

Teleconferencia de Resultados 1T2022
Grupo EPM
Transcripción

Martha Vásquez: Bienvenidos al webcast sobre los resultados del primer trimestre de 2022 del Grupo EPM. Este evento será liderado por Martha Durán Ortiz, vicepresidente ejecutiva de Finanzas e Inversiones del Grupo EPM. Mi nombre es Martha Vásquez, pertenezco a la gerencia de Comunicación Corporativa y seré la moderadora para el evento de hoy. En esta oportunidad nos acompaña el intérprete Andrés Jaramillo, quien hará la traducción simultánea al inglés. Para quienes deseen escuchar el evento en este idioma, por favor hagan clic en el ícono de configuración, ubicado en el módulo *slide* que estará en sus pantallas y elijan la opción English. El día de hoy contaremos con la presentación por parte de Martha Durán Ortiz y finalizaremos con un espacio de preguntas y respuestas, en el cual la acompañará Juan Carlos Sampedro, director de Gestión de Capitales. Les agradecemos que a partir de este momento y en la medida en que se desarrolle la presentación, puedan ir ingresando sus preguntas en el módulo de preguntas de sus pantallas, para que cuando iniciemos este espacio, se logre dar respuesta a la mayoría de ellas. Este webcast está siendo grabado y quedará disponible en los próximos días en el mismo enlace del evento publicado en la página web de EPM en la sección de inversionistas. A partir de este momento, le cedo la palabra a la vicepresidente ejecutiva de Finanzas e Inversiones del Grupo EPM, Martha Durán Ortiz.

Martha Durán Ortiz: Bueno, buenos días a todos. Muchas gracias por unirse a la teleconferencia de hoy, donde, como ya lo mencionó Martha, les contaremos sobre los resultados consolidados del Grupo EPM del primer trimestre 2022. Hoy me acompañan Juan Carlos Castro, gerente de Planeación Financiera, y Juan Carlos Sampedro, director de Gestión de Capitales, con quienes daremos respuesta a cualquier inquietud que ustedes tengan.

Bueno, vamos a empezar con los hechos más relevantes posteriores al cierre del trimestre, el primero de ellos es el cierre definitivo de la Galería Auxiliar de Desviación, lo que nosotros llamamos GAD del proyecto hidroeléctrico Ituango, el cual se realizó a comienzos de este mes, en la GAD fue donde se inició una contingencia del proyecto el 28 de abril de 2018, y este cierre es un hito muy importante para la estabilidad general de la obra y la mitigación de los riesgos para las comunidades ubicadas aguas abajo de la cultura central de generación.

Clausurar la GAD no fue una tarea sencilla, en diciembre de 2019 se bajaron las compuertas de 300 toneladas para cada ramal, lo que permitió un taponamiento previo. Aún con este cierre, seguía pasando un caudal de alrededor de 8 metros cúbicos por segundo, a través de un sistema de descarga instalado en la parte superior de las compuertas, lo que implicó la necesidad de desarrollar un baipás, que consistía en un sistema de tuberías que permitió desviar ese caudal de agua remanente a otra estructura del proyecto, que es lo que nosotros llamamos la descarga intermedia. A comienzos de este año 2022, ya teniendo en

seco esta parte de la GAD, se tuvo acceso en condiciones de seguridad para construir dos tapones de concreto de 23 metros de longitud cada uno, esto fue un trabajo de alta ingeniería muy importante para el proyecto, como ya les mencioné.

En segundo lugar, es relevante contarles que EPM continúa con el proceso de ventas de las acciones que tenemos en UNE e Invertelco. Este proceso se encuentra en proceso de aprobación por parte del Concejo de Medellín, y el pasado 21 de abril presentamos en plenaria del Concejo la valoración de nuestras participaciones accionarias en estas dos compañías. Esta valoración se realizó en conjunto con una banca de inversión, con asesores locales e internacionales. En el modelo de la valoración se consideró la visión a largo plazo, tanto del negocio de las comunicaciones tanto de las condiciones específicas de UNE y de Invertelco, y este primer ejercicio de valoración arrojó un valor que estimamos puede estar entre 2.3 y 2.8 billones de pesos.

Bueno, pasamos ahora a la siguiente diapositiva para contarles sobre los avances técnicos y financieros de Ituango. En el mes de abril el proyecto logró un avance total de obra acumulado del 88.1 %. En la siguiente diapositiva vemos también los avances en los principales frentes de obra civil. Por un lado, seguimos avanzando en los concretos que alojarán las unidades de generación tres y cuatro, adicionalmente los trabajos se enfocan en los montajes de los equipos electromecánicos, a la fecha se continúa con el montaje de los componentes finales dentro del conjunto turbina-generador de las unidades uno y dos, y se estima iniciar las pruebas en seco de la unidad uno durante el próximo mes de julio. Igualmente, como uno de los frentes más relevantes estamos avanzando en el proceso de blindaje de los túneles de captación, así como el taponamiento definitivo del túnel de desviación derecho. Avanzamos también en la recuperación de la zona sur, de la casa de máquinas, ahí es donde estarán ubicadas las unidades de generación cinco a ocho.

