

Vicepresidencia Ejecutiva Finanzas e Inversiones

Informe de gestión

*Empalme
EPM - Administración Distrital
de Medellín*

Noviembre 2023



Informe de empalme Vicepresidencia Ejecutiva Finanzas e Inversiones

Contenido

- 1 Contexto General
- 2 Alineación estratégica
- 3 Logros y avances
- 4 Retos de corto plazo



Informe de empalme Vicepresidencia Ejecutiva Finanzas e Inversiones

Contexto General

1 MATRIZ

8 Filiales nacionales

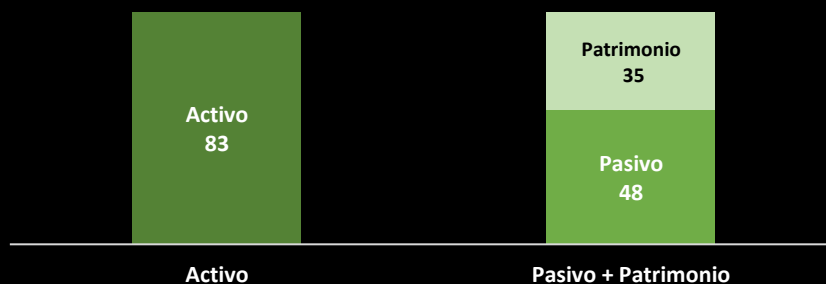
7 Filiales Internacionales

4 Subsidiarias Nacionales

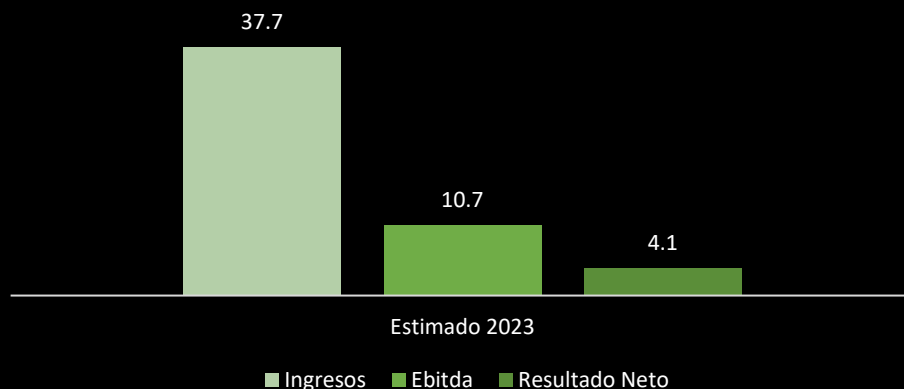
25 Subsidiarias Internacionales

Total Empresas Grupo EPM: 45

Estado de situación financiera
Estimado 2023
Cifras en billones de \$



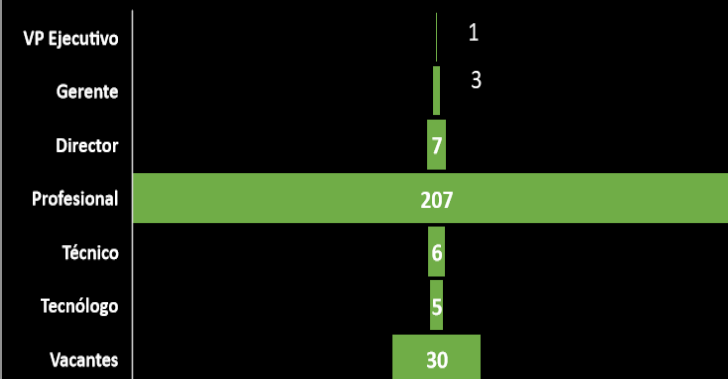
Estado Resultado Integral Grupo EPM
Cifras en billones de \$



PERSONAL FINANCIERO GRUPO EPM

Personal activo EPM 229

Personal VPE Finanzas e Inversiones



Empresas del Grupo EPM
389 Funcionarios

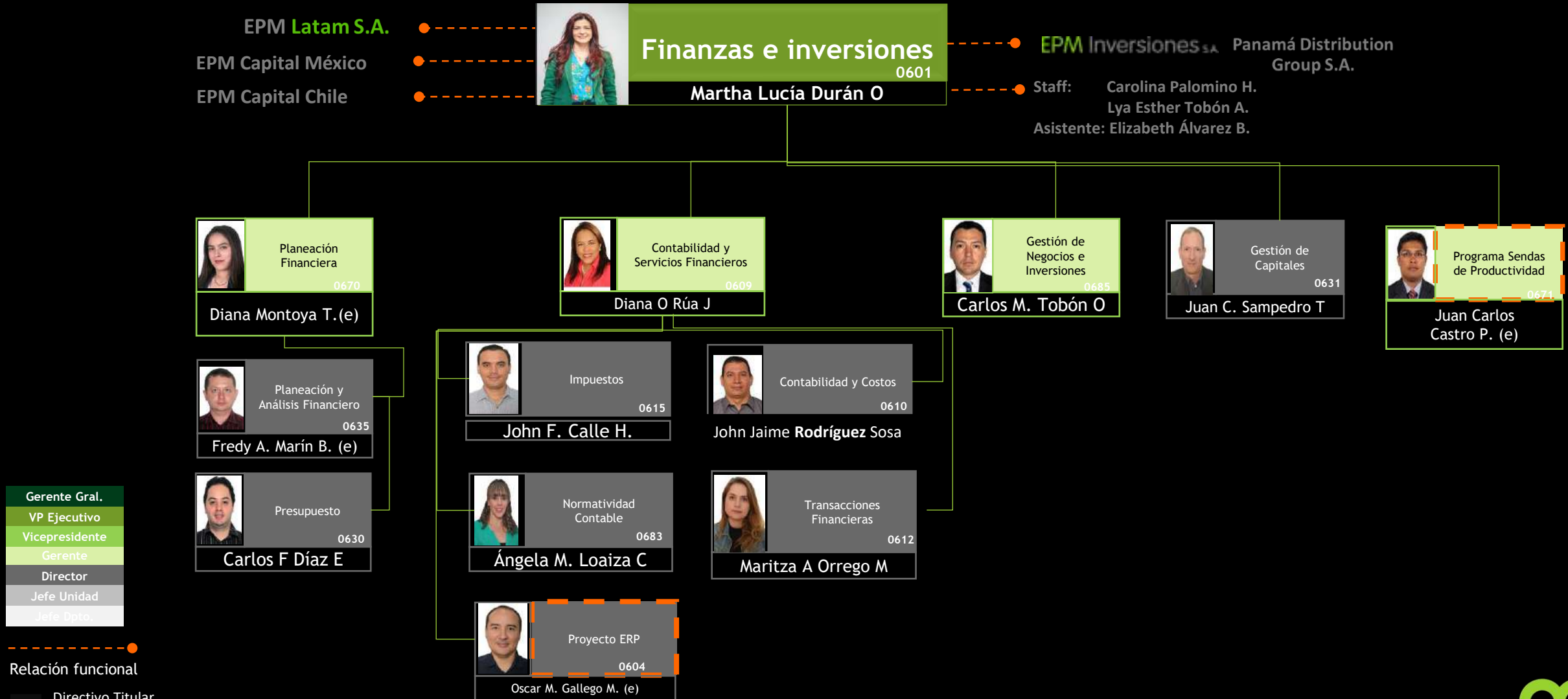
Corresponde a las personas adscritas a las Áreas de Finanzas del Grupo. No incorpora personas de otras dependencias que desarrollan actividades financieras descentralizadas



Informe de empalme Vicepresidencia Ejecutiva Finanzas e Inversiones

Contexto General

Quiénes somos



- Gerente Gral.
- VP Ejecutivo
- Vicepresidente
- Gerente
- Director
- Jefe Unidad
- Jefe Depto.

Relación funcional

- Directivo Titular
- Encargado en Vacante
- Encargo vacante en cadena
- Encargo por comisión o Licencia del directivo



Informe de empalme Vicepresidencia Ejecutiva Finanzas e Inversiones

Contexto General

Funciones

Dirección Gestión de Capitales

- ✓ Liderar la consecución de recursos financieros de largo y corto plazo para el Grupo EPM en los mercados financieros nacionales e internacionales.

Gerencia Planeación Financiera

- ✓ Liderar la definición e implementación de las políticas y lineamientos para la planeación financiera del Grupo EPM, con el fin de apoyar el cumplimiento de los objetivos y el direccionamiento estratégico.

Gerencia Contabilidad y Servicios Financieros

- ✓ Liderar la administración de los recursos financieros, la gestión contable, tributaria y de costos, generando información financiera confiable y oportuna para la toma de decisiones y el cumplimiento de las obligaciones legales.

Gerencia Gestión de Negocios e Inversiones

- ✓ Liderar la gestión financiera de los negocios, de las inversiones no controladas y de los vehículos de inversión del Grupo EPM, así como servir de enlace de la función financiera con las vicepresidencias de negocio, soporte y filiales del Grupo EPM, y hacer el seguimiento al cumplimiento de los acuerdos de nivel de servicio definidos.

Gerencia Proyecto Sendas de Productividad

- ✓ Liderar implementación del programa de sendas de productividad con el objetivo de fortalecer la competitividad y la sostenibilidad empresarial.

Dirección Proyecto Saphiro

- ✓ Liderar el megaproyecto de implementación del ERP en el Grupo EPM, que permita optimizar los procesos financieros, de suministro de bienes y servicios y mantenimiento de activos, mediante la adopción de mejores prácticas que apalanquen la transformación digital y el desarrollo de nuevas capacidades.



Informe de empalme Vicepresidencia Ejecutiva Finanzas e Inversiones

Alineación estratégica

Nuestra contribución



Informe de empalme Vicepresidencia Ejecutiva Finanzas e Inversiones

Directivas de núcleo

Vehículos de Inversión

Definimos la optimización de la estructura societaria y la gestión del portafolio de inversiones del Grupo EPM que involucre vehículos de inversión.

Metas Financieras

Establecemos las metas financieras y criterios para la elaboración de las proyecciones financieras en las empresas del Grupo EPM.

Endeudamiento

Damos los criterios a seguir para la Financiación de las empresas del Grupo.

Liquidez

Damos criterios para la administración de la liquidez en las empresas del Grupo EPM.

Evaluación Financiera

Definimos metodologías, criterios de valoración y aprobación para las evaluaciones financieras de las distintas opciones de inversión.

Retorno Inversión

Define las directrices para establecer los mecanismos de retorno de la inversión y recuperación del capital invertido que aseguran la sostenibilidad para las empresas del Grupo EPM

Asesor Gestión Tributaria

Define el asesor en materia de gestión tributaria e impuesto sobre la renta y el asesor de precios de transferencia para las empresas del Grupo EPM.

Precios de transferencia

Define lineamientos para cumplir con el régimen de precios de transferencia.

Gestión contable

Define las prácticas y estándares contables uniformes, el modelo financiero y el cronograma.

Gestión de costos

Define la metodología de costeo a utilizar por las empresas operativas del Grupo EPM.



Logros y avances

Principales hitos de la gestión 2020 - 2023



Proyecto Hidroituango

- Reconocimiento contable de las indemnizaciones recibidas de aseguradoras por COP \$4.3 billones.
- Tratamiento de la indemnización como ingreso no constitutivo de renta, permitiendo ahorros en el impuesto de renta por COP \$1 billón, para mayor inversión.
- Traslado a operación contable de activos por COP \$5,6 billones, debido a la entrada en operación de las obras civiles y las unidades de generación 1 y 2.



Gestión Contable

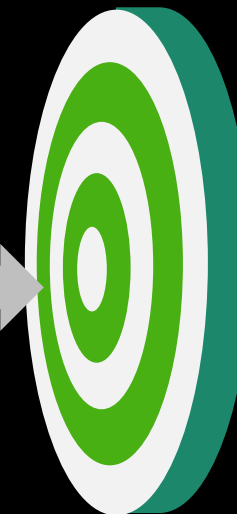
- Calificación del Control Interno Contable* en un rango entre el 4,26 y 4,45 en el último año. (Calificación máxima 5)
- Opinión sin salvedades de los estados financieros separados de EPM por parte de la Contraloría Distrital de Medellín y separados y consolidados por parte de los auditores externos.
- Reconocimiento en los estados financieros separados de EPM de la fusión por absorción de EP RIO por EPM a partir del 1 de enero de 2020.

(*) Resolución 193 de 2016, que incorpora los procedimientos transversales del Régimen de Contabilidad Pública. Contaduría General de la Nación.



Transacciones financieras

- Desembolsos de créditos de corto plazo por COP \$2,2 billones para la cobertura de las necesidades de caja, originadas por la emergencia sanitaria (disminución recaudo, opción tarifaria, situación del mercado financiero).
- Gestión de garantías bancarias por USD1.345 millones dólares y COP \$3.03 billones de pesos en el periodo 2020 - 2023.
- Rendimientos financieros por administración de liquidez COP \$243 mm. Optimización del GMF por COP \$ 158 mm. Ingresos financieros por descuentos por pronto pagos por COP \$13 mm. Optimización en costos por COP30.9 mm a través de las estrategias de cobertura de riesgo cambiario en adquisición de bienes y servicios.



Solidez Financiera

Evolución de Resultados, Actuaciones y Desafíos



Empalme
EPM – nueva Administración Distrital

*Vicepresidencia Ejecutiva
Finanzas e Inversiones*

Noviembre 29 2023



Contexto General

La evolución de los resultados financieros del Grupo EPM en el periodo 2020 – 2023 se da en un marco caracterizado por fenómenos de alta volatilidad de mercados, cambios en tendencias políticas, regulatorias y nuevos retos internos.

- **Cambio de gobierno:** Colombia (2022), Chile (2022), Guatemala (2023). Los gobiernos de México (2018) y Salvador (2019) asumieron las presidencias en años anteriores al 2020.

- La dinámica de las **economías donde tiene presencia el Grupo EPM** en el cuatrienio se caracterizó por un contexto de desaceleración de la economía global y un aumento sostenido de la inflación en la mayoría de los países, que llevó a los bancos centrales a continuar incrementando sus tasas de interés de referencia.

- **Riesgo país**

	Promedio Enero 2020 -Octubre	Octubre 18/ 2023
El Salvador	12,35	7,70
México	4,06	3,71
Colombia	3,20	3,44
Guatemala	2,72	2,36
Panamá	2,04	2,31
Chile	1,66	1,51



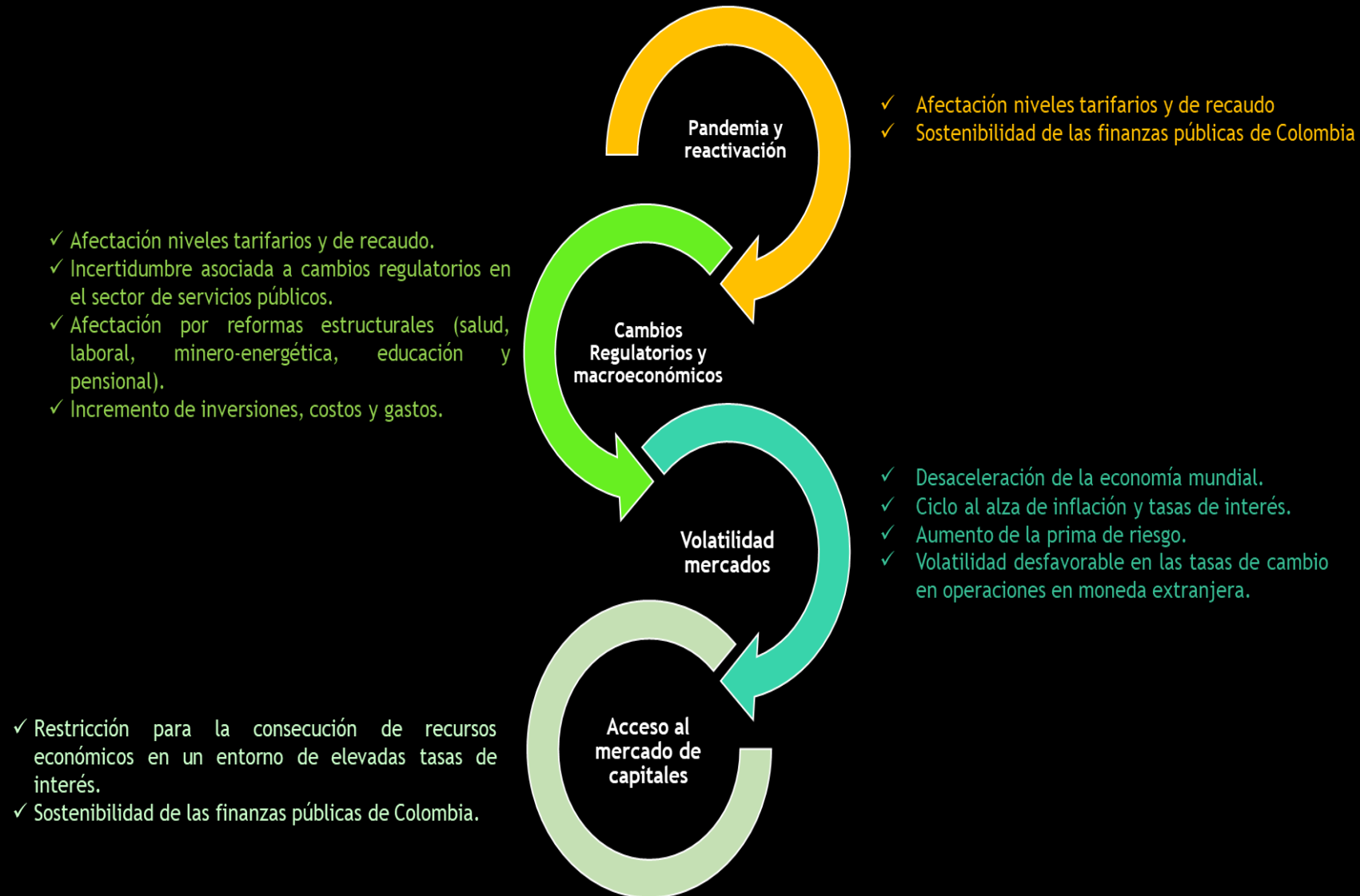
- **Incertidumbre social y política,** menor espacio fiscal, condiciones financieras internacionales más restrictivas, disminución en el precio de las materias primas y efectos adversos del conflicto entre Rusia y Ucrania.

