

Informe de empalme  
**Vicepresidencia Ejecutiva**  
**Finanzas Corporativas y Gestión de Riesgos e**  
**Inversiones**  
Diciembre 1 al 4 de 2015



# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros 2015
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros 2015
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

# 1. Contexto General

## Quiénes somos

### Función Principal

Liderar la gestión financiera, la gestión integral de riesgos y la gestión integral del portafolio de inversiones del Grupo EPM, para garantizar la disponibilidad y optimización de recursos financieros, el adecuado tratamiento de riesgos y la rentabilización de las inversiones.

### Recursos



Directivos	20
Profesionales	217
No profes	38
<b>Total</b>	<b>275</b>

Disminución de 55 personas (17%) desde enero de 2012, 10 transferidas al Centro de Servicios Compartidos

### Presupuesto (1.5% de EPM)

CONCEPTO	Ppto 2015	Ppto 2016	% Var
Calificadoras de riesgo y otros servicios de gestión de capitales	11,857	14,503	22%
Gravamen a los Movimientos Financieros	27,862	20,563	-26%
Comisiones por recaudo y otros conceptos	22,511	17,692	-21%
<b>Servicios personales</b>	<b>38,081</b>	<b>39,673</b>	<b>4%</b>
Deducibles Fondo Seguros	7,000	2,085	-70%
<b>TOTAL</b>	<b>107,311</b>	<b>94,516</b>	<b>-12%</b>

# 1. Contexto General

## Datos de contexto de la gestión financiera en EPM



Gestionamos financieramente:



- Portafolio de **52 empresas**, 39 fuera de Colombia
- **11 vehículos** de inversión en 6 países
- **58.402 activos** registrados en libros de contabilidad
- Inversiones controladas y no controladas **por \$9.7 billones en 7 países**
- **Deuda total \$13.9 billones** en 56 operaciones de crédito
- **Pagos mensuales promedio por \$700 mil millones**
- Pago de **\$700 mil millones en impuestos** en 2014 y 1.595 declaraciones de impuestos (14 tipos de obligaciones)
- **12 mil CDP** (Certificado de Disponibilidad Presupuestal) tramitados al año
- **100+ evaluaciones financieras** y seguimiento a casos de negocios al año
- **64 evaluaciones** a cláusulas financieras de procesos de contratación al año y evaluación de capacidad financiera de **800 contratistas** potenciales
- Mas de **10 mil puntos de recaudo**
- 16 pólizas de seguro, **primas por \$75 mil millones anuales**
- Verificación mensual de mas de **10 mil contrapartes** en 17 listas de control

Cifras financieras a cierre de septiembre 30 del 2015



# 1. Contexto General

## Nuestro equipo



# Contenido

1. Contexto General
2. **Avances Significativos y retos**
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros 2015
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

## 2. Avances Significativos

### Qué hemos logrado

#### Desarrollador de Mega proyectos - Comprador Inteligente

- ✓ Obtuvimos en el período 2012-2015 recursos de deuda por **\$4,2 billones, incluyendo 4 emisiones** de bonos en los mercados de capitales local e internacional, en condiciones muy competitivas. Alcanzamos reconocimiento de emisor IR de la BVC y nos posicionamos como *emisor recurrente*. Único emisor corporativo con dos emisiones en el mercado de Global COP.
- ✓ Definición de estrategias para la creación y optimización de la gestión de vehículos de inversión para facilitar los procesos de adquisiciones y aumentar los dividendos y reintegros de capital a EPM.
- ✓ Apoyo a la fusión UNE- MIC y figura usufructo. Gestión del acuerdo de accionistas y participación en gobierno corporativo de UNE. Dividendos por \$233 mil millones UNE a favor de EPM en octubre de 2015



#### Normas NIIF y Contabilidad

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) un año antes del mandato del gobierno nacional.

Cumplimos reto de cerrar Estados Financieros al 5to día del mes siguiente.