En la siguiente diapositiva vemos el valor total invertido del proyecto con corte a abril, la inversión acumulada asciende a 16.8 billones de pesos, y durante este año se esperan invertir en total 1.8 billones en el proyecto, con lo cual se ejecutarán las obras que se requieren para la entrada en operación comercial de las dos primeras unidades de generación en el segundo semestre de este año. En la siguiente diapositiva, ya vamos a pasar a ver un poco la demanda comercial de energía del Grupo EPM, en Colombia la demanda comercial acumulada de energía eléctrica, en el primer trimestre de este año, fue de 18,692 gigavatios-hora, lo que representa un crecimiento del 4.8 % con respecto al mismo periodo del año anterior, puntualmente en Centroamérica. Panamá presentó en este periodo una tasa de crecimiento de la demanda de energía de 8.2 % y una demanda de 2,759 gigavatios-hora, esto refleja que se continúa en la recuperación de la economía por el efecto de la pandemia. En el Salvador, por su parte presentó en este periodo una tasa de crecimiento de la demanda del 5.6 %, esto significa 1,651 gigavatios-hora, en comparación con el mismo periodo del año anterior. En Guatemala el consumo eléctrico alcanzó un porcentaje de 4.7 %, esto es 3,010 gigavatios-hora, y un hecho importante es que en Guatemala para limitar el impacto negativo de los mayores precios de energía en

los ingresos de las familias, pues, de los hogares, el Gobierno amplió la cobertura de los subsidios a la electricidad a principios de marzo.

Con respecto al consumo de las empresas del Grupo EPM, la demanda comercial agregada del grupo en Colombia creció 3.6 % en 2022, en comparación con 2021. En el ámbito internacional las empresas del grupo registraron en conjunto un crecimiento de demanda del 6.1 % en el acumulado del primer trimestre de 2022, en comparación con el mismo periodo de 2021. Aquí tenemos a Comegsa en Guatemala, presentó un crecimiento del 16.5 %, respecto al mismo periodo de 2021. EEGSA, que atiende el mercado regulado, presentó un crecimiento del 3.1 %. ENSA en Panamá presentó un buen resultado con una tasa de crecimiento en el periodo de 8.1 %. y finalmente DELSUR, que continúa con la recuperación en su demanda con un crecimiento del 2.9 %.

En la siguiente diapositiva, vemos el comportamiento del precio spot en el primer trimestre del año, en Colombia el precio spot aumentó 34.3 %, debido principalmente a la disminución del aporte hídrico del embalse apegado al Sistema Interconectado Nacional y a un mayor uso del recurso térmica con base en el carbón y en sus precios, que estuvieron elevados. En los demás países donde hace presencia el grupo, el precio spot creció en comparación al mismo periodo de 2021, debido a menores aportes hídricos y mayor uso de la generación térmica con mayores precios del carbón, del petróleo y de sus derivados. En el Salvador el precio spot creció 76.7 %, en Guatemala, 49.2 % y en Panamá, 148.9 %.

En cuanto a la generación del Grupo EPM, en Colombia, en el primer trimestre del año, fue de 2.2 % el crecimiento de generación, mayor en comparación al mismo periodo de 2021 debido al aporte de las plantas con recurso hídrico. Con Bonyic, en Panamá, hubo una menor generación en el primer trimestre del 2022, debido a que tuvo menores aportes hidrológicos en comparación al mismo periodo del año anterior. Bueno, aquí aprovecho para recordarles que pueden ir enviando sus preguntas por el módulo que tienen en las pantallas para poder atenderlas al final de esta presentación.

En la siguiente diapositiva, algunas cifras del escenario macroeconómico, en los diferentes países donde tenemos presencia, vemos que la actividad económica de los diferentes países continúa con una muy buena dinámica, particularmente en el componente del consumo privado, apoyado en buena parte por los estímulos monetarios que se otorgaron durante el 2020 y el 2021. En relación con la inflación, continuó aumentando en los países donde el grupo tienen presencia, en el caso de Colombia en las tarifas de servicios públicos domiciliarios se han visto impactadas por este aumento en la inflación, toda vez que están indexadas al comportamiento del IPC y del IPP. En cuanto a la tasa de cambio, vemos que en el primer trimestre en términos generales se observó una apreciación de las monedas de los países donde tenemos operación.