- **En el año 2022 las economías** exhibieron tasas de crecimiento positivas, aunque inferiores a las registradas al año 2021, el cual se caracterizó por los procesos de reactivación postpandemia.

- **En cuanto a los mercados cambiarios,** las divisas donde el Grupo EPM tiene presencia registraron una fuerte volatilidad que fue mucho más pronunciada en el caso del peso colombiano, alcanzando la mayor depreciación acumulada del año.



Contexto General Colombia





Desempeño Financiero Grupo EPM

Hitos Relevantes Estados Financieros

2020

Opción tarifaria

COP 71 mm.

Impactos COVID-19

Menores resultados COP 750 mm y menor recaudo COP 627 mm.

2021

Opción tarifaria

Acumulado
COP 812 mm.

Impactos COVID-19

Menores resultados
COP 38 mm.

HET

Realizó el prepago del crédito que tenía con EPM por USD 49 millones equivalentes a COP 191 mm.

2022

Opción tarifaria

Acumulado
COP 2,180 mm (incluye componente de financiación).

Crédito sostenible tipo Club Deal

En 2022 por USD 700 mm; y en 2023 crédito con AFD por USD 190 mm.

2023

Opción tarifaria

Acumulado
COP 2,916mm (incluye componente de financiación).

ENSA (Elektra Noreste S.A.)

Firmó un préstamo de USD 100 millones con BID Invest y Scotiabank Panamá.

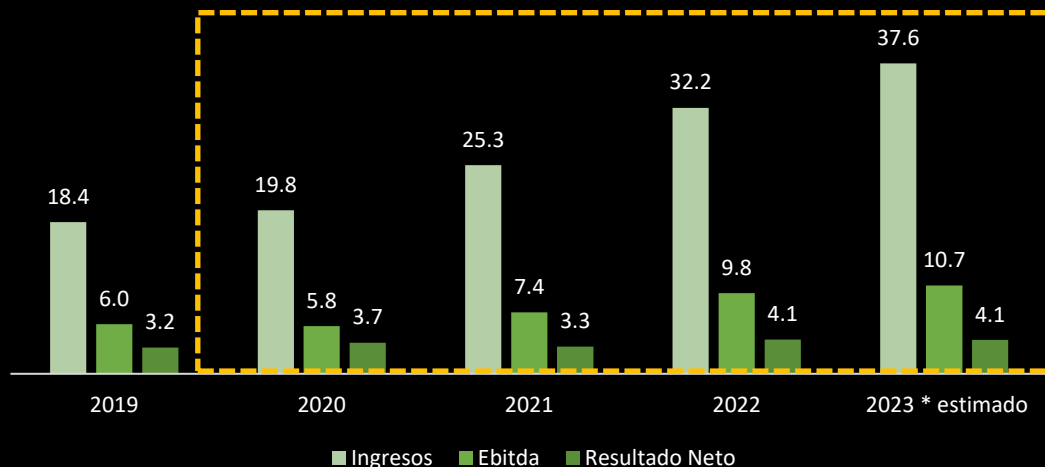
EPM y Afinia (como prestatario)

Firmaron contrato de crédito intercompañía por COP 450 mil millones, con plazo de cinco años, destinado al plan de inversiones del 2023 de la filial.

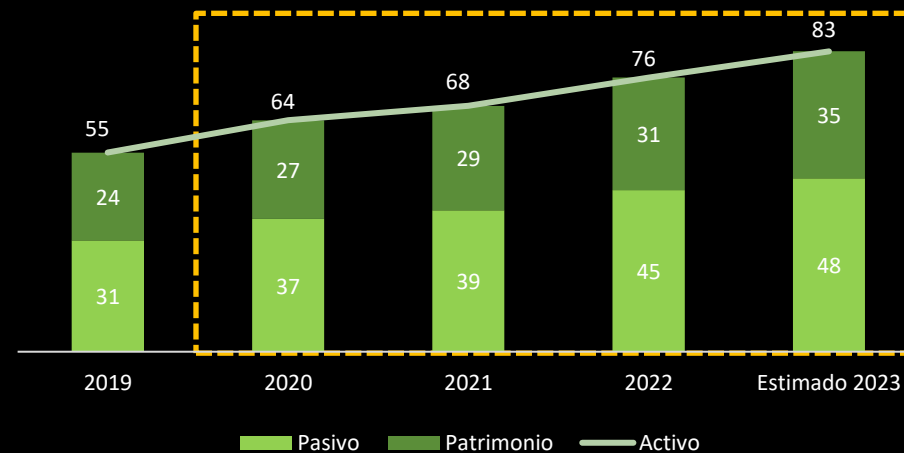


Evolución de Resultados Financieros 2020-2023

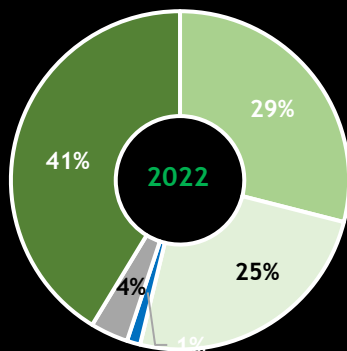
Estado Resultado Integral Grupo EPM
-Cifras en billones de \$-



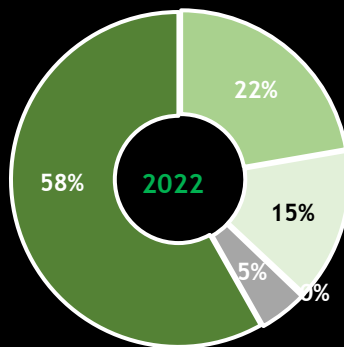
Estado situación financiera Grupo EPM
-Cifras en billones de \$-



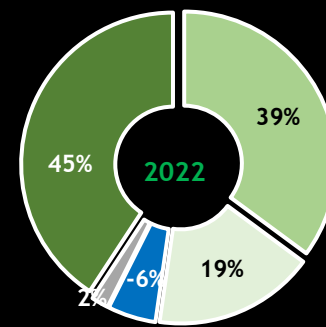
Ingresos



Ebitda



Resultado del periodo

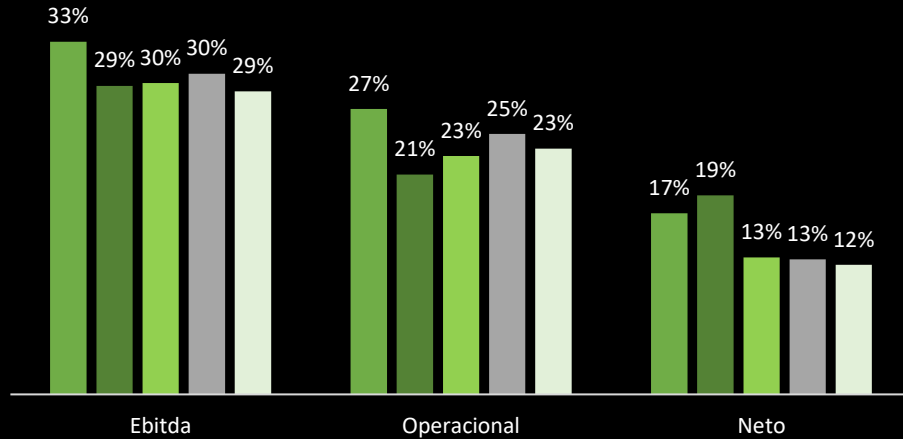


■ EPM
 ■ Filiales energía Colombia
 ■ Filiales energía exterior
 ■ Filiales aguas Colombia
 ■ Filiales aguas exterior

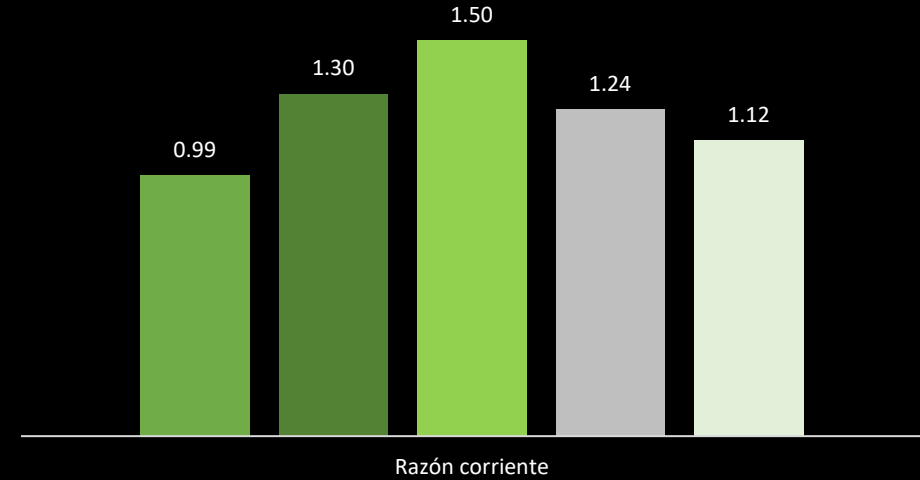


Evolución de Indicadores financieros 2020 - sept 2023

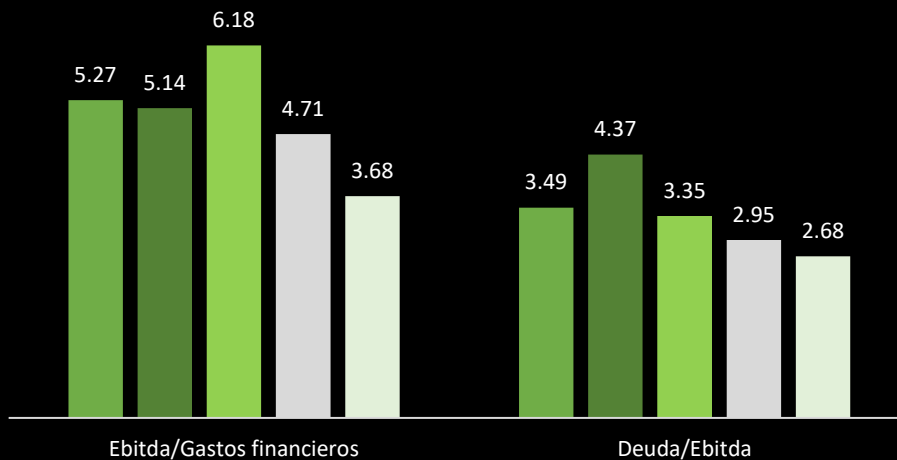
Márgenes %



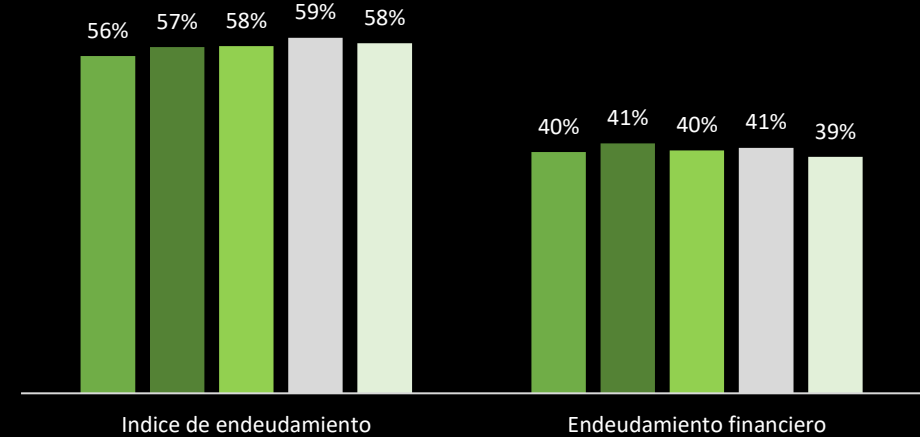
Líquidez



Cobertura

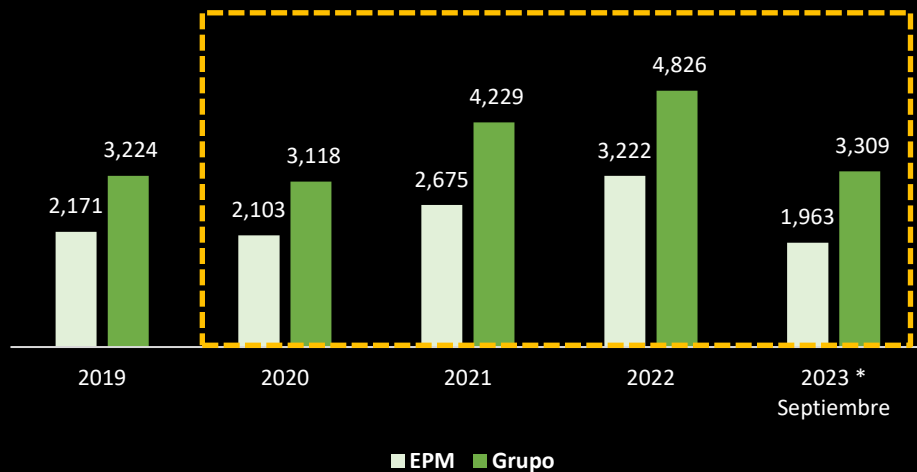


Endeudamiento



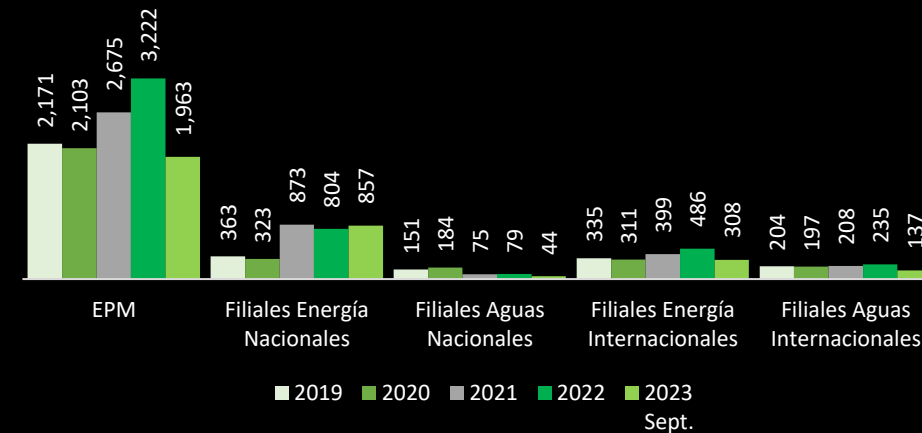
Inversiones en infraestructura 2020 - sept 2023