## 2. Avances Significativos

### Qué hemos logrado

#### Rentabilizador de operaciones

- ✓ Ahorros del orden de **\$947 mil millones** gracias a la implementación de múltiples estrategias de optimización tributaria
- ✓ Recibir para EPM, **la más alta calificación internacional de riesgo crediticio**. Lo cual permite acceder a diversas fuentes a tasas de interés y plazos muy competitivos
- ✓ **Optimización** estructura de capital de las filiales de energía
- ✓ La estructuración y puesta en marcha de la bodega financiera, los Reportes de Seguimiento Administrativo y el sistema de presupuesto
- ✓ Racionalización gradual de la **planta de personal**
- ✓ **Creación de la empresa Promobiliaria S.A** y lanzamiento de primer proceso de gestión con dos inmuebles
- ✓ **Optimización de los seguros del Grupo**: cobertura, condiciones y prima
- ✓ Modelación, por primera vez, de escenarios de pérdidas para ajustar el monto del Fondo de Seguros, permitiendo liberar \$50,000 millones al Grupo
- ✓ Unificación del ERP en las filiales (Oracle Colombia, SAP Internacionales)
- ✓ **Gestión financiera centralizada de las filiales de aguas**



## 2. Avances Significativos

### Qué hemos logrado

#### Desarrollador de Soluciones



- ✓ Constitución del **Fondo de Capital Privado**
- ✓ **Emprendimiento e Innovación SP e inversión** en tres compañías de alto potencial para el sector de Servicios Públicos
- ✓ Construcción de productos ajustados a las necesidades y capacidades de retención de riesgo de cada una de las empresas del Grupo
- ✓ Primera **compañía de seguros cautiva** con retención real de riesgo en Colombia
- ✓ Desarrollo, en conjunto con reasegurador, de **póliza de cobertura de riesgo climático**, llevando a tener oferta firme del novedoso producto



## 2. Avances Significativos

### Retos

#### Desarrollador de Mega proyectos - Comprador Inteligente

- ✓ Consecución de recursos para financiar óptimamente las inversiones del Grupo
- ✓ Consecución de socio para las inversiones Internacionales del Grupo EPM
- ✓ Definición de estrategias para la creación de vehículos de inversión para facilitar los procesos de adquisiciones



## 2. Avances Significativos

### Retos

#### Rentabilizador de operaciones

- ✓ Definir e implementar una estrategia tributaria para continuar con los ahorros en impuestos efectivamente pagados. Plan Grupo EPM
- ✓ Consolidación del involucramiento operativo (Tesorería, Financiación, Impuestos, Riesgos)
- ✓ Ampliar el porcentaje de participación del recaudo en línea y electrónico
- ✓ Seguir avanzando en el dimensionamiento del equipo que permita establecer la planta de personal óptima
- ✓ Consolidar la prestación de servicios financieros a través del Centro de Servicios Compartidos
- ✓ Consolidar el proceso Controller
- ✓ Finiquitar la redefinición de los procesos financieros y de inversiones con alcance de Grupo EPM
- ✓ Optimización de la gestión de vehículos para apoyar el crecimiento y la gestión de inversiones
- ✓ Seguimiento del portafolio de inversiones no controladas con enfoque financiero y estratégico, resaltando UNE
- ✓ Consolidar la cultura de gestión integral de riesgos en el grupo EPM.



## 2. Avances Significativos

### Retos

#### Desarrollador de Soluciones

---

- ✓ Implementar el plan de continuidad del negocio en EPM y algunas filiales
- ✓ Madurar la transferencia de riesgos emergentes y continuar programas regionales de seguros
- ✓ Consolidar la implementación de los mecanismos de prevención de fraude, corrupción, lavados de activos y financiación del terrorismo.

# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
- 3. Procesos Financieros**
4. Resultados Financieros 2015
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

## 3. Procesos Financieros

La integralidad de la función financiera se encuentra soportada en 12 procesos



En el marco del involucrado operativo se viene redefiniendo con alcance de Grupo los procesos que hacen parte de la función financiera.

### Temas a resaltar

- El proceso de **Gestión financiación, presupuesto de efectivo y riesgos**, se encuentran homologados y de manejo centralizado en EPM matriz.
- En el **tema de impuestos**, el proceso se encuentra homologado a nivel de Grupo, respetando las particularidades de las diferentes regiones y centralizado en EPM Matriz esta función para las filiales de agua
- Los **temas de alto componente transaccional** fueron trasladados al CSC entre ellos proceso de pagos, cotejo y conciliación bancaria, en este momento se encuentra analizando nuevos temas que pueden ser transferidos al CSC como temas de contabilidad, recaudo y cuentas por cobrar (no core).
- Aplicación del 30% del recaudo desde las entidades recaudadoras en tiempo real.
- Ahorros por más de COP 7,900 millones en el recaudo, como resultado de la estrategia de optimización de costos y gastos.
- Incremento del recaudo electrónico en un 6%, pasando del 7% al 13%.
- Costo estimado del servicio de recaudo para el 2016 es de COP 17,647 millones



## 3. Modelo de Control Financiero

### Objetivo

gestionar eficientemente los recursos no utilizados o producto de ahorros en los procesos de contratación, reorientándolos hacia nuevas oportunidades de mercado, proyectos y necesidades de la Empresa.