Bueno, ya vamos a entrar a la siguiente diapositiva a ver los resultados financieros del grupo con corte a marzo 31 de 2022. Los ingresos consolidados ascendieron a 7.3 billones de pesos, con un aumento de 31 %, esto es 1.7 billones con respecto al mismo periodo del año

anterior. Aquí voy a destacar la contribución de EPM, en EPM principalmente en los negocios de distribución, por aumento de precios, mayores ventas, por la aplicación de la opción tarifaria y un mejor desempeño a la economía. Y también en generación, por mayores ingresos de ventas en bolsa de energía y ventas al mercado no regulado. Y también en gas, por mayores consumos y el crecimiento vegetativo en la base de clientes. Los costos y gastos consolidados ascendieron a 5.4 billones por un aumento del 29 %, esto es 1.2 billones, explicado por un mayor costo de la operación comercial dada por la compra de energía a un mayor precio. El margen operacional a marzo del 2022 fue de 26 % frente al 25 % obtenido en el 2021. En cuanto al EBITDA, este ascendió a 2.3 billones, un 33 % superior con respecto al año anterior. El margen EBITDA ascendió a 32 % frente al 31 % obtenido en el 2021, y el resultado integral del periodo fue de 778,000 millones, aumentando en 243,000 millones con respecto al año anterior, con un margen neto del 17 %, frente al 15 % obtenido en el 2021.

Pasamos a la siguiente diapositiva donde tenemos los resultados por filiales nacionales e internacionales. Del total de los ingresos de grupo, se resalta que la operación en Colombia aportó el 73 % de los ingresos y las filiales internacionales, el 27 %. En Colombia EPM Matriz presentó un aporte del 42 %, las filiales nacionales de energía aportaron el 30 %, y las filiales de agua y aseo con un menor valor del 1 %. En cuanto al EBITDA, las empresas del grupo en Colombia aportaron el 84 % y las del exterior, el 16 %. EPM Matriz presentó un aporte del 59 % en el EBITDA y un aumento de 225,000 millones comparado con el año anterior, esto es un aumento del 20 %. En lo que concierne a las filiales nacionales de energía, estas aportaron el 24 %, destacándose aquí el crecimiento de Afinia en 260,000 millones, de CENS en 31,000 millones y CHEC en 26,000 millones de pesos. Las filiales internacionales aportaron el 16 % al EBITDA del grupo, aumentaron 22,000 millones, un 6 % superior con respecto al año anterior, y destacamos el crecimiento de ENSA en 33,000 millones, un aumento del 84 %, y ADASA, en 20,000 millones, un aumento del 23 %.

En la siguiente diapositiva vemos los resultados por segmentos, muy acorde con lo que he venido mencionando, podemos ver que los servicios de energía representaron el 85 % de los ingresos del grupo y el 80 % del EBITDA. En los ingresos se destacaron los segmentos de distribución y generación con una participación del 66 % y el 18 % respectivamente. En distribución, se comercializaron mayores cantidades de gigavatios-hora en Colombia, pasamos de 4,081 gigavatios-hora versus 3,931 gigavatios-hora, con un aumento del 4 % a un mayor precio, y aumentando el 19 %. Así mismo en Centroamérica, donde se comercializaron 2,226 gigavatios-hora versus 2,123, con un aumento del 5 %. En generación, se vendieron mayores unidades, de 5,357 gigavatios-hora versus 4,698, y esto es un aumento del 14 % a un mayor precio, con un aumento del 24 % en el precio. Los servicios de gas combustible participaron con el 5 % de los ingresos del grupo y 3 % del EBITDA, en los ingresos del gas se destacó el aumento de tarifas en el mercado regulado, aumentaron 14 %, en el mercado no regulado, 29 %, y en el gas natural vehicular aumentaron 19 %, a su vez, también aumento, como ya mencioné, el número de usuarios en 4 %. Los servicios de agua y saneamiento representaron el 10 % de los ingresos del grupo y el 17 % del EBITDA.

Bueno, en la siguiente diapositiva vemos una representación gráfica del comportamiento del EBITDA por cada una de las empresas que conforman el grupo EPM. En el eje horizontal podemos ver el margen EBITDA y en el eje vertical la variación del EBITDA, las líneas rojas representan el promedio de grupo de cada una de las variables y los círculos el tamaño del EBITDA de cada una de nuestras empresas. Podemos evidenciar la positiva contribución de EPM Matriz por 225,000 millones, esto representa un incremento del 20 %. En lo que concierne a las filiales nacionales de energía estas aportaron el 24 % del EBITDA al grupo, y aquí podemos destacar el crecimiento de Afinia, que estuvo por encima de la variación del EBITDA del grupo, pues fue de 33 %, el crecimiento de CENS, de CHEC y de HET, el cual estuvo por encima del margen del grupo del 32 %. En las filiales internacionales, quienes aportaron el 16 % al EBITDA del grupo, se destacan Adasa y Ticsa, por encima del margen EBITDA del grupo.