Inversiones en infraestructura
-Cifras en billones de \$-



Total inversiones en infraestructura
2020 - Sept 2023
COP \$15.4 billones

Inversión Infraestructura
Grupo EPM
Cifras en billones de \$



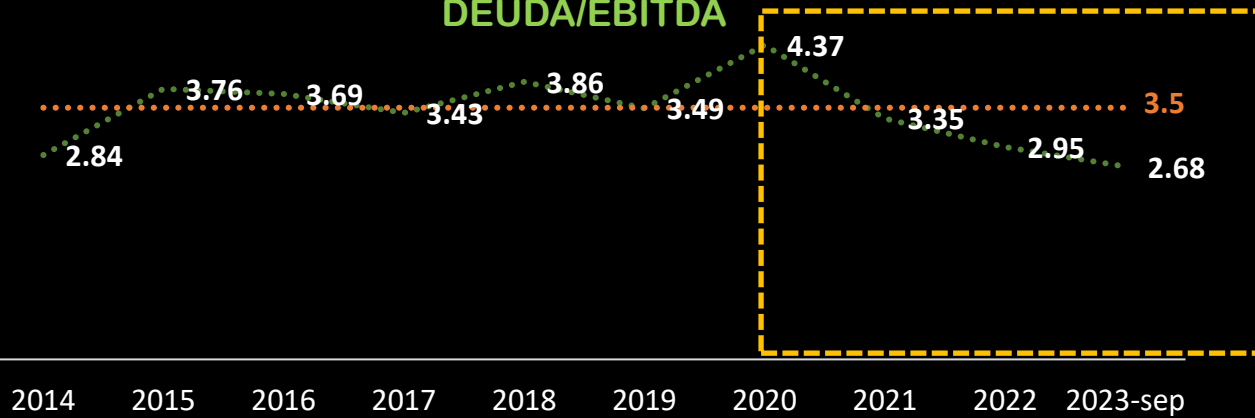
% 2020 - sept 2023



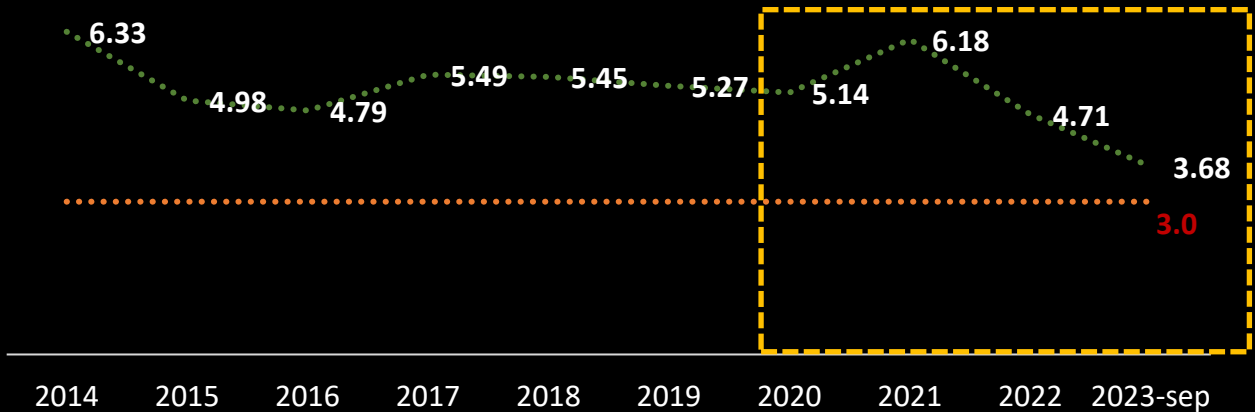
Comportamiento de la deuda e indicadores

Endeudamiento

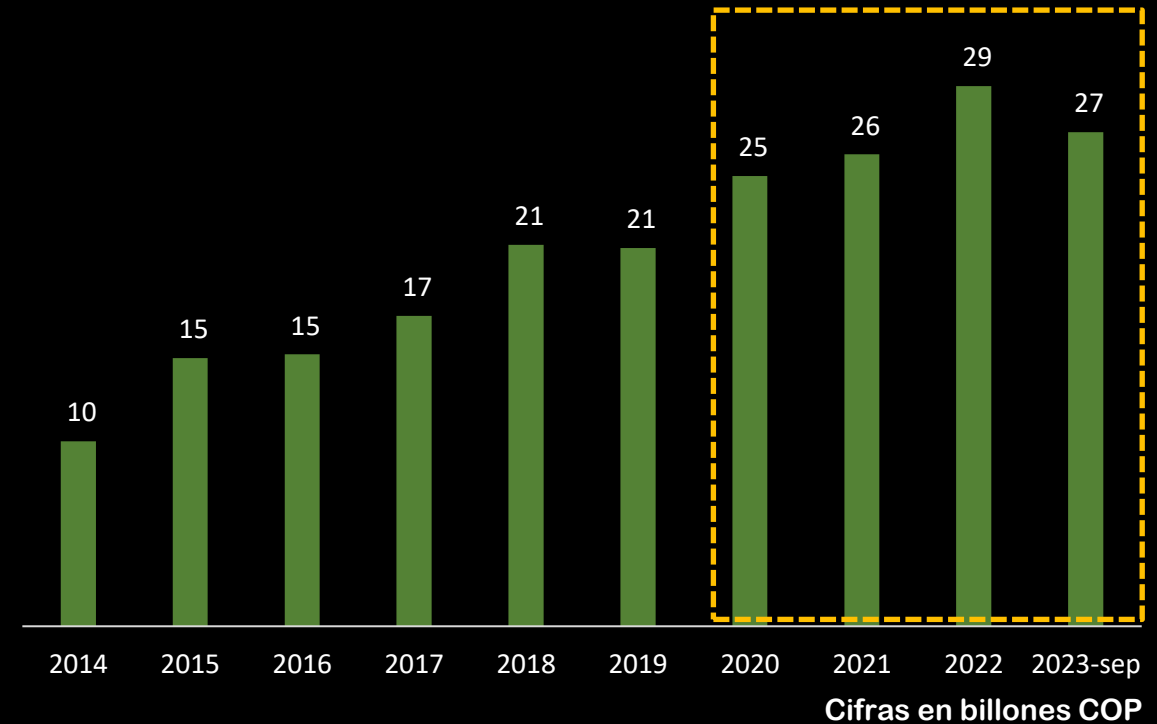
DEUDA/EBITDA



EBITDA/GASTOS FINANCIEROS



SALDO DE LA DEUDA FINANCIERA *



* La deuda del indicador deuda/Ebitda no incluye deuda de corto plazo como créditos de tesorería y transitorios.

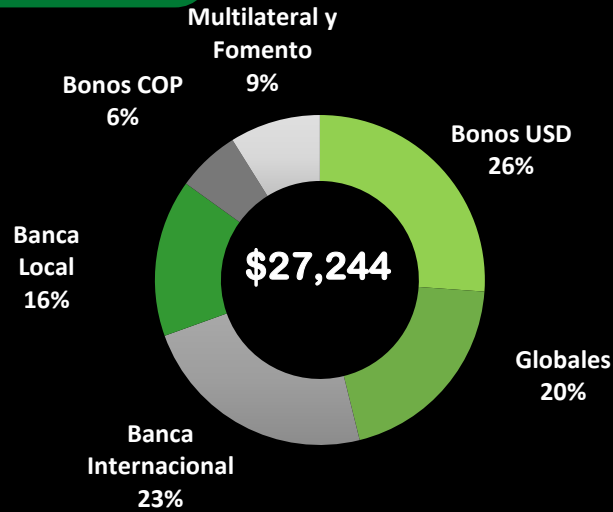


Comportamiento de la deuda e indicadores

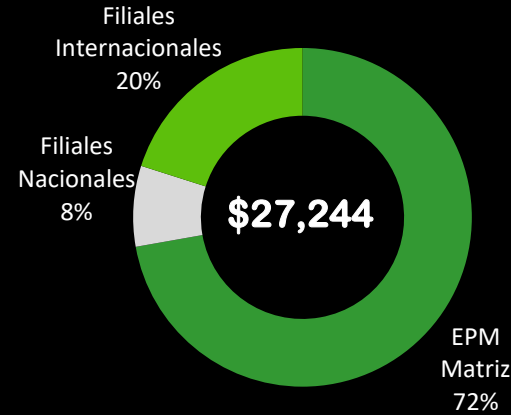
Apalancamiento GRUPO

Cifras en billones COP

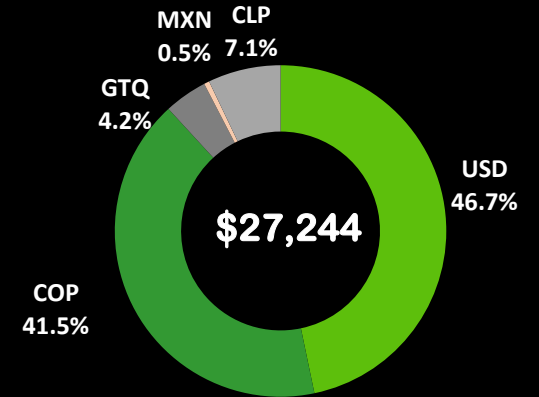
Fuente



Empresa



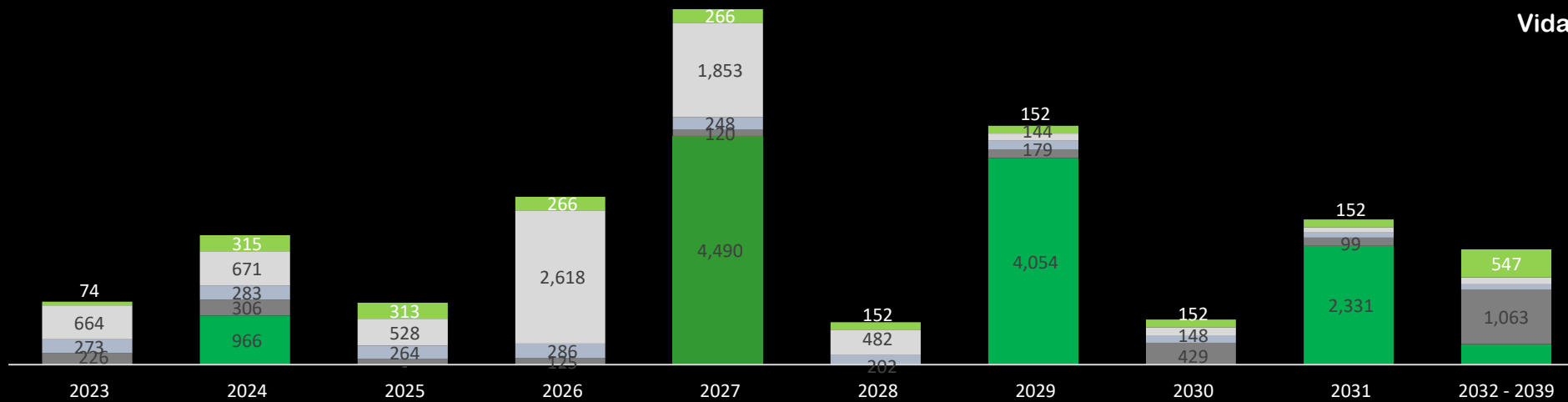
Monedas*



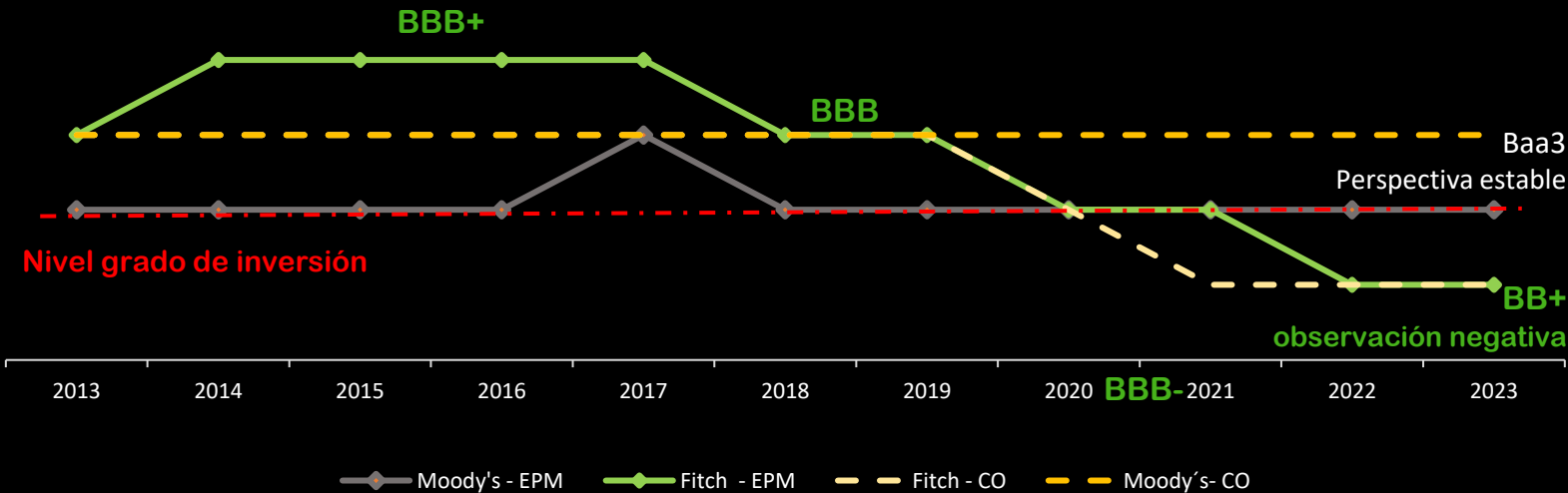
■ Bonos Internacional ■ Bonos Local ■ Banca Local ■ Banca Internacional ■ Multilateral y Fomento

Perfil de vencimientos

Vida Media: 5.1



Calificación a escala internacional de EPM y Colombia



- 2018: por evento de contingencia
- 2020: renuncia de la junta directiva de EPM y problemática de gobierno corporativo
- 2021: rebaja de calificación de Colombia, con inmediata rebaja calificación Distrito de Medellín y de EPM.

Algunos elementos relevantes de las opiniones de las calificadoras:

Fitch Ratings:

- Disminución a grado especulativo en 2021, por disminución en la calificación del Distrito de Medellín y de la República de Colombia.
- Observación negativa asociada al cumplimiento del hito de taponamiento del túnel de desviación derecho en el proyecto Hidroituango.
- Vinculo fuerte con el Distrito de Medellín.

Moody's:

- Entrada en operación de unidades de Hidroituango sin retrasos ni sobrecostos significativos.
- Capacidad de reducción de endeudamiento limitada debido a su agresivo plan de inversiones.
- Aumento de riesgo regulatorio en Colombia.



Principales logros y gestiones

Calificación de riesgo crediticio Grupo EPM					
Escalas de calificación			Calificación internacional		Calificación local
Grado		Moody's	Fitch y S&P	Moody's	Fitch
INVERSIÓN	Capacidad Máxima	Aaa	AAA		
	Alta Calidad	Aa1	AA+		
		Aa2	AA		
		Aa3	AA-		
Fuerte capacidad de pago	A1	A+			
	A2	A			
	A3	A-			
Capacidad adecuada de pago	Baa1	BBB+			
	Baa2	BBB			
	Baa3	BBB-	EPM*	ENSA	
ESPECULATIVO	Pago probable pero incierto	Ba1	BB+		EPM*
		Ba2	BB		
		Ba3	BB-		
	Alto riesgo	B1	B+		
		B2	B		
B3		B-			
Dudosa probabilidad de pago oportuno	Caa1	CCC+			
	Caa2	CCC			
	Caa3	CCC-			
	Ca	CC			
	C	C			
Incumplimiento		D			

* Calificación de EPM por parte de Moody's: Baa3 con perspectiva estable e internacional por parte de Fitch BB+ en Observación Negativa.

** Calificación local de EPM y las filiales locales, AAA en observación Negativa, desde la contingencia de Hidroituango.





Desempeño Financiero EPM

Hitos Relevantes Estados Financieros

2020

Impactos COVID-19

Menores resultados COP 669 mm

Menor recaudo COP 318 mm

Plusvalía Bello

Reconocimiento de ingresos por COP 132 mm

Caribe Mar (Afinia)

El 1 de octubre EPM adquirió el 85% de participación accionaria de este mercado.