### Diseño- Coordinación - seguimiento

Multiplicar el modelo en las filiales nacionales una vez este implementado y consolidado en la matriz.

### Principales logros

Propuesta de estructura. Habilitar la organización y el gobierno necesario para implantar, controlar y hacer seguimiento a las definiciones del proyecto “Control Financiero”, posibilitando el logro e sus objetivos.

**Estructura**

**Normatividad**

Ajustes de la normatividad interna (Decreto delegaciones, comité de contratación y reglas de negocio.

**Procesos**

- Identificación procesos donde se integrara el modelo.
- Diseño ajustes de los sistemas de información (OW-Neón).

- Diseño e implementación de herramientas Controller (captura de recursos), permitió en el año 2014 la captura de 34.200 millones.*
- Capacitación virtual a las empresas nacionales del Grupo EPM en el aplicativo de Controller*
- Se reorientaron recursos para nuevas necesidades de la empresa, reduciendo las modificaciones presupuestales.*





# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
- 4. Resultados Financieros 2015**
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

# 4. Resultados 2015: Estamos cerrando una año extraordinario en medio de un entorno muy retador

## Estimado de cierre 2015

Cifras en Millones de \$

Concepto	2014	OCT- 2015	2015 E	Var.
Ingresos	5,939,222	5,421,276	6,697,325	13%
Operación comercial	1,762,275	2,012,589	2,834,401	61%
Otros costos y gastos	2,063,940	1,862,056	2,153,152	4%
Diferencia en cambio neta	(34,493)	(107,491)	(310,689)	N.A.
Financieros	(359,154)	(314,347)	(277,713)	-23%
Asociados a inversiones	371,338	626,293	626,293	69%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2,090,697</b>	<b>1,751,087</b>	<b>1,747,662</b>	<b>-16%</b>
Provisión Impuestos	593,046	355,423	189,562	-68%
<b>Resultado Integral del Período</b>	<b>1,497,652</b>	<b>1,395,663</b>	<b>1,558,101</b>	<b>4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,642,696</b>	<b>1,973,750</b>	<b>2,221,760</b>	<b>-16%</b>
Margen EBITDA	44%	36%	33%	-25%

Nota 1: Cifras reales a octubre 31 2015

Nota 2: resultados 2014 sin dividendo extraordinario UNE

\* El Resultado Integral del Periodo de \$1,497 Billones (bajo normas NIIF) ha sido **la utilidad mas alta de EPM en sus 60 años de historia.**

➤ El Resultado Integral estimado para el 2015 va a estar por encima **de \$ 1.5 Billones**, a pesar de que el EBITDA del negocio de generación en Colombia baja de \$1.8 Billones a \$1.4 Billones por efecto del Niño severo.

➤ Ese impacto de \$400,000 millones se mitigó en buena medida con **optimización de costos y gastos por \$200,000 millones asociados** a la Transformación y a mayores dividendos de empresas filiales como UNE.

➤ **Mayor ejecución en Ituango y PTAR Bello** que cuentan con Estabilidad Jurídica y beneficios tributarios por inversión bajan tasa efectiva de tributación.



# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros 2015
5. **Presupuesto 2016**
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

# 5. Presupuesto: Aprobamos un sólido presupuesto para el año 2016 en medio de un Niño severo

## Presupuesto

### Estado Integral EPM 2015 - 2016

Cifras en Millones de \$

Concepto	2015 E	2016 P	%Var
Ingresos	6,697,325	7,085,988	6%
Operación comercial	2,834,401	3,045,288	7%
Otros costos y gastos	2,153,152	2,214,312	3%
Diferencia en cambio neta	(310,689)	(5,260)	-98%
Financieros	(277,713)	(328,145)	18%
Asociados a inversiones	626,293	496,368	-21%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,747,662</b>	<b>1,989,350</b>	<b>14%</b>
Provisión Impuestos	189,562	507,175	168%
<b>Resultado Integral del Período</b>	<b>1,558,101</b>	<b>1,482,176</b>	<b>-5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,221,760</b>	<b>2,348,060</b>	<b>6%</b>
Margen EBITDA	33%	33%	

- Impacto del fenómeno del niño por \$365,000.
- Optimización de costos y gastos, crecen al 3%.
- Se incorpora el método de participación patrimonial.

Presupuesto elaborado antes de **consecución de gas para generar con media térmica la Sierra** en el primer semestre del año. Impacto positivo en Resultado Integral Esperado para 2016 de \$100,000 Millones.