Pasamos a la siguiente diapositiva, donde podemos ver la evolución del EBITDA del grupo al 31 de marzo de 2022, podemos ver que se presentó un aumento del EBITDA de los últimos 12 meses en 571,000 millones, esto es un 8 % con respecto al año anterior. El comportamiento básicamente se presentó en casi todas nuestras líneas de negocio, pero, como también ya lo venía diciendo, explicado principalmente por distribución, con 426,000 millones dada una mayor demanda y una mayor tarifa. Generación, por 84,000 millones con un crecimiento del 3 %, donde la mayor contribución es aportada por EPM Matriz, debido a mayores unidades comercializadas y a una mejor tarifa. En aguas y saneamiento, 35,000 millones, un crecimiento del 3 %. Y gas en una menor proporción, pero igual positivo, 29,000 millones, con un crecimiento de 16 %. En la gráfica de abajo podemos ver que desde el 2019 el EBITDA ha presentado una tasa de crecimiento anual de 7.4 %.

Bueno, en la siguiente diapositiva vamos a ver nuestro balance, el patrimonio totalizó 27.5 billones, disminuyendo 4 % básicamente por el efecto combinado del mayor resultado integral del periodo, con una disminución por la causación de los excedentes que transferimos al municipio de Medellín por 1.8 billones, de los cuales ya hemos pagado en este trimestre 323,000 millones de pesos. Los pasivos ascendieron a 40.4 billones, aumentando 1.4 billones, 4 % con respecto al año anterior, básicamente esto se explica por la causación de los excedentes a pagar al municipio durante el año. Los activos totales del grupo ascendieron a 67.9 billones sin presentar un crecimiento significativo con respecto al año anterior. El disponible a marzo 31 de 2022 fue de 5.2 billones de pesos. Con respecto a los indicadores de deuda y cobertura resaltamos el nivel de endeudamiento total del grupo que fue del 60 % frente al 59 % presentado en el 2021, no hubo ningún cambio significativo en este tema. El indicador EBITDA gastos financieros alcanzó 6.44 veces. El indicador total deuda a largo plazo EBITDA fue de 3.14 veces, ubicándose 0.36 veces por debajo de la meta del 3.5. Y el indicador deuda neta EBITDA, estuvo también inferior, fue de 2.43 veces.

En la siguiente diapositiva vamos a ver las inversiones en infraestructura del grupo, las inversiones en infraestructura ejecutadas al 31 de marzo ascienden a 853,000 millones de pesos, de las cuales un gran porcentaje el 83.5 % corresponden al negocio de energía, y en

un menor porcentaje del 16.5 % al negocio de agua. Se destacan las inversiones revisadas en Ituango, las cuales representaron un 44 % del total de las inversiones, y las de EPM Matriz con un 29%. Las filiales internacionales representaron a su vez un 10 %, aquí importante las inversiones de las filiales de Guatemala con un 43 %, Panamá con un 36 %, Chile con un 18 % y el Salvador con 3%. En cuanto al Capex 2022–2025, la expectativa es invertir un total de 18.3 billones de pesos, de los cuales el 85 % estará destinado al negocio de energía y el 15 % al negocio de agua. Para el 2022 se espera invertir en total 6.4 billones, donde el 86 % será invertido en Colombia, el 5% en Guatemala, otro 5 % en Chile, 3 % en Panamá y 1 % en El Salvador. En Colombia las principales inversiones este año estarán concentradas en nuestra matriz, en Ituango y, por supuesto, en Afinia.

Ya para finalizar, tenemos en esta última diapositiva el perfil de deuda financiera del Grupo EPM, la cual presentó un saldo de 25.2 billones de pesos. Por tipo de fuente de financiación, el 22 % de la deuda corresponde a deuda interna, un 21 % a deuda externa denominada en pesos, mientras que el 57 % representa deuda externa en otras monedas. Del total de la deuda del grupo, el 72 % corresponde a EPM Matriz. Al cierre del trimestre el saldo acumulado de las coberturas financieras de tasa de cambio fue de 1,604 millones de dólares, estas coberturas brindan un aporte significativo a la neutralización del riesgo cambiario. Con respecto al perfil de vencimientos, EPM Matriz concentra algunos vencimientos de emisiones de bonos, principalmente en los años 2027 y 2031, como pueden ver en la gráfica inferior de barras, pero como siempre EPM analiza constantemente, y ejecutamos procesos del monitoreo para identificar oportunamente alternativas que pueda ofrecer el mercado para ajustar a las necesidades y el cumplimiento de nuestros objetivos estratégicos. Con esta última diapositiva termino mi presentación, le doy la palabra a Martha Vázquez, nuestra moderadora, para que podamos iniciar la sesión de preguntas.