2021

Impactos COVID 19

Incremento en el saldo de cartera por COP 127 mm y recaudo de COP 184 mm por financiaciones por no pago.

Cierre siniestro contingencia Ituango

Reconocimiento por COP 4,3 billones

Mapfre todo riesgo y construcción USD 983,8 millones de USD (equivalente a COP 3,9 billones). Mapfre RSE: COP 16,881 m. Póliza de directores y administradores: Suramericana, SBS Seguros, AXA seguros COP 425,954 m. Salvamento : COP 7,229 m

EPM y BID 1 de diciembre acordaron el prepago voluntario y anticipado del saldo

2022

Tigo - UNE

Se reconoció deterioro por COP 1,044 mm para la inversión en UNE, como resultado del panorama macroeconómico global y de riesgos, que se ven reflejados en la tasa de descuento. Adicionalmente, al cierre de 2022 no se contaba con un plan de negocios que incluyera los proyectos estratégicos que soportaron la decisión de capitalización en 2023.

Traslado a operación

Activos del proyecto Hidroituango por COP 5,716.

2023

Capitalización a Afinia

COP 350 mm.

Capitalización para UNE

Aprobada en octubre por COP 300 mm.

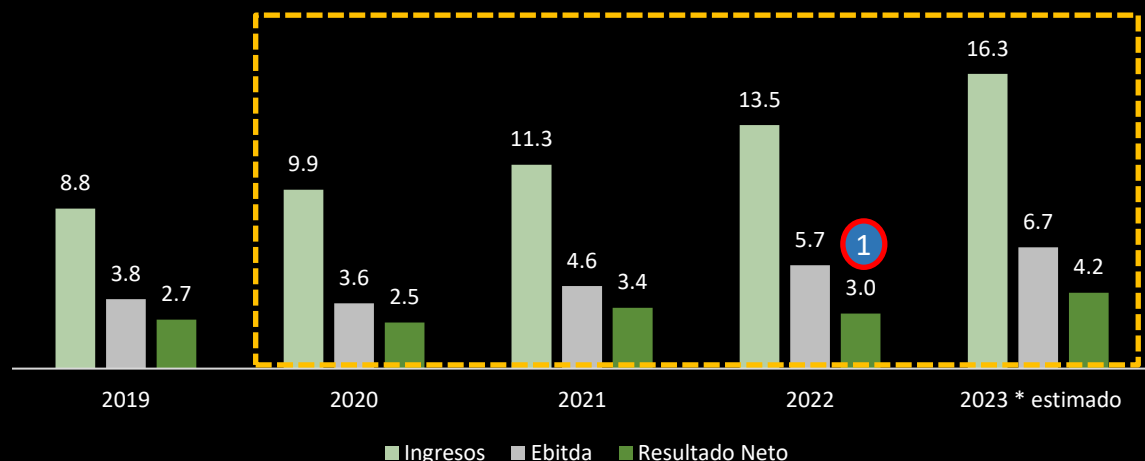
Crédito

EPM firmó con la Agencia Francesa de Desarrollo - AFD un contrato de crédito por USD 189.8 millones.

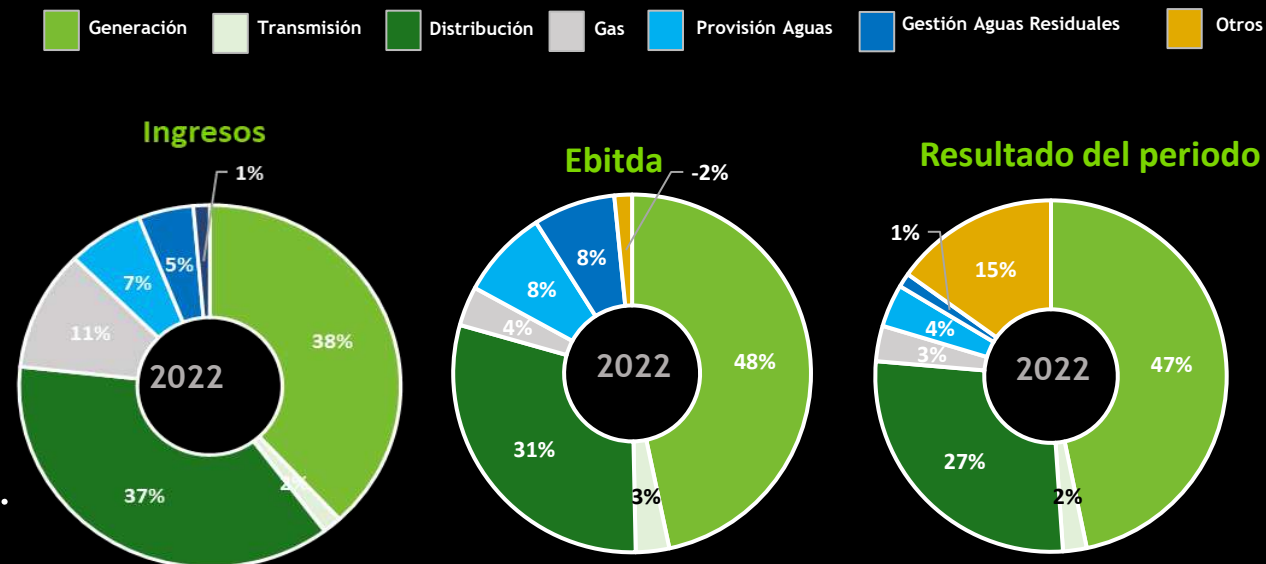


Evolución de Resultados Financieros 2020-2023

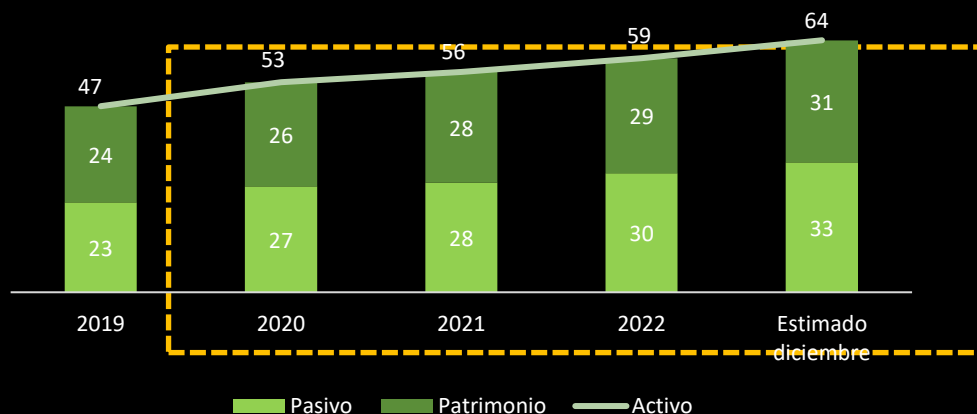
Estado Resultado Integral EPM
-Cifras en billones de \$-



Participación por negocio



Estado situación financiera EPM
-Cifras en billones de \$-



2020: Impactos COVID-19: menores resultados COP \$669 mm y menor recaudo COP \$318 mm.

EPM adquirió el control de Afinia y se capitalizó por COP \$368 mm.

2021: Pago por indemnización responsabilidad civil de Hidroituango por COP \$426 mm.

EPM y BID acordaron el prepago voluntario y anticipado del crédito por USD 450 millones.

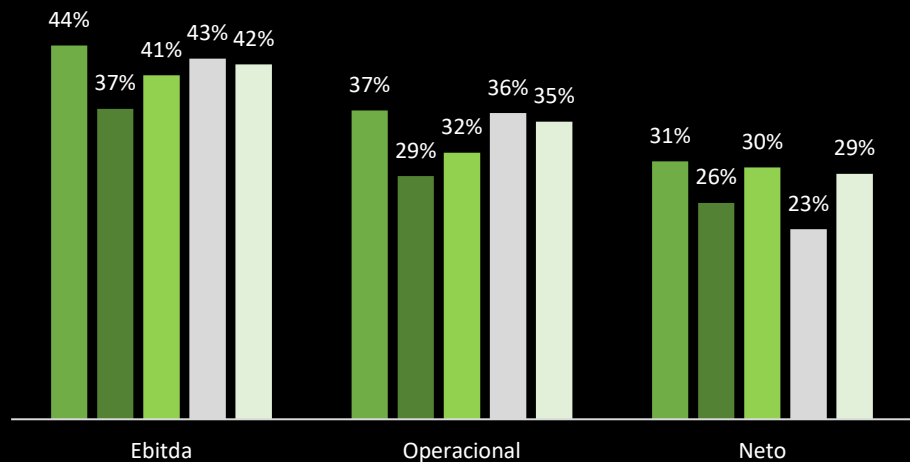
2022: Se reconoció deterioro por COP \$1 billón mm para la inversión en UNE.

2023: Capitalización de UNE por COP \$300 mm y Afinia por COP \$350 mm.

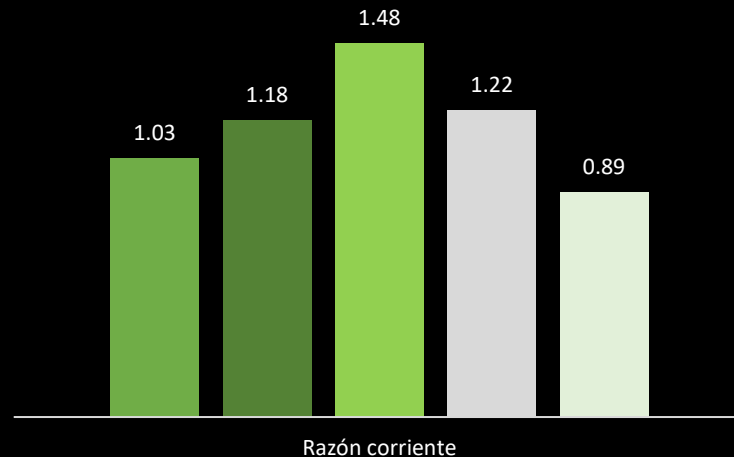


Evolución de Indicadores financieros 2020 - sept 2023

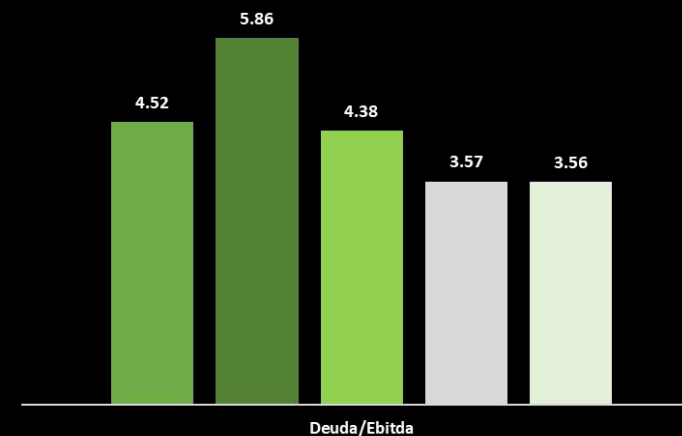
Márgenes %



Líquidez

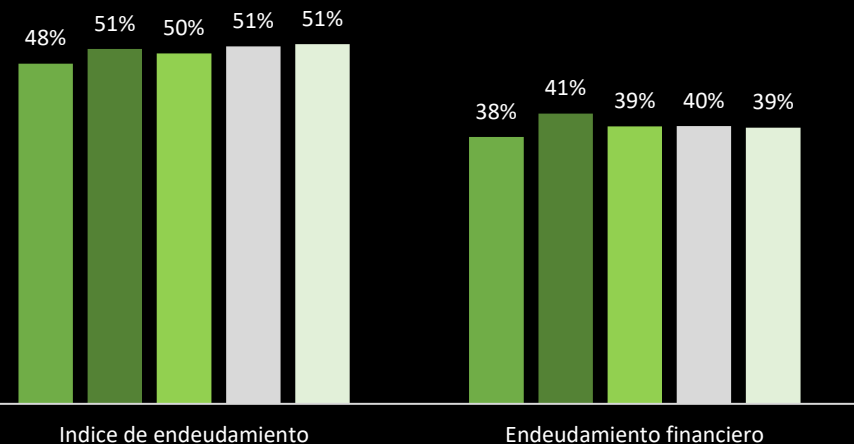


Cobertura



■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022 ■ a sept 2023

Endeudamiento



Endeudamiento equilibrado, lo que garantiza el financiamiento de nuevas inversiones y proyectos de crecimiento. El endeudamiento total y financiero han sido razonables, se encuentran dentro de niveles adecuados y han presentado un crecimiento moderado comparados con el aumento de las inversiones representadas en los activos, las cuales presentaron un crecimiento por encima del 28%; esto da muestra de la prudencia con la que éstas se han financiado.

Los márgenes de rentabilidad decrecieron en el periodo como resultado de un incremento mayor de costos con respecto al de los ingresos; sin embargo, los EBITDA de EPM y de Grupo presentaron un crecimiento del 26% y del 31%, respectivamente, permitiendo cubrir el endeudamiento, apalancar inversiones, pagar impuestos y distribuir dividendos al Distrito de Medellín.

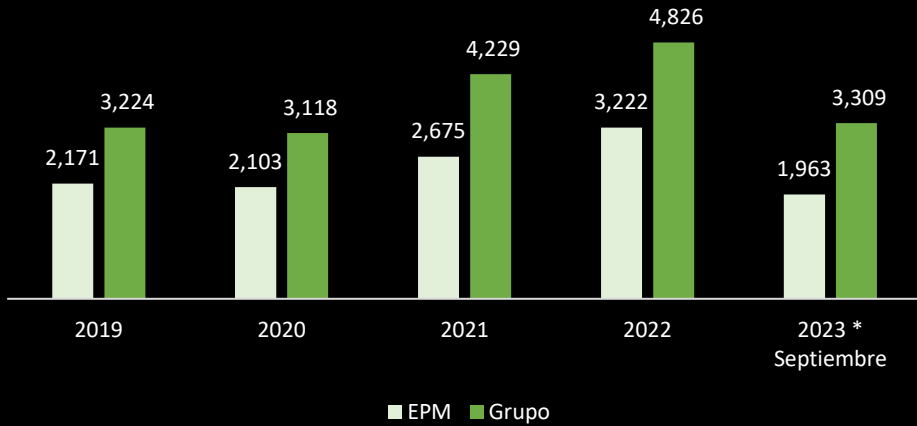
La rentabilidad del patrimonio presentó niveles aceptables, máxime si se considera que EPM es una empresa 100% pública, que tiene recursos en inversiones de cuantía significativa, como el proyecto Hidroituango.