... superando 2 años de hidrología crítica, sin afectar **Resultado Integral de EPM**



# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros a Octubre 2015
5. Presupuesto 2016
- 6. Proyecciones 2016 -2020**
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

## 6. Proyecciones Financieras de Grupo EPM\*

CONCEPTOS	2016	2017	2018	2019
Ingresos Netos de Operación	15.224.368	16.151.927	16.972.301	18.084.289
EBITDA	3.979.784	5.325.957	5.984.997	6.904.779
Utilidad Neta	1.674.586	2.466.044	2.769.442	3.566.815
Reparto de Utilidades	824.053	753.804	1.283.006	1.458.647
Inversiones infraestructura	4.012.955	3.803.217	2.464.111	1.560.532

\* Proyecciones financieras. Información preliminar, será presentada a la Junta Directiva de EPM, Diciembre 15 de 2015.



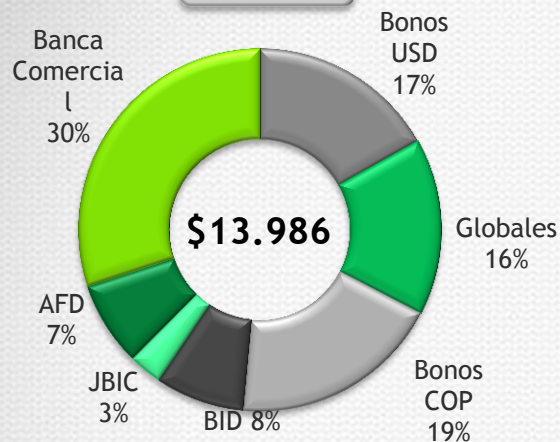
# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros a Octubre 2015
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
- 7. Financiación**
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