Martha Vázquez: Muchas gracias, Martha. Entonces, como lo indicamos, vamos a iniciar a partir de este momento el espacio para las preguntas, recuerden que, si no han ingresado su pregunta, pueden hacerlo a través del módulo de preguntas que aparece en sus pantallas y procederemos a dar respuesta a las preguntas que vamos recibiendo. Para responder a las preguntas, a la vicepresidente, Martha Durán, la acompaña Juan Carlos Castro, gerente de Planeación Financiera, y Juan Carlos Sampedro, director de Gestión de Capitales. Entonces, vamos con la primera pregunta que nos llega a través del módulo, y es: ¿Cuál es la situación del alcalde de Medellín?, ¿van a tener elecciones?

Martha Durán Ortiz: Bueno, esa es una pregunta que nos han hecho mucho durante los últimos días, obviamente, la relación de EPM con la Alcaldía se da a través de la presencia o la representación del alcalde en la junta directiva, el alcalde es el presidente de la misma. En tal sentido, la administración de la empresa continúa su gestión, sin ninguna novedad. Nosotros tenemos una estructura de gobierno corporativo documentada principalmente a través de nuestro acuerdo marco de gobernabilidad y tenemos el código de gobierno corporativo, que no ha tenido ninguna modificación. En la medida que se presente la figura de una persona encargada de la Alcaldía, como es en este momento, pues esta será quien

ejerza ese rol en la junta mientras dura el encargo. Y no hemos tenido ninguna novedad, ningún ajuste adicional de los demás miembros de la junta directiva y no tenemos información a la fecha relacionada con decisiones de citación a elección.

Martha Vásquez: Bueno, la segunda pregunta es, ¿cuál es el estatus del túnel de desviación derecho?

Martha Durán Ortiz: Bueno, el proceso de este taponamiento de la última estructura de desviación pendiente de ser taponada se encuentra en ejecución, se culminó la instalación de micropilotes y se encuentra en desarrollo las pruebas de lanzamiento de las esferas plásticas con las cuales se culminará el pretapón número dos. Una vez concluido ese pretapón, se procederá a ejecutar la colocación de concreto correspondiente al pretapón número uno y el tapón definitivo. El cronograma del proyecto establece la fecha del primer trimestre del 2023 para concluir el taponamiento definitivo.

Martha Vásquez: La tercera pregunta que nos llega es: ¿Se espera que Fitch mejore su calificación con el taponamiento de la GAD? Va a responder, entonces, Juan Carlos Sampedro.

Juan Carlos Sampedro: La agencia calificadora Fitch, básicamente dio unos informes, ha presentado como uno de sus criterios pues de asignación de calificación y observación negativa al rating de EPM, digámoslo, el hecho del taponamiento del túnel de desviación derecho en forma definitiva, ya pues Martha acabó de presentar como cuál era el avance de ese taponamiento, por lo tanto, pues, si la calificadora continúa con su criterio de la asignación de ese criterio al sistema de taponamiento al túnel derecho, no tenemos como una perspectiva realista de que haya un cambio en el corto plazo hasta que no se logre ese taponamiento en enero, primer trimestre de 2023.

Martha Vásquez: La cuarta pregunta que nos llega es: ¿Se espera todavía la entrada en operación de las unidades uno y dos para noviembre? Si esta fecha límite no se cumple, ¿es posible una negociación?

Martha Durán Ortiz: Bueno, nosotros, en el cronograma que tenemos está contemplado, como ya lo mencioné en la presentación, la entrada en operación de las unidades uno y dos antes de noviembre de 2022, así está contemplado, estamos concentrando todos nuestros esfuerzos para cumplir con esa fecha. y, bueno, si no se cumple, pues evaluaremos en los respectivos impactos de no cumplir. Pero como les digo, estamos enfocados y creemos que el estado actual del proyecto y el ritmo al que va la obra sí vamos a lograr cumplir con esa fecha de noviembre.

Martha Vásquez: La quinta pregunta que nos llega es: ¿Cuál es el estado de la venta de UNE por parte de EPM y qué perfil de potencial comprador se busca?

Martha Durán Ortiz: Bueno, el estado de la venta, también como ya lo mencioné, nosotros desde el año pasado venimos haciendo gestiones ante el Concejo Municipal para obtener la autorización para la enajenación de nuestra participación en las dos compañías, tanto en UNE como en Invertelco, esperamos poder presentar, o poder obtener la autorización del Concejo ahorita en junio de este año 2022 donde inician las sesiones ordinarias, ahí esperamos volver a presentarlo y tener esa autorización. Bueno, el proceso que debe surtir esta enajenación, está muy reglado, según la Ley 225 de 2095, ahí están todas regladas las etapas que debe surtir este proceso, ustedes saben que desde el año pasado la junta directiva en mayo, hace un año nos dio autorización, la Junta Directiva de EPM dio autorización para iniciar los trámites de venta, el siguiente paso, pues estamos en este paso de autorización de Concejo Municipal, luego ya inicia todo este proceso establecido en la Ley 226, una primera etapa, en donde está dirigida a destinatarios en condiciones especiales, una segunda etapa al público en general. Después de surtida esta etapa, si quedan acciones pendientes por agotar en la segunda etapa de la Ley 226 se ofrecerá a Millicom, ustedes saben que Millicom tiene un derecho de preferencia. Y si Millicom no ejerce este derecho, EPM puede vincularlo para realizar la venta del 100 % de las acciones de las dos compañías.