Inversiones en infraestructura 2020 - sept 2023

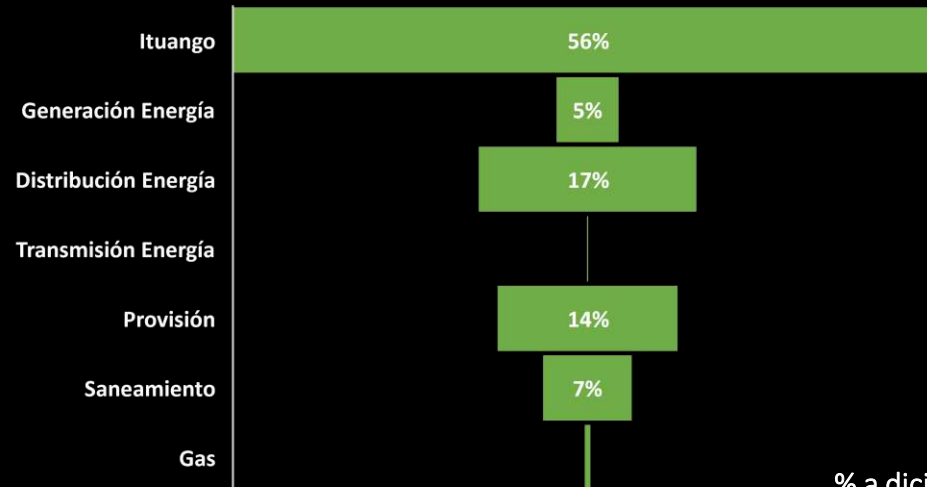
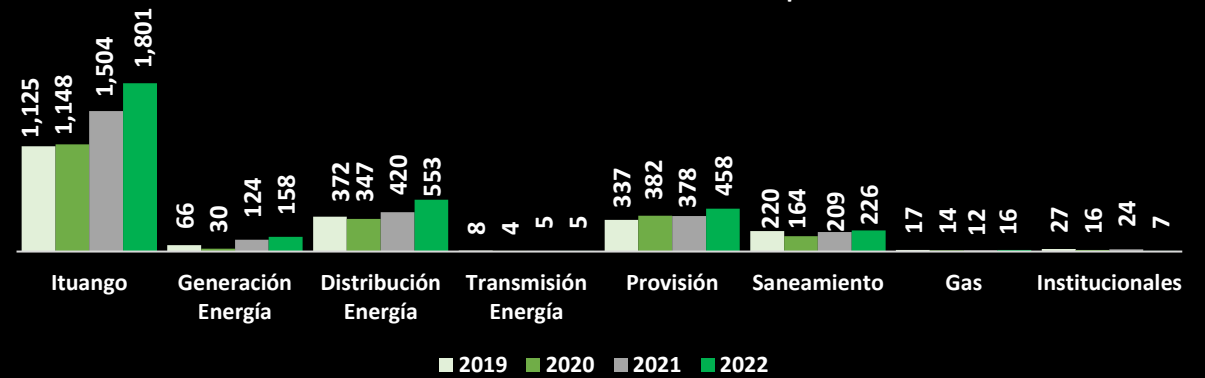
Inversiones en infraestructura 2020 - sept 2023

Inversiones en infraestructura
-Cifras en billones de \$-



Total inversiones en infraestructura
2020 - Sept 2023
COP 10 billones

Inversión Infraestructura
EPM
Cifras en MM de \$



% a diciembre 2022



Deuda EPM

Saldo Deuda EPM – Septiembre 30

Entidad o préstamo	Moneda Original	Fecha Inicial	Plazo	Tasa de Interés nominal	Valor Total a septiembre 30 de 2023
BONOS IPC III TRAMO	COP	21/04/2009	15.00	IPC + 6.24%	204,502
BONOS IPC IV TRAM 3	COP	14/12/2010	20.00	IPC + 4.94%	266,540
BONOS IPC V TRAMO II	COP	04/12/2013	10.00	IPC + 4.52%	97,176
BONOS IPC V TRAM III	COP	04/12/2013	20.00	IPC + 5.03%	228,018
BONOS IPC VI TRAMO II	COP	29/07/2014	12.00	IPC + 4.17%	127,004
BONOS IPC VI TRAM III	COP	29/07/2014	20.00	IPC + 4.5%	252,239
BONOS IPC V TRAM IV	COP	20/03/2015	8.71	IPC + 3.65%	131,342
BONOS IPC VII TRAMO II	COP	20/03/2015	12.00	IPC + 3.92%	119,674
BONOS IPC VII TRAM III	COP	20/03/2015	20.00	IPC + 4.43%	259,249
BID-1664-1	COP	31/03/2016	9.69	7.8%	121,346
GLOBAL 2024 COP	COP	10/09/2014	10.00	7.625%	968,711
AGRARIO	COP	24/06/2014	16.00	IBR + 2.4%	82,914
AFD	USD	10/08/2012	14.98	4.311%	460,161
BID 2120-2	COP	23/08/2016	17.59	7.5%	257,667
BNDES	USD	26/04/2016	23.67	4.887%	418,089
GLOBAL 2027 COP	COP	08/11/2017	10.00	8.375%	4,478,253
BID 2120-3	COP	08/12/2017	16.30	6.265%	129,042
CAF	USD	03/10/2016	18.00	Libor 6M + 3.1%	751,124
1023 BONOS USD	USD	18/07/2019	10.00	4.25%	4,068,799
BID 2120-4	COP	17/06/2020	13.77	5%	282,672
BONOS USD 2030	USD	15/07/2020	10.58	4.375%	2,318,775
Financiera de Desarrollo Territorial S.A	COP	28/01/2021	3.00	0%	7,355
BBVA	COP	18/05/2021	3.00	IBR 1M + 0.1%	384
BBVA	COP	18/05/2021	3.00	IBR 1M + 0.1%	4,998
JP MORGAN	COP	24/11/2021	4.98	IBR OIS + 2.477%	1,027,905
AFD	USD	18/09/2023	9.16	SOFR 6M + 2.12%	402,432
UMB BANK	USD	19/12/2022	5.00	SOFR 3M + 2.2%	2,085,518
BANCO POPULAR	COP	02/12/2022	1.00	IBR 3M + 6.62%	121,870
Total					19,673,759

Cifras en millones de pesos colombianos

- ✓ Crédito firmado AFD por un monto de USD 189.81 millones equivalente en COP a \$839,960, del cual se han desembolsado USD 100 millones.
- ✓ Desembolsos Crédito Club Deal por USD 220 millones durante el 2023.



Detalle deuda
EPM y Grupo



Deuda EPM

Covenants deuda EPM – Septiembre 30

Covenant	Entidad	Limite Indicador	Resultado septiembre 30 de 2023
EBITDA/Gastos financieros	BNDES - AFD	Mayor a 3	3,68
EBITDA/Gastos financieros neto	CAF - JPMorgan - UMB Bank	Mayor a 3	4,06
Deuda Largo Plazo/EBITDA LTM	JBIC	Menor a 3,5	2,68
Deuda Neta Largo Plazo/EBITDA LTM	AFD - CAF - JPMorgan - BID - UMB Bank	Menor a 4	2,37
Deuda Largo Plazo/Patrimonio	JBIC - BNDES - BID	Menor a 1,5	0,79

EPM tiene diferentes compromisos financieros (covenant), establecidos en los contratos de empréstito firmados con la Agencia Francesa de Desarrollo - AFD, Banco Interamericano de Desarrollo, CAF- Banco de Desarrollo de América Latina, Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social - BNDES, JPMorgan y Bank of Tokio -MUFG-).

EPM se encuentra en cumplimiento de los covenants financieros pactados.



Deuda EPM

Crédito sostenible – Club Deal



Indicadores:

Nivel de emisiones CO2

Índice de Pérdidas por Usuario Facturado - IPUF
(m3/usuario/mes)

*Premium/discount**:

10bps por cumplimiento de ambos KPIs

5pbs si se cumple un KPI

0pbs si no se cumplen los KPIs

Medición KPIs

Anual

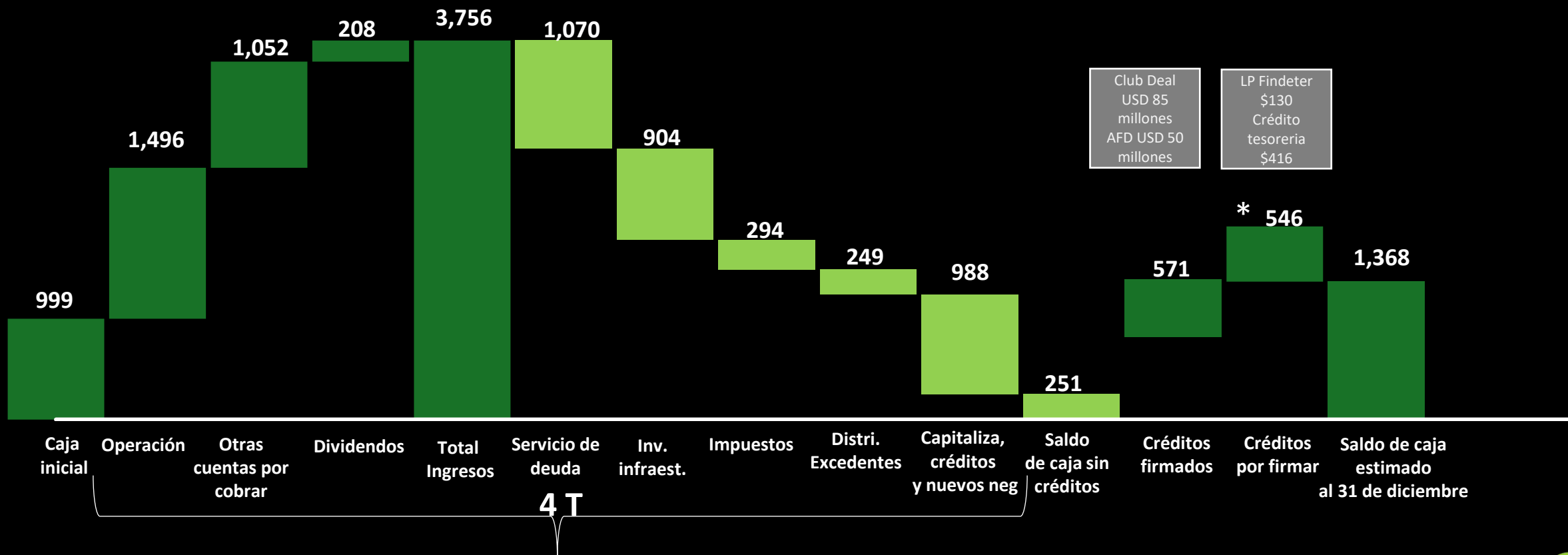
**Atado al cumplimiento de KPIs Key Performance Indicators temas de sostenibilidad ESG Environmental, Social and Governance*



Presupuesto Efectivo EPM

Presupuesto de efectivo estimado septiembre - diciembre 2023

En los flujos de caja diario se presentan días con saldos inferiores al valor de caja mínima establecida de \$750 e inclusive saldos negativos. Para cubrir faltantes de caja entre días y para mitigar el riesgo de liquidez se requieren desembolsos de crédito hasta por \$1,117 billones.

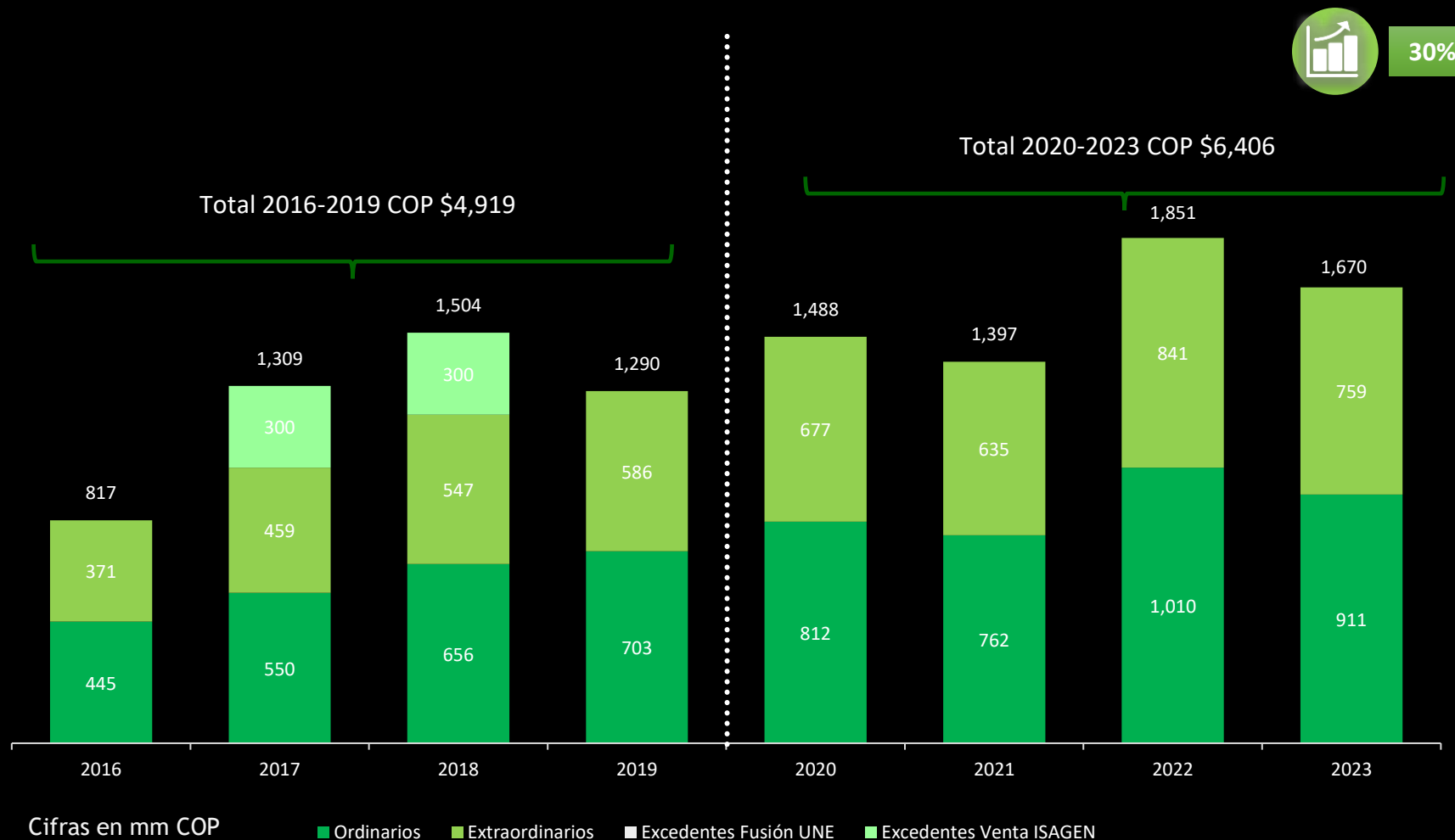


* Disponibilidad de créditos de tesorería hasta por USD 300 millones.



Transferencias al Distrito EPM

Transferencias al Distrito de Medellín



En el 2023 corresponde a recursos que deben ser entregados al Distrito de Medellín

Excedentes por pagar año 2023 COP \$ 276 mm

No incluye COP \$ 78 mm recientemente aprobados, para un total de COP \$ 1,748 en 2023