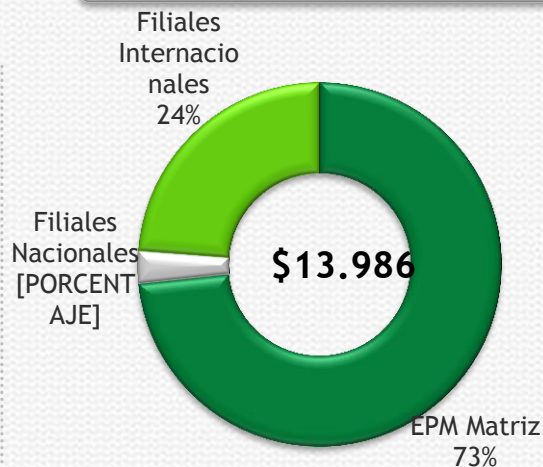
# 7. Perfil de deuda Grupo EPM

Millones de Pesos

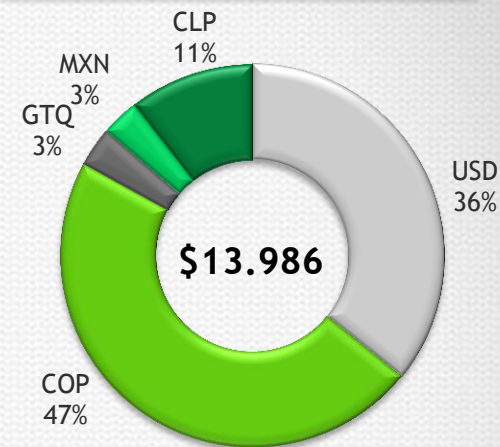
Fuente



Empresa

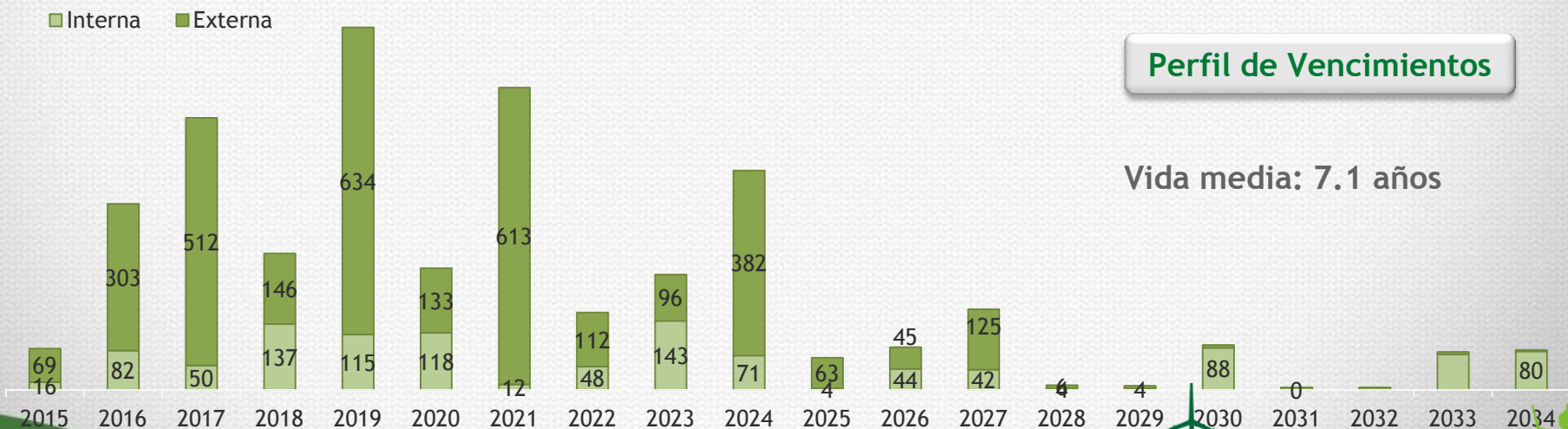


Monedas



Perfil de Vencimientos

Vida media: 7.1 años





## 7. Calificación Crediticia Internacional

**Baa3**

.....  
Positiva

Moody's **ratificó** la calificación internacional de EPM en grado de inversión "Baa3" por **séptimo año consecutivo** y con **perspectiva positiva por segundo año**.

- ▶ **Los beneficios de la diversificación** asociada a la expansión internacional de EPM y de una política comercial y financiera prudentes.
- ▶ **El acuerdo de gobernabilidad corporativa** con el Municipio de Medellín que limita la interferencia política en la empresa.
- ▶ Desde 2012 se da un **aumento en los dividendos** recibidos por EPM de sus subsidiarias controladas y no controladas, principalmente de las filiales internacionales.
- ▶ Moody's observa un **deterioro temporal de los indicadores de endeudamiento**, acorde con el plan de inversiones.

**puntos de atención para calificadora:**

- ▶ Ejecución de Ituango (cronograma y presupuesto).
- ▶ Prudente financiación de las iniciativas de crecimiento inorgánico.

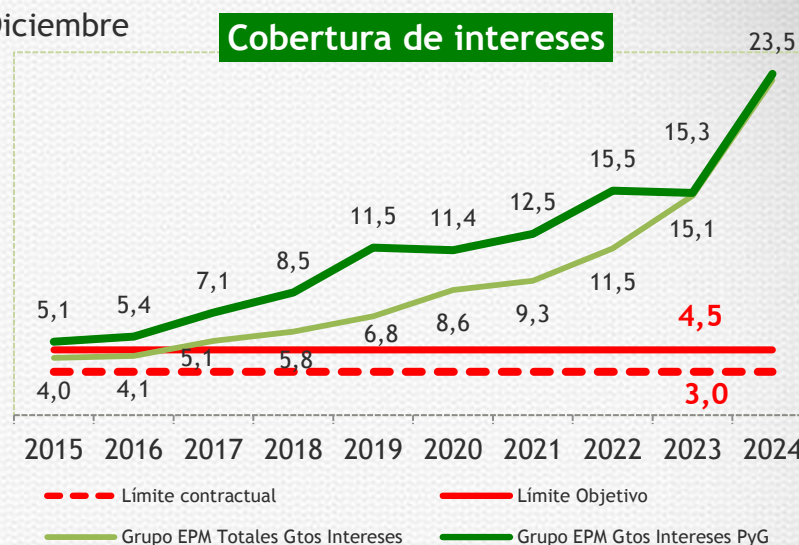
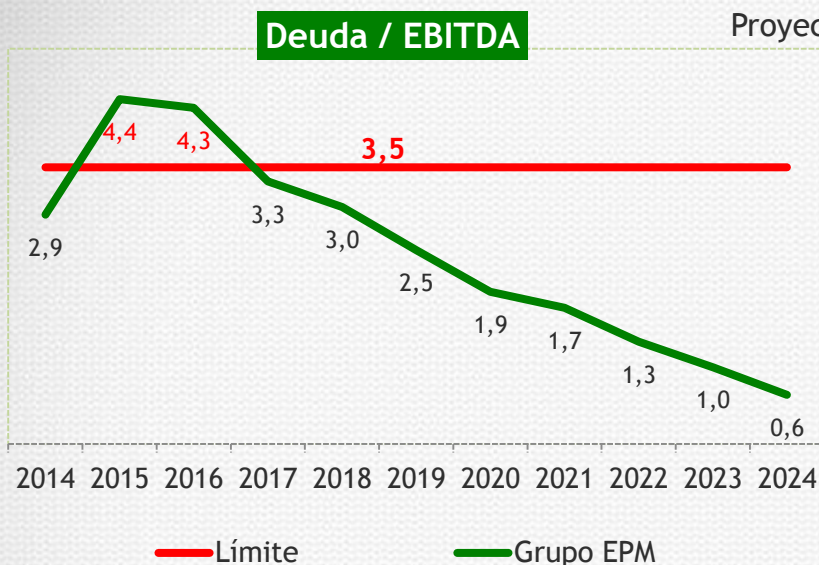
**BBB+**