Martha Vázquez: La siguiente pregunta es: ¿Cómo usaran los fondos por la eventual venta de UNE?

Martha Durán Ortiz: Bueno, nosotros, como ya también lo mencioné, tenemos un plan de inversiones muy ambicioso, y estos recursos son muy importantes en el objetivo de poder ejecutar estas inversiones que podrán mejorar la calidad y la prestación de nuestros servicios, y ese es el objetivo. Estos recursos irán a financiar nuestro plan de inversiones en los próximos años, esa es la destinación.

Martha Vázquez: Ahora que el apalancamiento está por debajo del objetivo de la empresa, ¿cuáles son los planes de EPM, se avecinan grandes proyectos de Capex o deberíamos esperar dividendos más altos para llevar el apalancamiento más alto al nivel objetivo?

Juan Carlos Sampedro: Bueno, entonces, iniciando con el tema de la perspectiva de dividendos, es importante mencionar que no se vislumbra ningún cambio en la política actual del propietario de EPM del municipio de Medellín, de incrementar su política de dividendos que actualmente es de 55 %, pero que es la meta del año anterior y que se ha mantenido así por cerca de 15 años. Digamos que EPM mantiene, como Martha mencionaba, un plan de inversión en infraestructura muy relevante a nivel de grupo, no solo en EPM Matriz, también en filiales como Afinia, tienen unos retos relevantes, tienen cerca un plan de inversiones de alrededor de un billón de pesos en promedio para los próximos cuatro años, por lo tanto, pues, de por sí el plan actual es retador. La empresa mantiene, de todas maneras, un monitoreo general de las perspectivas del mercado digamos del negocio de servicios públicos en Colombia, y algunos países de la región identifican eventuales oportunidades, a la fecha no se tiene ninguna decisión concreta en relación con algún plan de inversión adicional al que la empresa a cerrado previamente.

Martha Durán Ortiz: Complementando la respuesta de Juan Carlos, pues yo les mencioné que nuestro Capex 2022–2025 es relevante, es de 18.3 a nivel del grupo, 18.3 billones de pesos, muy concentrado en el negocio de energía. Y aquí quiero destacar las inversiones que nosotros estamos haciendo en nuestra filial Afinia, que tiene un plan de inversiones muy retador, nosotros iniciamos operación en octubre del 2020 y en los próximos años esperamos hacer inversiones anuales cercanas entre 700 y un billón de pesos anuales, y ahí pues va a concentrar gran parte de nuestro esfuerzo de Capex. Y, por otro lado, no tenemos básicamente un proyecto adicional de gran envergadura, no, porque nuestro foco en este momento, muy concentrado, en terminar Ituango, en Afinia, en la enajenación de UNE, y esos son como los principales proyectos que tenemos en mente.

Martha Vázquez: Bueno, la siguiente pregunta es: ¿qué riesgos ven para EPM e Ituango ante una potencial victoria del actual candidato presidencial de izquierda?

Martha Durán Ortiz: Bueno, en términos generales, el sector de servicios públicos en Colombia tiene un esquema regulatorio muy riguroso que ha venido madurando a lo largo de los últimos 25, 30 años, a partir de la aprobación y de la expedición de nuestras leyes de servicios públicos, la Ley 142 y 143 del 94. En estas leyes se establecieron los principios generales en el marco en que nosotros actuamos y pues no vemos, en ninguno de los programas de gobierno de ningún candidato, que haya algún tema puntual o específico de tratar de modificar estas leyes que tengan algún impacto para nosotros. y, de igual forma, cualquier esquema, cualquier iniciativa de cambio de la normatividad y de nuestra regulación debería ir a una aprobación del Congreso y del Senado, entonces, por ahí creo que no vemos un riesgo significativo. Ya, esa es como la respuesta. Vuelvo y reitero, en ninguna de las propuestas que hemos analizado, sí hacemos un análisis de cada una de las propuestas que están haciendo los candidatos, pero no identificamos algún aspecto de fondo o importante que nos pueda impactar directamente a la empresa.