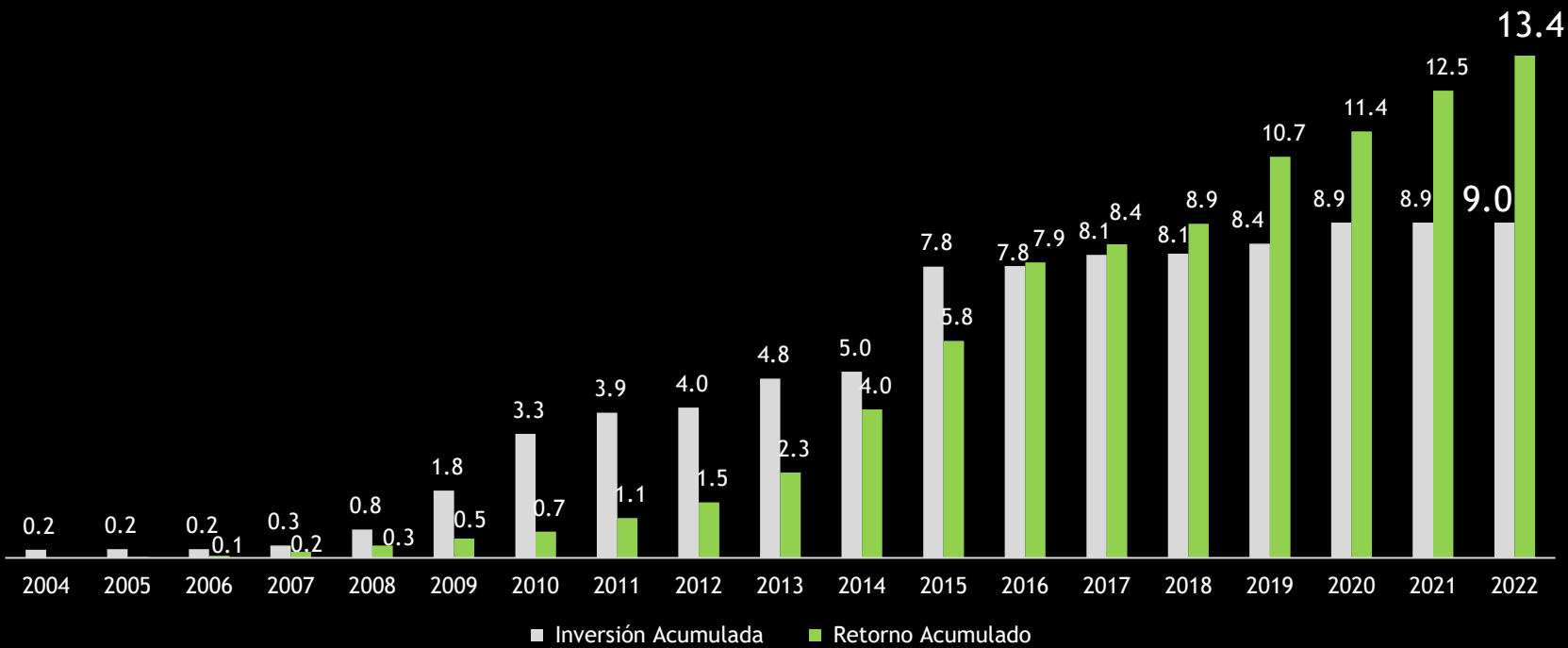




Información relacionada con filiales

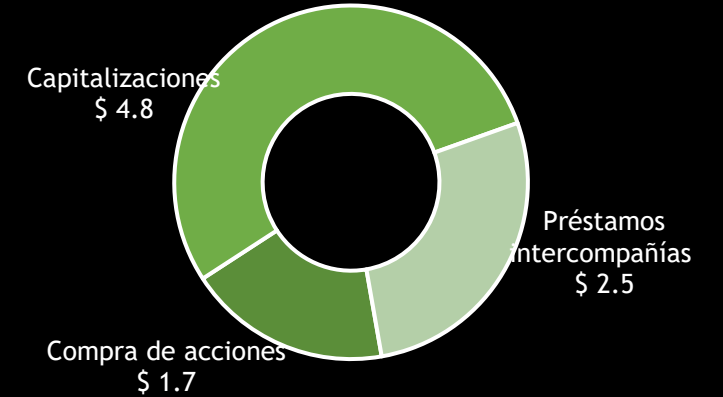
Inversiones Patrimoniales

Portafolio de Inversiones – Controladas y No Controladas Retorno de la inversión

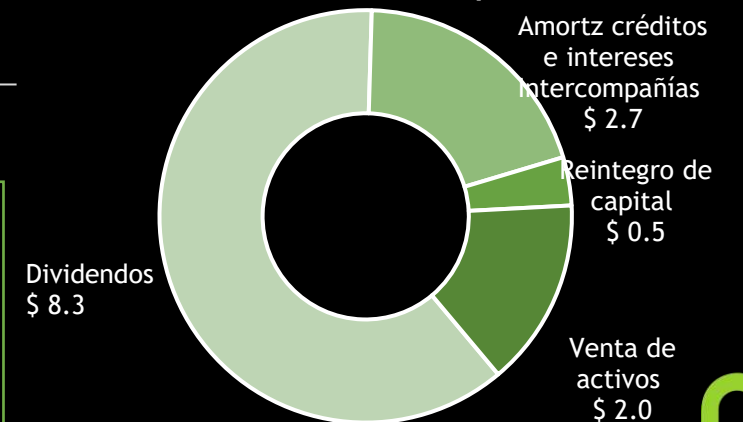


- En julio de 2023 se constituyó el vehículo de inversión EPM Renovables con sede en Panamá.
- En septiembre se constituyó SOMOS Servicios Integrados S.A Sede Panamá, filial de PGD.
- En septiembre se constituyó SOMOS Servicios Integrados Sucursal Colombia (operador del programa SOMOS).

Mecanismos de Inversión



Mecanismos de Recuperación



Cifras en billones COP



Créditos entre compañías EPM - Filiales

Créditos realizados por EPM a filiales 2020 – 2023

Cifras en millones

Empresa	2020	2022	2023	Total
Afinia			450,000	450,000
Aguas de Malambo	1,402	755		2,157
Total	1,402	755	450,000	452,157

Saldos de créditos de EPM a filiales 2020 - 2023

Cifras en millones

Empresa	Moneda crédito	Saldo capital créditos en millones de pesos			
		dic-20	dic-21	dic-22	sep-23
Hidroecológica del Teribe S.A. HET	USD	190,803	-	-	-
Hidrosur	CLP	958,355	935,551	934,808	675,350
Aguas de Malambo	COP	1,402	-	-	-
Afinia	COP	-	-	-	450,000



Capitalizaciones a filiales

Capitalizaciones 2020 – 2023

Cifras en millones

		2020	2021	2022	2023	Total
Empresas controladas	Aguas de Malambo	-	2,000	4,757	2,043	8,800
	Aguas Nacionales	113,397	-	-	-	113,397
	Aguas Regionales	13,588	-	-	-	13,588
	Afinia	-	-	-	350,000	350,000
	Promobiliaria *	-	-	-	500	500
	Patrimonio Autónomo Financiación Social	10,001	-	-	-	10,001
Total empresas controladas		136,986	2,000	4,757	352,543	496,286
Empresas no controladas	Fondo de emprendimiento e Innovación	19,160	14,346	12,001	-	45,507
	UNE **	-	-	-	300,000	-
Total empresas no controladas		19,160	14,346	12,001	300,000	45,507
Total general		156,146	16,346	16,758	652,543	541,793

* Capitalización hecha por EPM Latam

** Valor total aprobado





Presupuesto 2024

Plan Financiero EPM

Escenario macroeconómico

Concepto	2020	2021	2022	2023 E	2024 P
Crecimiento PIB	-7.30%	11.00%	7.50%	0.80%	1.80%
Inflación Interna (IPC)	1.62%	5.62%	13.12%	10.10%	6.20%
IPP (oferta interna)	1.65%	18.63%	19.40%	0.40%	1.80%
Devaluación fin de año	4.74%	15.98%	20.82%	-3.98%	2.20%
Tasa de Cambio COP/USD (fin de año)	3,432.50	3,981.16	4,810.20	4,618.63	4,720.06
Tasa de Cambio Promedio COP/USD	3,693.36	3,743.09	4,255.44	4,650.42	4,669.35
SOFR (6m) (fin de año)	0.59%	0.20%	4.78%	5.21%	3.71%
Incremento SMMLV	6.00%	3.50%	10.07%	16.00%	12.10%

Crecimiento Demanda de Energía en Colombia	2020	2021	2022	2023 E	2024 P
Nacional	-2.09%	5.25%	3.43%	2.25%	2.69%
EPM (OR)	-3.67%	3.65%	4.88%	1.88%	2.10%
Grupo EPM (OR)	-2.89%	4.58%	2.63%	2.58%	2.57%

Demanda nacional: En el mes de agosto/2023, el crecimiento de la demanda fue de 5.76% (agosto/2023 vs agosto/2022), en el acumulado año (ene-ago/2023 vs ene-ago/2022) fue de 3.35%, y visto con una ventana de doce meses hacia atrás (“año corrido”) el crecimiento de la demanda es de 2.5%.

Grupo EPM: En el mes de agosto/2023, el crecimiento de la demanda del Grupo EPM (OR) fue de 7.28% (agosto/2023 vs agosto/2022), en el acumulado año (ene-ago/2023 vs ene-ago/2022) fue de 2.67%, y visto con una ventana de doce meses hacia atrás (“año corrido”) el crecimiento de la demanda es de 1.41%.



Presupuesto EPM 2024

Supuestos básicos y hechos relevantes

Cifras en Miles de Millones \$

- ✓ Proyecto Ituango:
 - Entrada en operación de dos unidades del proyecto Ituango a partir de diciembre 2023.
 - Pago provisiones Ituango \$120:
 - Compensaciones_PADEC - Actividades enfocadas a la recuperación de infraestructura afectada \$56
 - Provisión social y ambiental Ituango \$46
 - Provisión monitoreos \$ 14 y desmantelamiento 110 kv \$4
- ✓ Los ingresos y la operación comercial se proyectan considerando la regulación vigente para cada negocio y el escenario macroeconómico revisado en Junio de 2023.
- ✓ Incluye indemnización de la cobertura del riesgo de sequía \$149.
- ✓ No incluye efectos adversos por posibles cambios tarifarios.
- ✓ La planta de personal considera 96 vacantes y las plazas a término fijo se van retirando y no tienen continuidad.
- ✓ Se presupuesta la EAS hasta junio de 2024.
- ✓ Se incluyen excedentes al Distrito de Medellín por \$1,775.
- ✓ Se incluye préstamo a Afinia por \$755.
- ✓ Considera desinversión \$1,392 y recursos adicionales de filiales por \$244.



Presupuesto EPM 2024

Supuestos básicos y hechos relevantes

Cifras en Miles de Millones \$

- ✓ **Impuestos:**

La tasa efectiva de renta en el 2024 es 22%. (En el 2023 19%)

- ✓ **Financieros y Diferencia en Cambio:**

Gastos financieros por \$1,993 (efecto neto de rendimientos, intereses deuda, arrendamientos financieros)

Se considera un efecto neto de gasto por diferencia en cambio de \$48.

- ✓ **Deuda:**

Contempla desembolsos por \$3,537.

Servicio de deuda \$4,513: Amortizaciones \$2,496 e Intereses y comisiones \$2,017.

- ✓ **Filiales:**

Método de participación en 2024 afecta el resultado (Asociado a inversiones) por \$1,543.

Se estima recibir dividendos en 2024 por \$568.



Presupuesto 2024

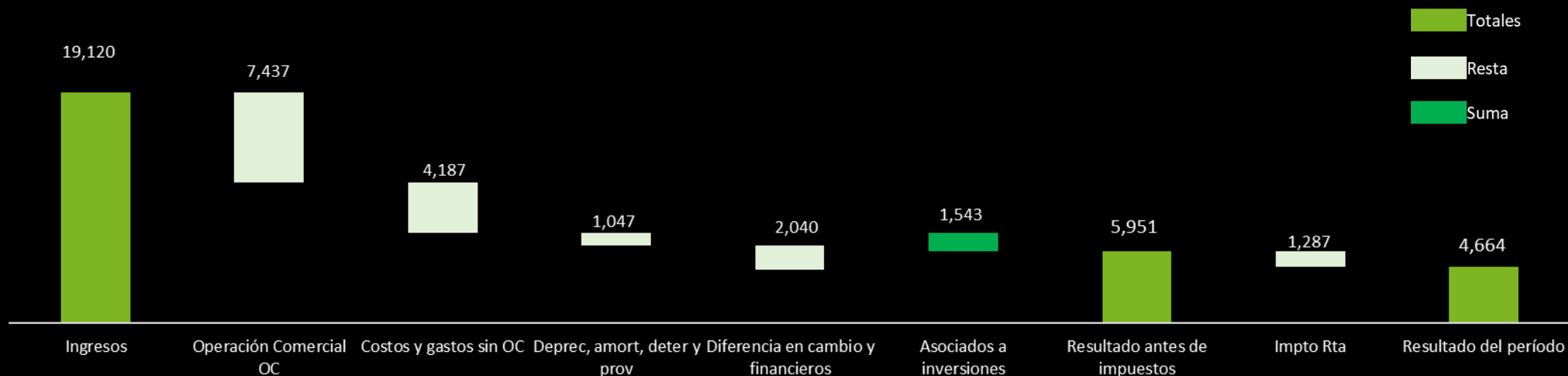
Con fundamento en lo dispuesto en el artículo 32 del Acuerdo 109 de 2019 del Municipio de Medellín y delegado por Resolución CODFIS 032 del 25 de mayo de 2023, se solicita a la Junta Directiva la aprobación de presupuesto de EPM para el año 2024:

INGRESOS		GASTOS	
DISPONIBILIDAD INICIAL	1,261,491	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	7,395,206
INGRESOS CORRIENTES	18,245,513	SERVICIO DE LA DEUDA	4,513,108
RECURSOS DE CAPITAL	9,297,140	GASTOS DE INVERSIÓN	11,685,666
		GASTOS DE OPERACIÓN COMERCIAL	4,578,136
		TOTAL GASTOS	28,172,116
		DISPONIBILIDAD FINAL	632,028
TOTAL INGRESOS	28,804,144	TOTAL GASTOS MÁS DISPONIBILIDAD FINAL	28,804,144



Presupuesto 2024

Cifras en Miles de Millones \$



CONCEPTO	2020	2021	2022	2023 E	2024 P	% Var. 2024/2023	TACC 2020 -2024
Ingresos	9,898	11,267	13,464	16,300	19,120	17%	14%
Costos Prestación Servicio (OC)	3,785	3,882	4,540	5,823	7,437	28%	14%
Costos y Gastos Efectivos Sin OC*	2,408	2,754	3,118	3,773	4,187	11%	12%
Deprec, amort, deter y prov	845	1,069	917	1,111	1,047	-6%	4%
Total costos y gastos	7,038	7,705	8,575	10,707	12,671	18%	12%
Resultado antes de impuestos	2,813	4,188	3,914	5,349	5,951	11%	16%
Provisión Impuesto de Renta	274	823	878	1,163	1,287	11%	36%
Resultado Integral del Período	2,540	3,365	3,036	4,186	4,664	11%	13%
EBITDA	3,607	4,566	5,717	6,704	7,492	12%	16%
MARGEN EBITDA	37%	41%	43%	41%	39%	-5%	1%

* Incluye costo venta de bienes y pérdida en retiro de activos.



Presupuesto 2024

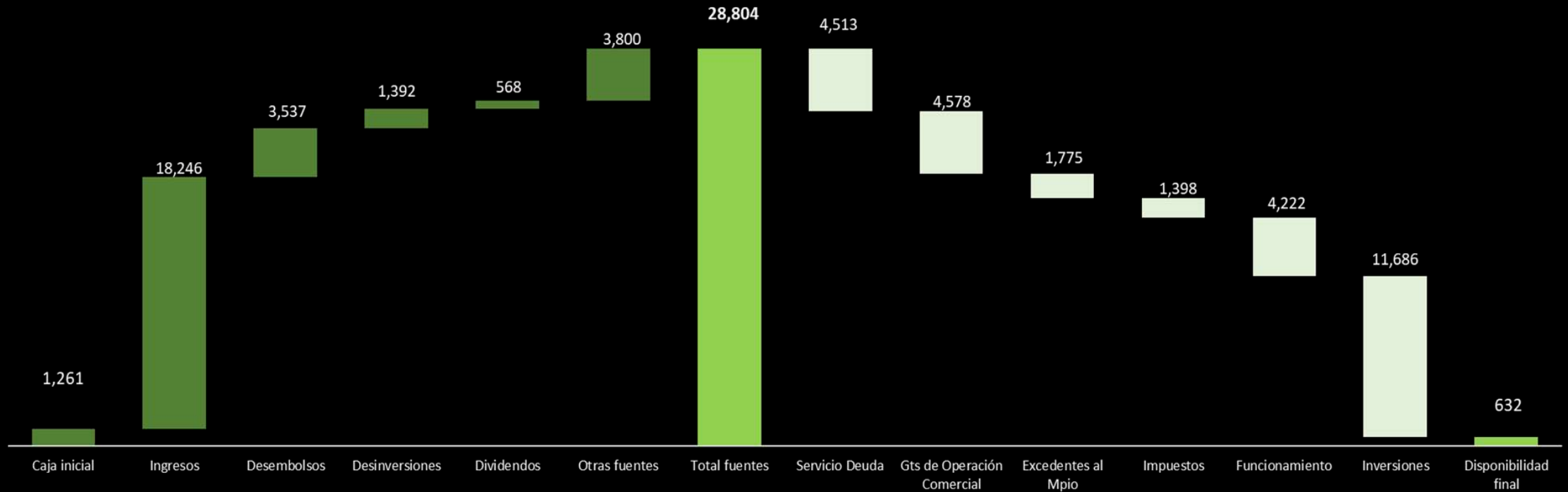
Presupuesto 2024 - Estado de Ingresos y Gastos