.....  
AAA(col)

Fitch Ratings **ratificó** las calificaciones crediticias de EPM: internacional "BBB+" y nacional "AAA"

- ▶ **Sólido perfil crediticio**, caracterizado por una robusta generación de flujo de caja, apalancamiento moderado y saludables adecuadas relaciones de cobertura y de liquidez.
- ▶ **la relación deuda a EBITDA** se ubicó en 3,1 veces (Junio 2015), nivel considerado adecuado para la calificación asignada, planteando un nivel máximo de 3.5 veces para soportar la calificación. **La relación de EBITDA a gastos financieros** se ubicó en 6,5 veces, favorecida por el bajo costo de financiamiento.
- ▶ **Adecuada liquidez** de la empresa caracterizada por un manejable perfil de vencimiento de deuda financiera.
- ▶ **Política de dividendos.** EPM ha transferido entre el 45% y el 55% de su utilidad neta al Municipio de Medellín. Aunque no es considerado probable en el corto plazo, una política de dividendos más agresiva podría presionar la generación de flujo de caja libre, el cual se espera siga siendo negativo en el corto y mediano plazo debido a la ejecución de su plan de inversiones.

## 7. Indicadores de cobertura Grupo EPM



- El Grupo ha adquirido con bancos acreedores el compromiso de mantener entre los límites estos indicadores. Por la coyuntura: alta devaluación, fenómeno de El Niño, período de altas inversiones en Ituango, se ha iniciado conversaciones para obtener un waiver.
- Las calificadoras de riesgo usan estos indicadores para definir la calificación crediticia.
- Actualmente tenemos pactados los siguientes indicadores de cobertura:

**Deuda/Ebitda - Máximo**

- 3,5 Crédito JBIC, AFD, BID -1664, IFC
- 3,5 Emisión internacional 2009\*

**Ebitda/Gastos Financieros -Mínimo**

- 3,0 Crédito AFD
- 3,0 Emisión internacional 2009\*

\*Inactivos mientras se tengan 2 calificaciones de riesgo de inversión

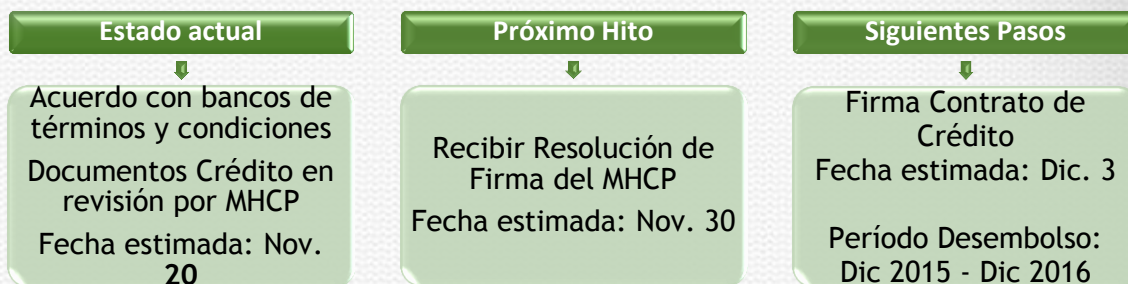
## 7. Financiación

La estrategia de financiación definida en junio de 2015 incluye créditos por US\$1.300 con el sector financiero internacional