Martha Vázquez: Bueno. ¿Cuándo se estima el aporte de Ituango al EBITDA en el 2022, el presupuesto de la presentación corresponde a la primera etapa del proyecto incluida la cuarta unidad?

Martha Durán Ortiz: Bueno, una vez el proyecto entre en operación comercial, ya con sus ocho unidades, las dos primeras, como ya lo dijimos, en el 2022, las dos siguientes en el 2023, tres en el 2024 y la última en el 2025 generará en promedio 13,500 gigavatios-hora año, lo que permitirá tener, a partir del 2025, ingresos netos comerciales entre 1.5 y 2 billones de pesos anuales, dependiendo obviamente de las condiciones y de los precios del mercado.

Martha Vázquez: Bueno, la generación de EBITDA de Afinia parece mucho mejor que las expectativas anteriores, ¿dónde deberíamos esperar márgenes EBITDA normalizados para Afinia?

Martha Durán Ortiz: Bueno, el EBITDA, como todos ya saben nosotros entramos en operación en Afinia a finales del 2020, tenemos un plan de inversiones muy ambicioso, el caso de negocio desde el inicio estaba planteado con unos indicadores no muy buenos al principio, básicamente por lo que les estoy diciendo, es un sistema que venía muy rezagado en infraestructura, con unos indicadores muy negativos en cuanto a perdidas, en cuanto a recaudo y eso nos impone unos retos muy grandes a futuro. Esperamos tener, bueno, el actual, la tasa de crecimiento del 2021, la actual es del 42.6 %, la anterior era... Ya estamos buscando el dato a ver si la podemos tener, pero lo que vemos es que ese EBITDA que nosotros teníamos en la proyección inicial, en el caso inicial cuando decidimos entrar allá a operar, pues está muy acorde con la realidad actual, hemos logrado mantener esos indicadores, estamos trabajando muy muy fuerte en la reducción de perdidas, esa creo que es una de las mayores palancas de valor que tenemos allá, lograr esa reducción de perdidas nos permitirá lograr esa meta de mejorar los indicadores. También, el recaudo, hemos logrado mantener y mejorar incluso el nivel de recaudo durante este año, a pesar de que todavía no hemos hecho todas las inversiones que requiere el sistema para poner a punto y mejorar el servicio, eso lo veremos a medida que vayamos haciendo las inversiones, pues, veremos cómo mejora la prestación del servicio y cómo mejoran los resultados. Pero, por ahora, el comportamiento que vemos es que los resultados, el EBITDA y todos los indicadores pues han estado muy ligados y muy acorde con el caso de negocio que establecimos cuando entramos en operación en Afinia.

Martha Vázquez: ¿Cómo avanza el proceso de elección de los nuevos contratistas para Hidroituango?

Martha Durán Ortiz: Bueno, muy buena pregunta, el primero de abril se cerró el plazo para que los interesados en participar en el proceso se inscribieran, pues, compraran los pliegos. En total tenemos diez firmas. Y aquí vale la pena hacer una aclaración, que el contratista actual que nosotros tenemos está contratado para terminar las obras principales de las unidades uno a la cuatro, y así estaba establecido desde el principio en el contrato con estos contratistas. Esta es una de las razones por las cuales decidimos o era necesario iniciar este nuevo proceso licitatorio para poder continuar con el proyecto. La fecha de cierre límite para poder entregar propuestas es el 23 de junio y luego esperamos que tengamos una muy buena participación de proponentes, de los diez que ya compraron pliegos. En este proceso pueden presentarse, o ya compararon pliegos también, una de las firmas que hoy hacen parte del consorcio que está ejecutando las obras actualmente. Luego de esta fecha, haremos la evaluación para escoger al contratista que continuará. También vale la pena mencionar que nosotros actualmente, tenemos, el contrato tiene vigente una prórroga que firmamos en diciembre de 2021, esta prórroga que es por 11 meses, básicamente, desde enero hasta noviembre de este año, estos últimos tres meses de esta prórroga hasta noviembre, básicamente, va a estar muy enfocada en adelantar ese empalme con el nuevo contratista que sea seleccionado a partir del proceso licitatorio. Y, bueno, esperamos que el proceso vaya muy bien, que tengamos muy buena participación, que también participe la firma que hace parte del consorcio y poder así garantizar, sobre todo, unos mejores

precios, unas mejores condiciones económicas para la continuación de las siguientes unidades. y, bueno, ese es como el balance, así estamos en el proceso.

Martha Vázquez: El alcalde de Medellín anunció hace unos días que Millicom había aceptado ampliar el plazo de vencimiento de las cláusulas de protección del patrimonio, ¿podrían aclarar de qué se trata esto, por favor?