Cifras en Miles de Millones \$

Concepto	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum Dic
DISPONIBILIDAD INICIAL	1,261	1,128	1,057	1,203	1,079	399	571	371	1,961	989	905	644	1,261
INGRESOS CORRIENTES EFECTIVOS	1,363	1,482	1,815	1,817	1,453	1,415	1,455	1,473	1,461	1,487	1,451	1,574	18,246
Desembolso Créditos	500	-	694	-	-	-	-	2,343	-	-	-	-	3,537
Dividendos y utilidades por otras inv.	-	-	44	265	0	108	72	-	130	-	1,464	122	2,205
Otras Fuentes	1,965	348	-197	75	-249	- 75	43	157	-154	- 76	88	239	2,163
Otros Ingresos No Operativos	174	99	80	77	34	227	117	33	92	89	32	338	1,392
RECURSOS DE CAPITAL	2,639	447	621	417	-215	260	232	2,533	68	13	1,584	699	9,297
TOTAL INGRESOS	5,263	3,058	3,493	3,437	2,317	2,074	2,258	4,376	3,489	2,489	3,940	2,917	28,804
GASTOS DE PERSONAL	236	118	108	105	105	131	94	109	93	109	94	101	1,402
GASTOS GENERALES E IMPTOS	1,741	166	178	295	163	174	319	342	157	165	186	226	4,112
TRANSFERENCIAS	0	0	27	0	-	27	0	720	27	0	688	393	1,881
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	1,977	284	313	400	268	332	413	1,171	277	274	968	720	7,395
GASTOS DE OPERACIÓN COMERCIAL	654	535	709	708	297	231	238	251	234	230	235	255	4,578
SERVICIO DE LA DEUDA	418	187	73	293	105	75	368	139	1,104	300	1,207	243	4,513
Inversión en Infraestructura	280	488	331	340	407	358	347	313	373	263	310	425	4,235
CyG importancia estratégica	336	335	376	359	379	388	412	401	398	400	406	475	4,665
Otras Aplicaciones de Inversión	71	170	111	246	83	115	102	141	114	110	171	166	1,600
Otros (préstamos, CxP, inv. Nvo neg.)	399	1	378	11	378	2	7	1	-	7	0	2	1,186
GASTOS DE INVERSIÓN	1,087	993	1,196	956	1,247	864	869	856	885	780	886	1,067	11,686
TOTAL GASTOS	4,135	2,000	2,291	2,357	1,918	1,502	1,888	2,416	2,500	1,584	3,296	2,285	28,172
DISPONIBILIDAD FINAL	1,128	1,057	1,203	1,079	399	571	371	1,961	989	905	644	632	632

Los nombres de los conceptos son de manejo interno, a los entes externos se presentan los agrupadores definidos en la Resolución 038 y 040 de la CGN

Estado de Ingresos y Gastos 2024 (Vista Legal)



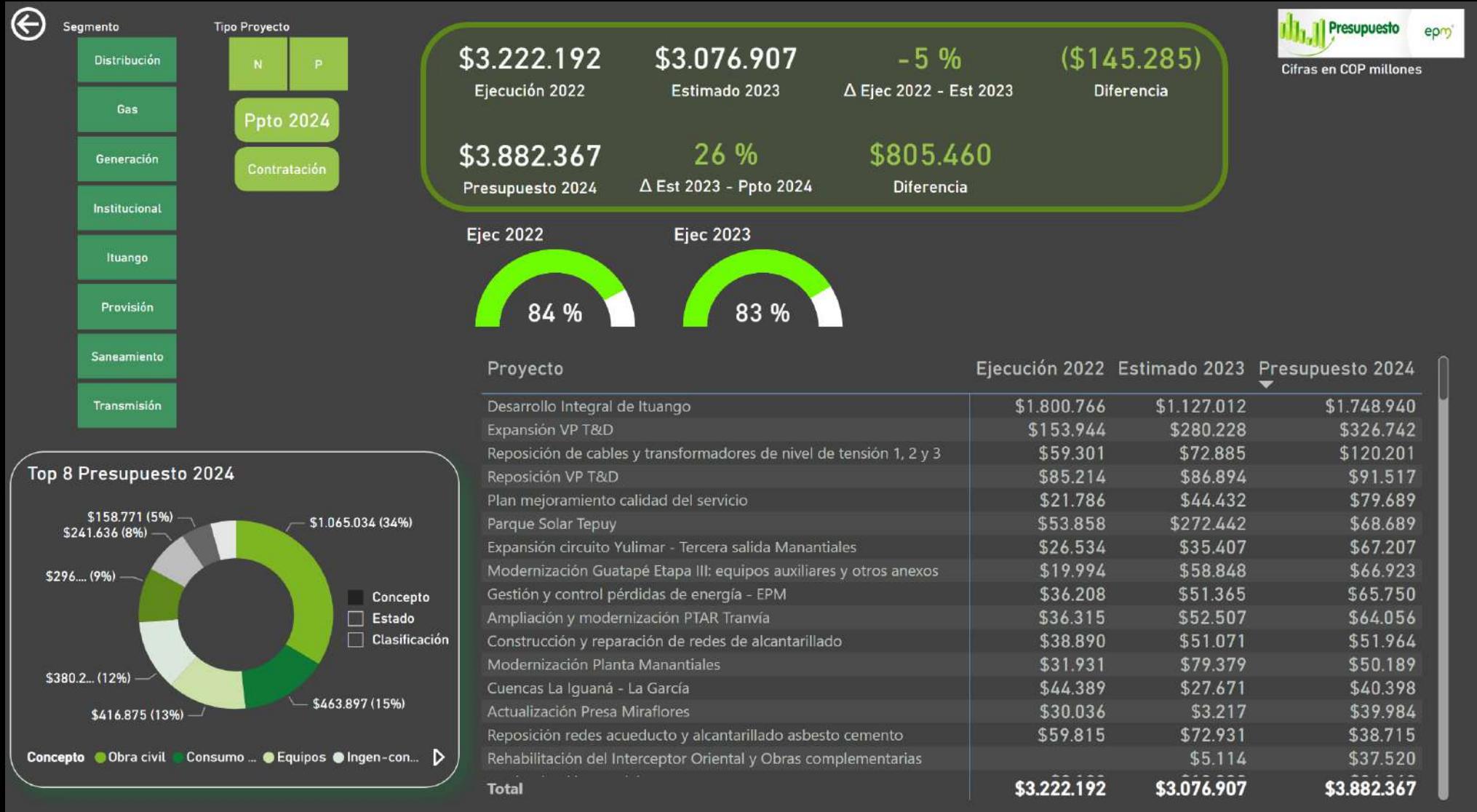
Cifras en billones de pesos

- Las desinversiones requieren confirmación de aprobación por parte de la Junta Directiva.
- Las necesidades de recursos se estiman cubrir con consecución de deuda.
- El reparto de utilidades al Distrito de Medellín se realizará en los meses de agosto, noviembre y diciembre.
- El presupuesto se elaboró considerando la regulación vigente.



Presupuesto 2024 – Inversiones en infraestructura

Cifras en Millones \$



*Plan de inversiones \$4,234 incluye anticipos \$194 y materiales \$158 (compras, consumos)



Estrategias adicionales a deuda para fondeo Presupuesto 2024

- ✓ Anticipo de dividendos considerando la disponibilidad de caja de las filiales, equivalente a \$158 mil millones.
- ✓ Readquisición de acciones de Aguas Nacionales 2024 por \$200 mil millones.
- ✓ Desinversiones por \$1,384 mil millones.





Proyecto Saphiro

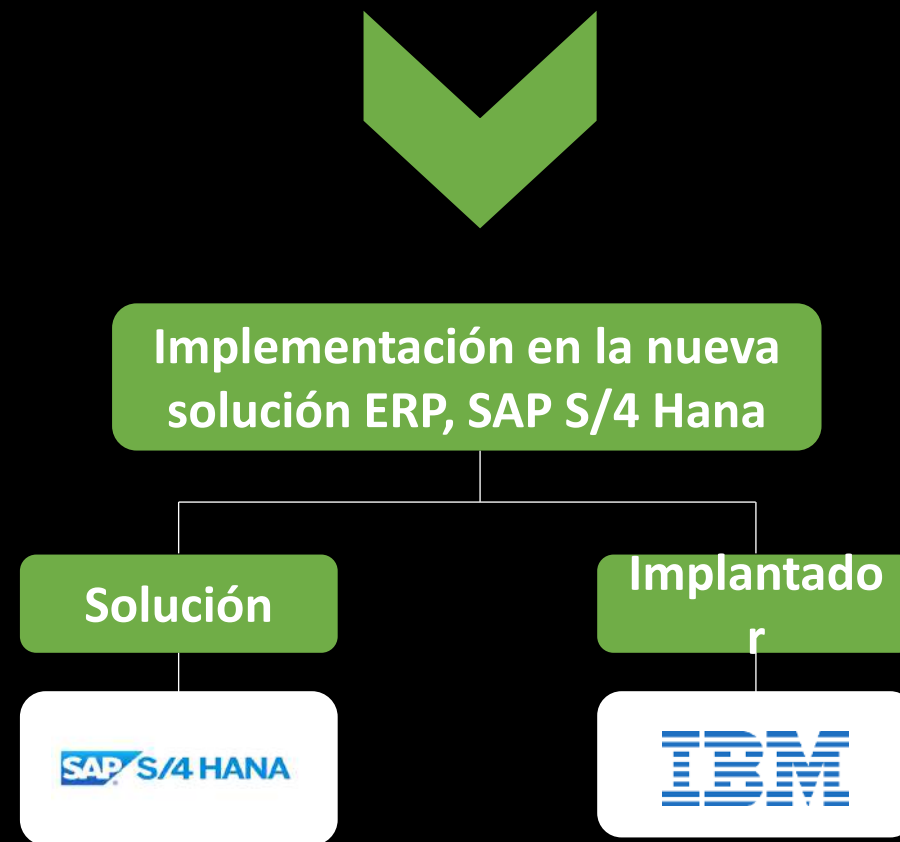
**Informe de empalme EPM
Nueva Administración Distrital**

**Vicepresidencia Ejecutiva Finanzas e Inversiones
Implementación ERP Grupo EPM**

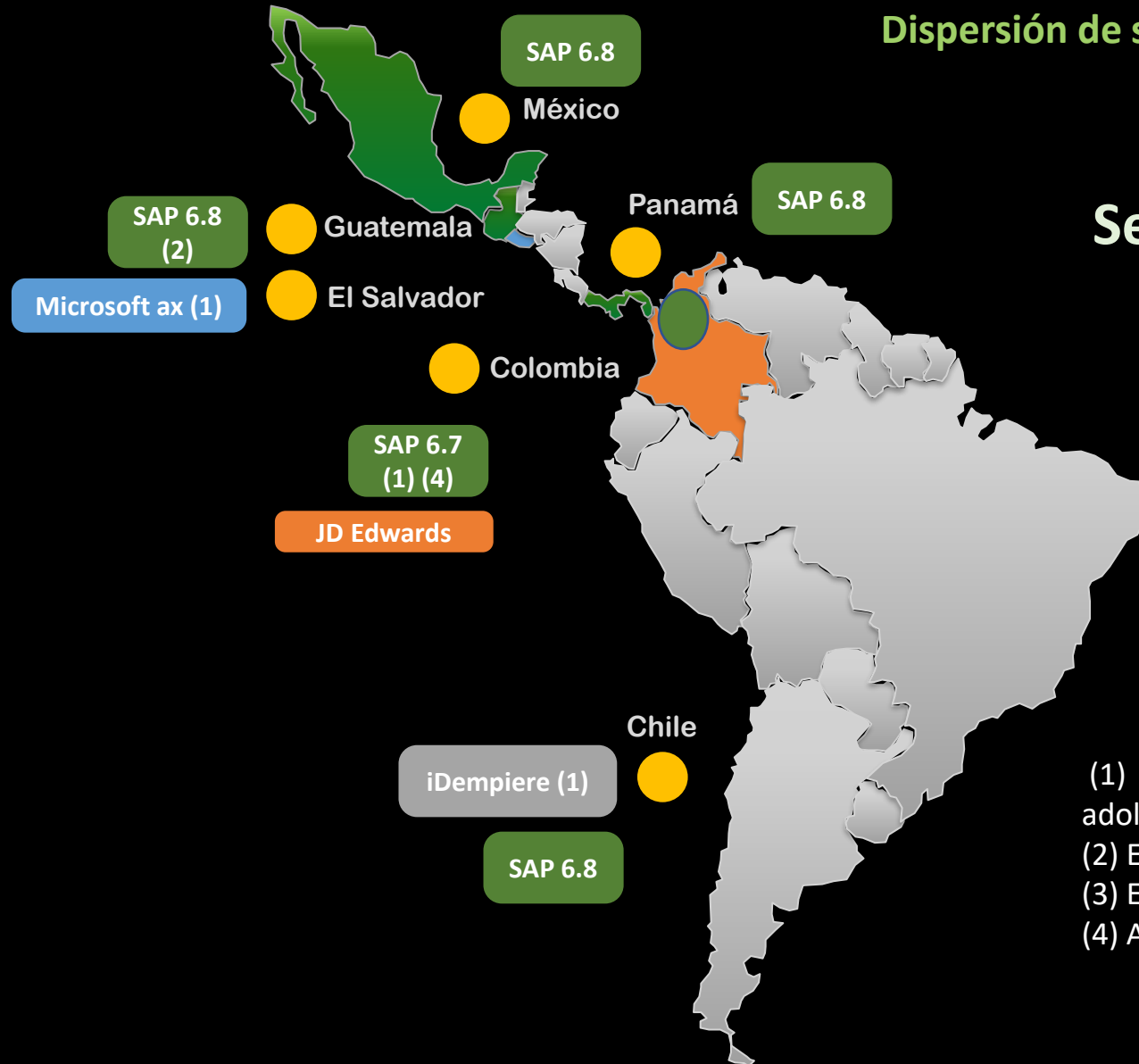


Propósito

Adquirir e implementar una solución ERP con alcance de Grupo EPM, que **soporte los procesos financieros, suministro de bienes y servicios, y la gestión financiera de los activos fijos**, para mitigar los riesgos tecnológicos y de soporte identificados en la solución actual, que permita optimizar procesos, la adopción de mejores prácticas y apalancar la transformación digital y el desarrollo de nuevas capacidades.



Situación actual del ERP en el Grupo - Cobertura

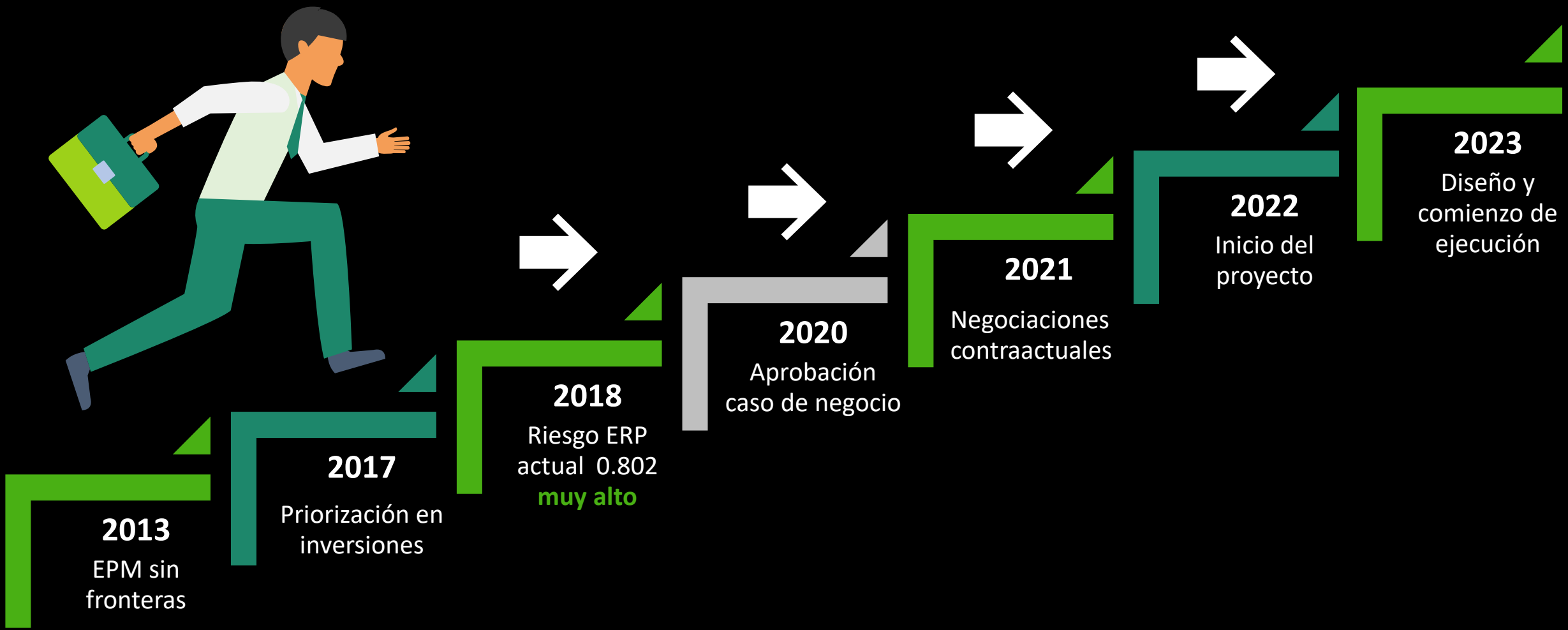


Dispersión de soluciones de ERP: 6 diferentes en el Grupo EPM

Se espera que todo el Grupo este en SAP S/4HANA en 2027

- (1) Empresas que tienen situación de obsolescencia de su ERP ACTUAL y/o adolecen de servicio de soporte y evolución.
- (2) Empresa que presta el servicio de ERP a las filiales de México y EPM Chile.
- (3) Empresas nacionales de energía y aguas (se incluye EMVARIAS)
- (4) Afinia

Antecedentes



Alcance

Información

- Gobierno de datos y calidad de la información
- Gestión de históricos
- Modelos analíticos
- Tablas de Retención Documental

Procesos



- GF activos fijos
- Auditoría
- Compras
- Contabilidad
- Costos
- Ejecución y Con. presupuestal
- Cuentas por cobrar
- Cuentas por pagar
- Impuestos
- Inventarios
- Mantenimiento
- Presupuesto de efectivo
- Proyecciones*
- Captura de presupuesto*
- Tesorería
- Gestión avanzada de almacenes
- Integraciones

* **Proyectos no incluidos en el alcance actual**

Tecnología

- Definición de plataformas
- Adquisición de hardware / software
- Habilitación nuevas capacidades tecnológicas
- Racionalización de aplicativos

Organización



- Revisión y actualización de cargos y estructura organizacional (procesos funcionales adoptados).
- Creación del Centro de Excelencia ERP Grupo EPM

Personas

- Definición de roles y responsabilidades.
- Talento humano con nuevas capacidades



Beneficios del proyecto



Objetivo principal: optimizar procesos



¿Qué pasaría si no se lleva a cabo el proyecto?