### Condiciones Financieras:

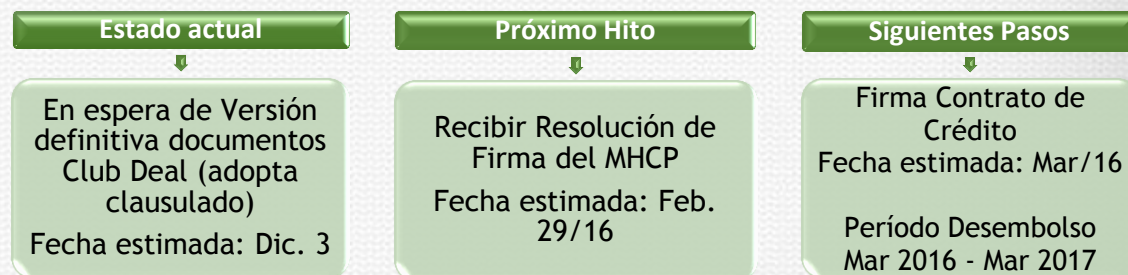
- **Plazo:** 5 años
- **Amortización:** Al vencimiento (Bullet)
- **Período disponibilidad:** 12 meses
- **Costo:** 3,33% todo costo
- **Tasa de interés:** 3.00% (Libor 6 m + 1.40% anual)
- **Comisión de cierre:** 0.40% sobre el monto de crédito
- **Comisión de compromiso:** 0.42%/año sobre monto no desembolsado

### 1 Club Deal Internacional US\$1.000 millones HSBC, BAML, BTMU, SMBC, Citi, JPM, Mizuho



Destinación de los recursos: Financiación parcial Proyecto Ituango

### 2 Crédito Bilateral con EDC US\$300 millones



Destinación de los recursos: Plan General de inversiones



# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros a Octubre 2015
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
- 8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM**
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

## 8. Adopción de NIIF en Grupo EPM

### IFRS

- Práctica de buen gobierno en materia de transparencia y como soporte a la estrategia de internacionalización de EPM
- Convergencia mundial hacia estándares Internacionales de Información Financiera
- Cumplimiento de requerimientos legales del país (Ley 1314 e 2009)
- Necesidad de apalancar la estrategia de financiamiento para el crecimiento
- Decisión de la gerencia de adoptar las NIIF en todas las Empresas del Grupo EPM



### Ventaja para el Grupo EPM y grupos de interés

- Facilita la integración financiera.
- Estandariza la información propiciando la transparencia de la información financiera.
- Facilita el acceso al mercado internacional de capitales.
- Mejora el análisis y evaluación del desempeño al permitir la comparación con las mejores empresas del sector a nivel mundial.
- Acerca las cifras del Estado de Situación Financiera (Balance General) al valor económico de la compañía.



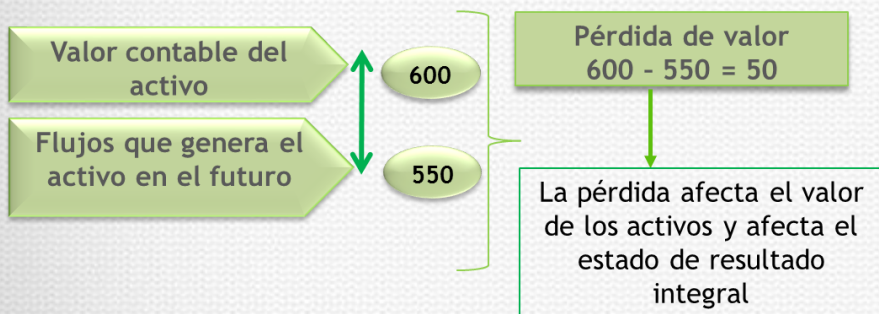
## 8. Impacto en principales cifras contables



## 8. Principales impactos de NIIF

### Deterioro de valor de los activos

El valor de los activos no debe estar contabilizado por un valor que supere el valor de los flujos estimados de efectivo que se espera recuperar por el uso del activo.



*En el Estado de situación financiera de apertura el deterioro de valor de los activos generado en las Unidades Generadoras de Efectivo provisión Aguas y Saneamiento tuvo un impacto de 30% en la disminución del patrimonio*

### Impuesto diferido

El impuesto diferido reconoce la diferencia entre el valor contable de un activo y el valor por el cual ese activo paga impuestos, esta diferencia genera una obligación futura con la administración de impuestos. En el estado de situación financiera implica un mayor pasivo y menor patrimonio

#### Impuesto diferido para el rodete

Costo del activo para NIIF:	\$ 707.000
Costo fiscal del activo:	\$ 400.000
Diferencia entre normas:	\$- 307.000
Tasa de Impuestos:	34%
Impuesto diferido:	\$ 104.380 (*)

NIIF	Norma Fiscal
El costo incluye las valorizaciones	Costo histórico
Depreciación: línea recta	Depreciación: Reducción de saldos

*En el Estado de situación financiera de apertura el impuesto diferido tuvo un impacto de 34% en la disminución del patrimonio, ocasionado principalmente por las diferencias temporarias en propiedad planta y equipo debido a los diferentes métodos de depreciación, vidas útiles y costos de los activos*