Martha Durán Ortiz: Bueno, nosotros desde EPM, pues, yo quisiera aclarar que esta consulta no la hicimos nosotros directamente, esta consulta a Millicom la realizó el Concejo de Medellín, y sí, hemos entendido que hubo una respuesta por parte de Millicom donde pues sí vio alguna alternativa de ampliar este plazo, sujeto o a unas mesas de negociación con EPM, esta fue como la respuesta que ellos dieron. Sin embargo, nosotros, como ya lo mencioné anteriormente, desde EPM seguimos con nuestro cronograma de poder presentar ante el Concejo este acuerdo, o tener la aprobación de este acuerdo en junio cuando vuelvan a abrir las sesiones ordinarias del Concejo. y, bueno, habrá unas mesas de trabajo con Millicom, pero nuestra idea es, independientemente de ello, sí continuar con el proceso y en muy corto plazo, en junio, que ya estamos muy cerca.

Martha Vázquez: ¿Cómo se está manejando la reciente multa impuesta por la ANLA y cuál es la posición del grupo frente a esta sanción?

Juan Carlos Samper: En este tema la licencia ambiental del proyecto Ituango, mencionar algo, y es que la licencia implica una serie de compromisos de parte de EPM, son cerca de 120 distintos frentes de un trabajo que implica una licencia ambiental para un proyecto de esta envergadura. En desarrollo de esa licencia, pues ocurren múltiples circunstancias puntuales, digamos que hubo un caso en el que, por ejemplo, recientemente, que tal vez hace alusión a la pregunta, tendríamos que es una que está simplemente asociada a un caso que se dio de arrojar escombros a un sitio no indicado, en ese caso fue un vehículo de una firma contratista. Esto pues son temas que EPM busca controlar de la mejor manera con todo su equipo de trabajo, interventoría, etcétera. Sin embargo, dada la magnitud de la obra y los múltiples frentes de trabajo, muchas veces se puede llegar a eventos puntuales como ese que se dio, de, digámoslo, una situación que no fue ordenada por la empresa ni fue asociada a las políticas de gestión ambiental, de la cual de hecho EPM tiene un historial riguroso de atender más allá de las normas locales y cumpliendo muchas veces parámetros exigentes de entidades multilaterales. Entonces, básicamente anotar que fue un caso puntual el que se dio, básicamente pues no es el propósito de EPM pero indudablemente ante la complejidad y extensión de un proyecto de esta magnitud, como les decimos, es posible que son escenarios que se pueden llegar a dar el de materialización de este tipo de acciones de la autoridad ambiental.

Martha Vázquez: Bueno, la siguiente pregunta es: ¿Cuál es el nivel de Capex para los próximos años?

Martha Durán Ortiz: Bueno, este tema también ya lo mencionamos en la presentación. Durante los próximos cuatro años, nuestro Capex 2022–2025 asciende a 18.3 billones de pesos, en el 2022 esperamos invertir 6.4 billones de pesos, una cifra muy significativa, en el 2023 5.2 billones, y muy importante pues nuestras inversiones, pesa mucho nuestras inversiones en Ituango. También, bueno, y en las diferentes líneas de negocio pues tenemos estos niveles de inversión.

Martha Vázquez: Bueno, la siguiente es: ¿Cuál es el nivel de EBITDA esperado para el 2022?

Martha Durán Ortiz: Bueno, según nuestras proyecciones esperamos tener unos ingresos de 27.7 billones de pesos y un EBITDA de 7.9 billones. Con esto podríamos hacer una transferencia al municipio de cerca de 1.6 billones y este dato superimportante manteniendo nuestro indicador deuda EBITDA muy cercano al 3.5 veces, pero pues obviamente esto son estimaciones que todavía tenemos preliminares y que seguiremos monitoreando y seguiremos informando a medida cómo evolucione el comportamiento de nuestros negocios durante el año.

Martha Vázquez: Bueno, con esta última pregunta, entonces, cerramos el espacio para las preguntas y concluimos pues esta sesión. Cedo entonces nuevamente la palabra a la vicepresidente ejecutiva de Finanzas e Inversiones, Martha Durán Ortiz, para los comentarios finales de esta teleconferencia.

Martha Durán Ortiz: No, agradecerles a todos mucho la participación. Como siempre, para nosotros es un gusto poder resolver de manera directa, yo y todo nuestro equipo de la Vicepresidencia de Finanzas, cualquier duda, inquietud que ustedes tengan sobre los temas de interés. Y los esperamos en nuestra próxima teleconferencia para ver los resultados del segundo trimestre de este año.

Martha Vázquez: Bueno, les agradecemos entonces a todos por su participación, damos entonces por finalizado el evento el día de hoy. Les recordamos que si quieren escuchar de nuevo esta teleconferencia, van a poder ingresar en los próximos días a la página web de EPM donde estará disponible en www.epm.com.co, en la sección de inversionistas, a todos muchas gracias por su atención y a partir de este momento ya pueden desconectarse. Feliz día.