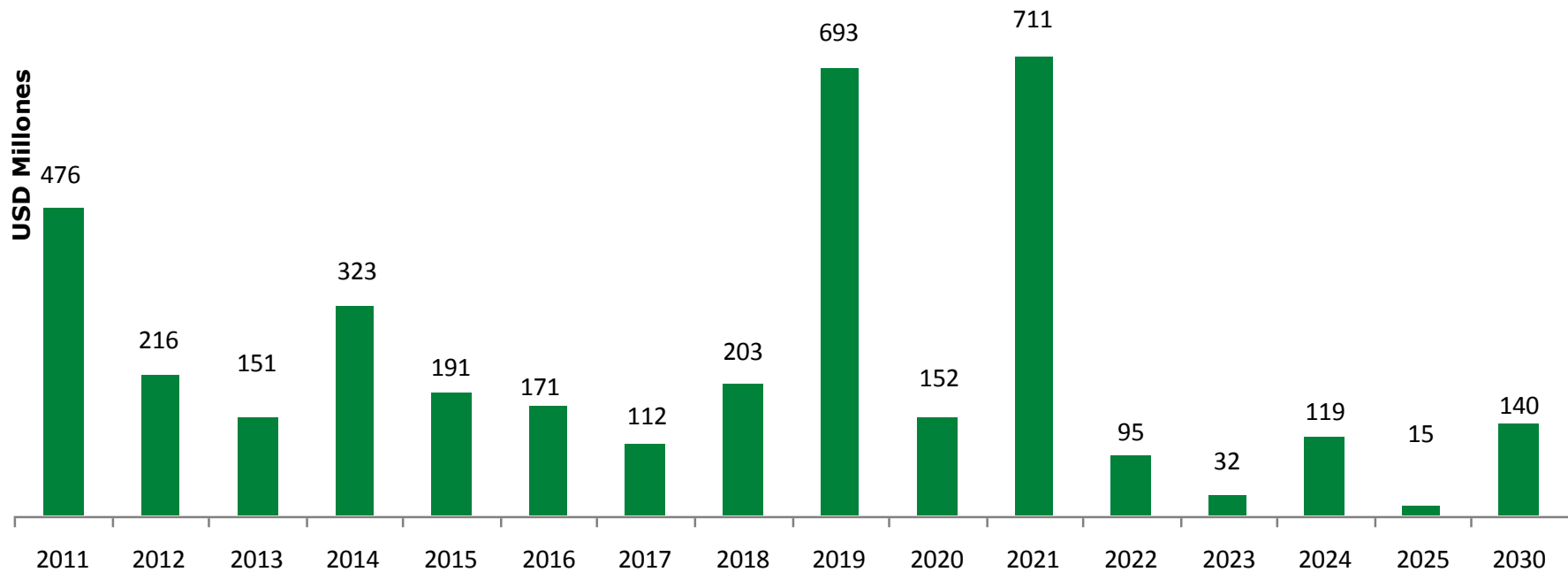
Indicadores de deuda

- Deuda/EBITDA: 2.15
- EBITDA/Gastos Financieros: 12.01 veces
- Endeudamiento Financiero: 20%
- Endeudamiento Total: 37%

Grupo Empresarial EPM – Deuda Financiera

Saldo a diciembre 2010 – cifras en millones de dólares

Perfil anual de vencimientos



Agenda

- Consolidación Grupo EPM
- Estrategia de internacionalización y adquisiciones 2010
- Hitos 2010
- Proyectos de inversión
- Estrategia Corporativa de Cambio Climático
- Proyectos I+D
- Calificaciones de riesgo crediticio e información financiera (EPM y Grupo EPM)
- **Hechos posteriores**

Hechos posteriores

ENSA y DELSUR

EPM y AEI firmaron el 19 de enero de 2011, un acuerdo para adquirir, por valor de USD\$200 millones, el 100% de dos sociedades relacionadas con el negocio de electricidad en Centroamérica: Panamá Distribution Group (PDG), que tiene una participación accionaria del 51% de Elektra Noreste S.A. (ENSA), y AEI El Salvador Holdings Ltd., que cuenta con el 86.41% de Distribuidora de Electricidad del Sur (DELSUR).

La negociación incluyó también las participaciones accionarias con control de las siguientes empresas constituidas para prestar servicios a esta última: Electricidad de Centroamérica Ltda. de C.V. PPLG El Salvador II, e Innova Tecnología y Negocios S. A. de C.V.

Hechos posteriores

Emisión de Bonos Internacionales

En desarrollo de su plan de financiación, EPM colocó el 24 de enero de 2011, bonos en el mercado internacional de capitales por COP \$ 1,25 billones, con un plazo de 10 años y a una tasa del 8.375% anual. Con esta operación, EPM consolida su presencia en el mercado internacional de capitales, luego de su exitoso debut en julio de 2009.

Dicha colocación, bajo la regla 144A/Regulación S del Securities Act de 1933, se realizó en pesos colombianos, aprovechando las buenas condiciones financieras que ofrecía el mercado de capitales internacional y, al mismo tiempo, permitiendo obtener cobertura natural a las variaciones en tasa de cambio.

Constitución de EPM Ituango S.A. E.S.P.

Consecuente con el acuerdo firmado con el IDEA, EPM constituyó la filial EPM Ituango S.A. E.S.P. , mediante la cual se desarrollará integralmente el proyecto hidroeléctrico Pescadero Ituango.

Gracias