Materialización del riesgo de obsolescencia tecnológica, debido a que Oracle no está considerando mantener y evolucionar la solución de JD.

Imposibilidad de implementación de cambios o evoluciones de la herramienta actual, por necesidades regulatorias, comerciales, operativas, entre otras.

No será posible contar con un proveedor que de soporte al ERP actual.

Consolidación inoportuna de la información del Grupo EPM.

Se comprometería la operación del Grupo EPM.

Afectación reputacional por incumplimiento en la entrega de información a los diferentes grupos de interés.



Ventajas del ERP SAP S/4HANA

SAP S/4HANA permite acceso a todos los datos en tiempo real

Homologación de procesos e integración de la información del Grupo EPM, por tener a todas las filiales en una misma plataforma

Completo: automatiza y estandariza todos los procesos del negocio (contabilidad, BI, CRM, marketing, operaciones, ventas, almacén y más)



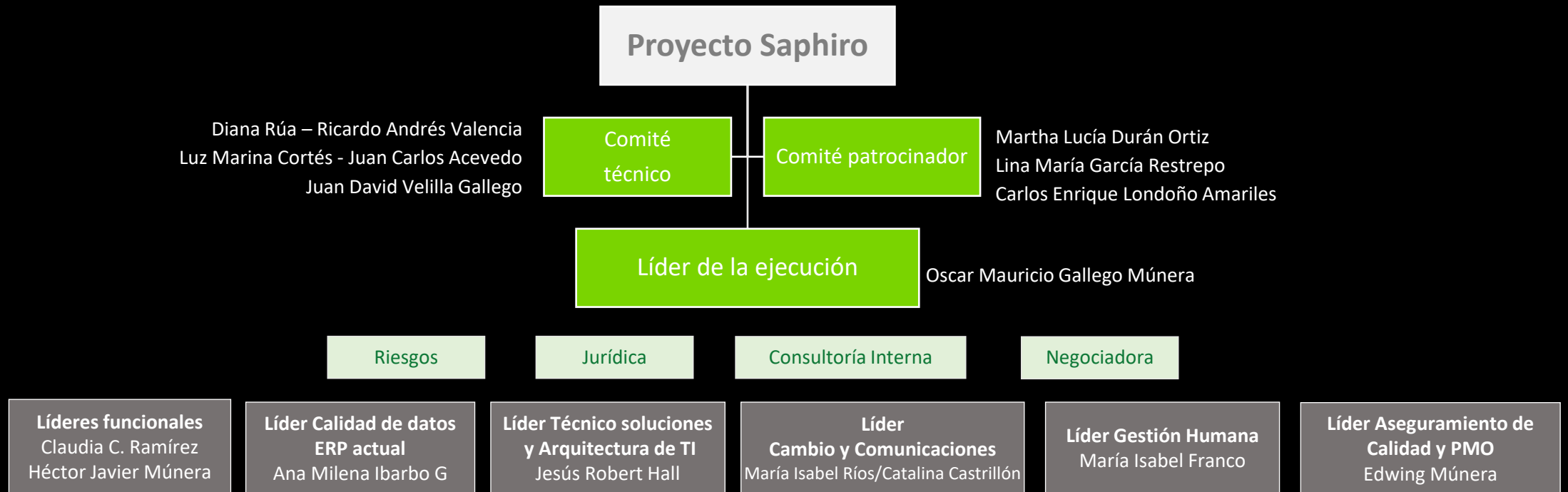
Ampliable a soluciones sectoriales

Integrado: módulos integrados y funcionando de manera unificada

Reporting y BI: herramienta integrada de reporting, cuadros de mandos e informes pensados para la toma de decisiones



Equipo integrado y multidisciplinario - EDT



57 personas con dedicación al 100% al proyecto y **41** con asignación parcial



EPM - AFINIA - CENS – EDEQ – CHEC -
ESSA – AGUAS REGIONALES – AGUAS
NACIONALES – EPM INVERSIONES –
INNOVA - EMVARIAS



AGUAS DE ANTOFAGASTA
EPM CHILE



DELSUR



EEGSA

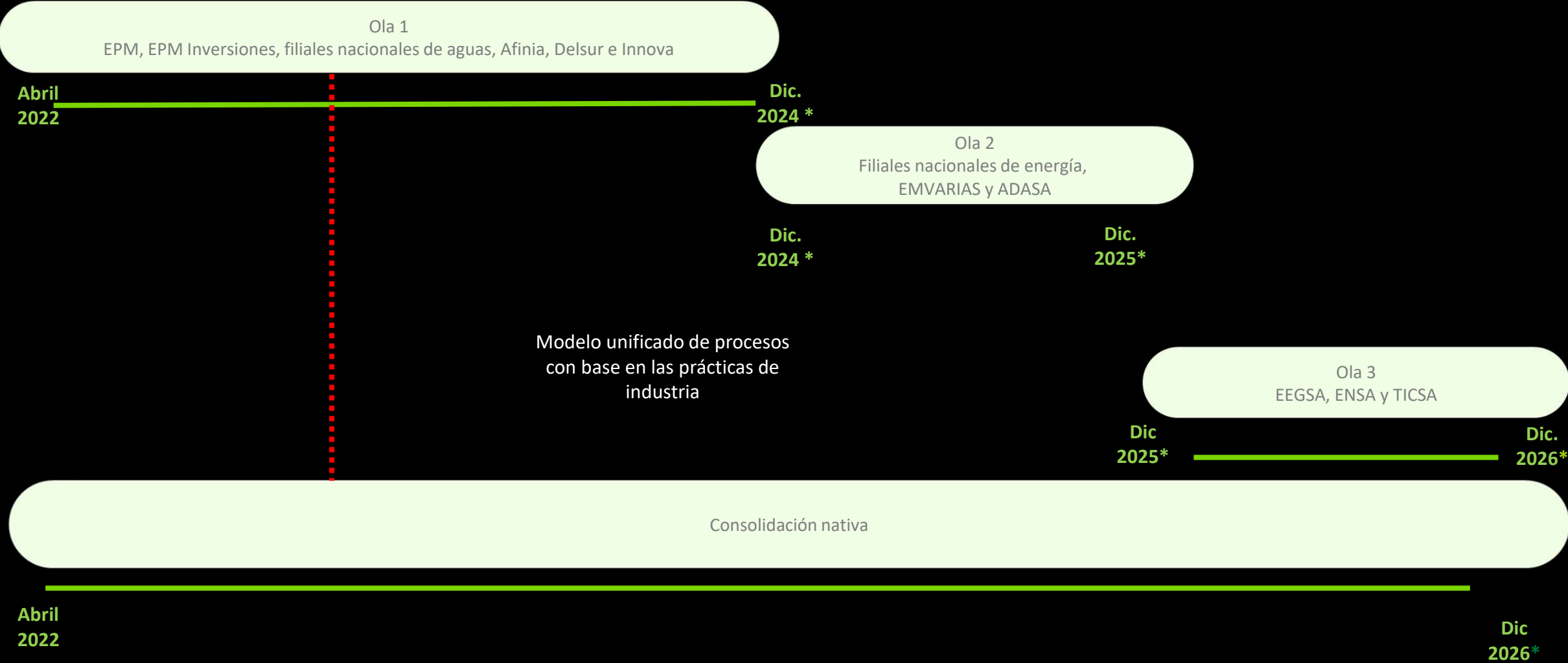


TICSA

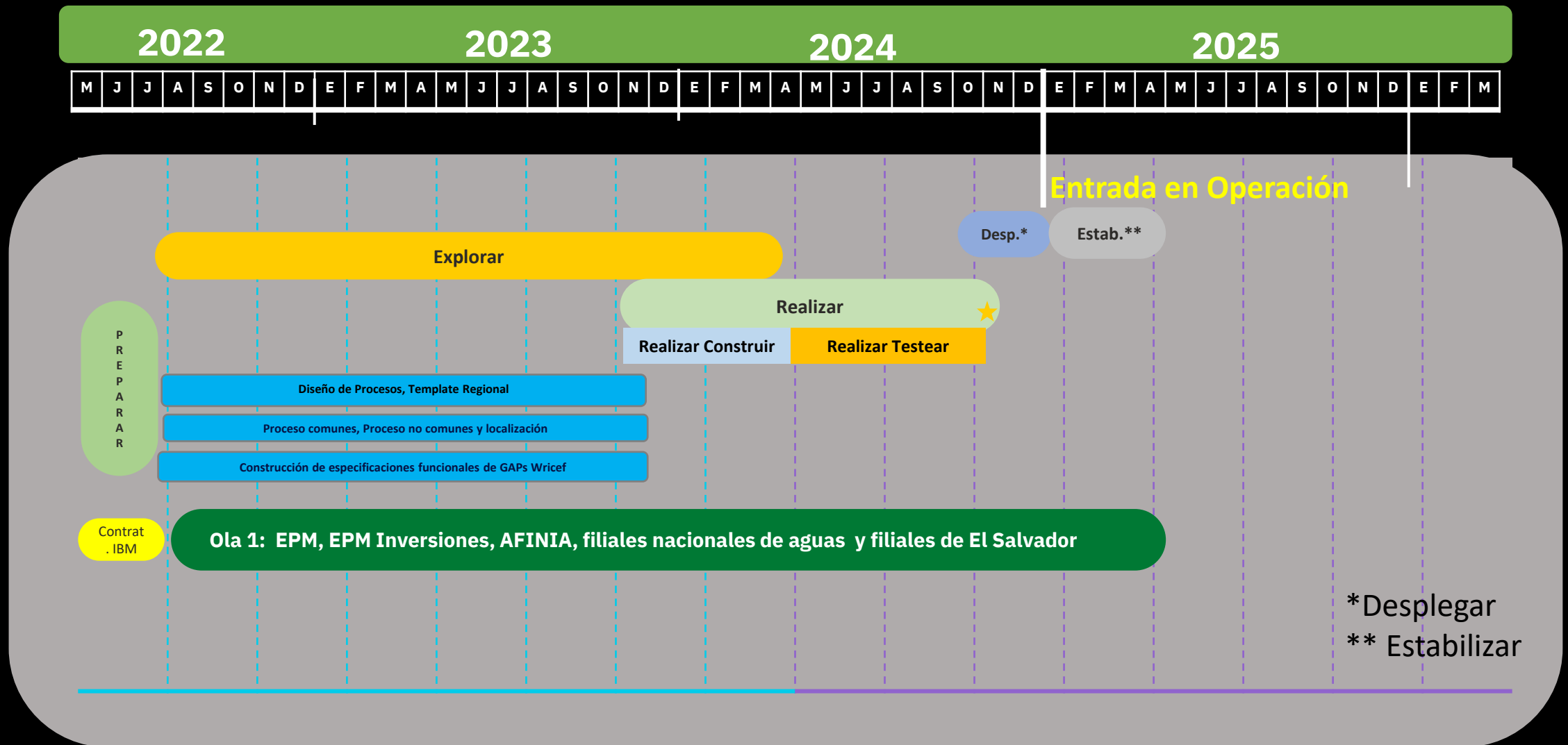


ENSA - HET

Cronograma de implantación Grupo EPM



Avance proyecto Ola 1



Arquitectura de negocio Grupo EPM



Inversionistas



Empresas



Empleados



Mercado financiero



Entes de control



Experiencia de los usuarios



WEB



MOBILE



IN STORE/
BRANCH



CONTACT
CENTER



MARKET-
PLACE



SMS/
NOTIFICATION



EMAIL

Gestión
Información &
Analítica



Consumo de
datos

SAC Analytics

Analítica
embebida

Fiori apps

Bodega de
Datos

In-Memory
Processing

Plataforma

Integración & Procesos:

Integration Suite

- Ingresos y Recaudos (Open)
- Mantenimiento (Máximo)
- Entidades financieras
- Información de Mercado (Precia)



Gestión documental

Seguridad

Roles & Perfiles



Monitoreo y pruebas

Solution Manager



Procesos no financieros

Contratación

Ariba (Sourcing-Contrac,
Proveedores)



Compras

Gestión de materiales
(MM)
Planificación de
necesidades (MRP)



Inventarios

Gestión de materiales
(MM – IM)
Gestión de almacenes
(EWM)



Mantenimiento

Gestión de
mantenimiento
(PM)
Integración con
Máximo



Facturación y
ventas (No core)

Gestión ventas y
distribución
(SD)



Procesos financieros

Contabilidad e
impuestos

Contabilidad general
(FI-GL)
Impuestos (FI-TX)
Cálculos avanzados de
impuestos (PaPM)



Contabilidad
auxiliar

Cuentas por pagar (FI-
AP)
Cuentas por cobrar
(FI-AR)



Activos fijos y
arrendamientos

Contabilidad de
activos fijos (FI-AA)
Arrendamientos (RE-
FX)



Proyectos y
presupuesto publico

Control de proyectos
(PS)
Presupuesto público
(FM)



Tesorería

Tesorería básica(FI-TR)
Pagos y conciliación
(BCM)
Liquidez y presupuesto
de efectivo(CLM- SAC)



Deuda, inversiones,
coberturas y riesgos

Tesorería avanzada
(TRM)



Costeo y
rentabilidad

Controlling
(CO)
Costeo ABC
(PaPM)



Cierre financiero

Contabilidad general
(FI-GL)
Cierre avanzado (AFC)



Consolidación
financiera

Contabilidad general
(FI-GL)
Reportes de Grupo
(GR)



Presentación de
EEFF

Reportes de Grupo
(GR)
Publicación de EEFF
(DM)



Cumplimiento legal

Reportes regulatorios
(ACR)



Los retos planteados por EPM al inicio del proyecto fueron:

855 Necesidades de Negocio planteadas por EPM

7 Procesos Especiales (Productos SAP Conexos)

432 Requerimientos técnicos (Wricefs. identificados para análisis en el explore.

Durante la fase de exploración, se hizo el análisis de:

860

Necesidades de Negocio analizadas



+2,200

Historias de Usuario desarrolladas



+480

Requerimientos técnicos Analizados (Wricefs)



42

Analíticos



10

Procesos Especiales (Productos SAP Conexos)

Logros y avances

Principales hitos de la gestión 2020 - 2023

51%

Avance de la Ola 1 del Proyecto

88

Integraciones a realizar

+240

Desarrollos

+20

Sistemas externos a incorporar



+40

Filiales en 7 países



17

Procesos
(presentes en 5 procesos
end to end)



+350

Transacciones revisadas y probadas
a Implementar

Una vez implementado, incorporar temas asociados a Transformación Digital (IA, Machine learning, otros)

Retos

Todo el Grupo en SAP S/4HANA en 2027

En la implementación 2023 - 2026



Gracias