## 8. Principales impactos de NIIF

### Desmantelamiento

Desembolsos que la Empresa debe hacer para cancelar una obligación legal o implícita relacionada con el desmantelamiento o restauración de sus activos fijos. **En el estado de situación financiera genera un mayor valor del activo y un mayor valor del pasivo.**



### Otros impactos

- Eliminación de partidas que no cumplen condiciones para su reconocimiento como activos. Ej: cargos diferidos, activos de sostenibilidad, publicidad, capacitación, entre otros
- Baja en cuenta de intangibles formados internamente que no son objeto de reconocimiento
- Reconocimiento de provisiones adicionales sobre carteras no recuperables y ajuste de la cartera a su valor razonable.
- Amortización total de los planes de beneficios de largo plazo (pensiones y otras prestaciones de largo plazo).
- Mayor gasto de depreciación por la inclusión de la valorización como parte del costo del activo.





# 8. EPM - Estado del resultado integral separado

## Comparativo resultado integral COLGAAP - NIIF Diciembre 31 2014

Cifras en millones de pesos colombianos

- Ajustes positivos
- Ajustes Negativos



# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros 2015
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
- 9. Gestión Integral de Riesgos**
10. Gestión de Inversiones
11. Planeación Tributaria

# 9. Gestión Integral de Riesgos (GIR)

## Concentrar capacidades clave para el Grupo Empresarial

### Modelo Objetivo - GIR

Modelo para la **Gestión Integral de Riesgos** alineado a los **estándares internacionales**, adoptando las mejores prácticas, pero respondiendo a las necesidades organizacionales

1. Implementar una metodología de GIR que sea **ágil y confiable** facilitando cumplir con el ciclo de gestión
2. Desarrollar cultura de riesgos empresarial
3. Liderar la gestión de riesgos estratégicos que apalanque el direccionamiento estratégico y los planes de negocio.
4. Homologar e influenciar el modelo de GIR en las empresas del grupo
5. Realizar los análisis de riesgos en los procesos documentados de la empresa
6. Optimizar la estructura de transferencia de riesgos del Grupo
7. Apoyar la estructuración de la función y operación de la filial Maxseguros como cautiva del Grupo
8. Adoptar la herramienta Kairos en el Grupo




## 9. Protección del patrimonio y activos del Grupo - Seguros

**Nuestra estrategia:** Transferir con fundamento técnico los riesgos del grupo al mercado (re) asegurador, garantizando un balance entre la cobertura y su costo.


### Portafolio:

Gestionamos el programa de seguros de las filiales nacionales: Todo Riesgo Daños Materiales, Responsabilidad Civil Extracontractual y Directores y Administradores, Infidelidad y Riesgos Financieros, Transporte, esquema póliza matriz de cumplimiento, Vida Patronal y contributivas, y corretaje de seguros.

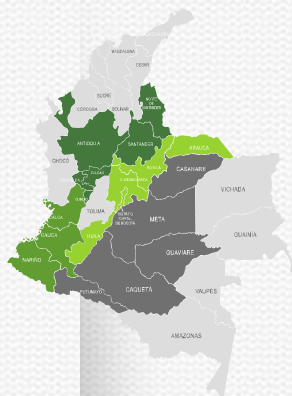
#### Otros:

 Aseguramiento de proyectos como Ituango y nueva esperanza.

\$ 50 M Usd

 Definición y administración de estrategias de retención: Fondo de Seguros y deducible agregado póliza patronal.

\$ 16.150 M Cop



Negociamos, administramos tres pólizas multilaterales que incluyen a todas las filiales internacionales: Responsabilidad Directores y Administradores y Todo Riesgo Daños Materiales.

\$ 61.600 M Cop

### Beneficios:

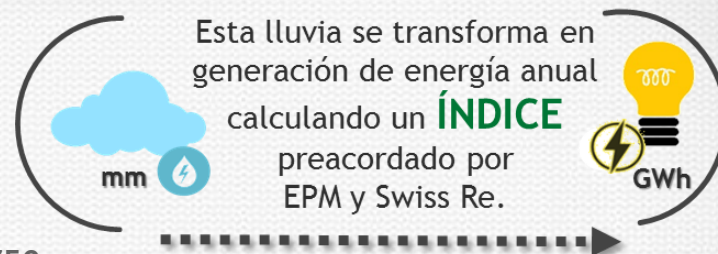
- Eficiencia administrativa con el máximo rigor técnico en el manejo de los seguros.
- Mejores y mayores coberturas y límites.
- Gestión eficaz en los siniestros.
- Poder de negociación como grupo.
- Ahorros en las dos últimas vigencias \$25.000 M



# 9. Cobertura contra bajo hidrología

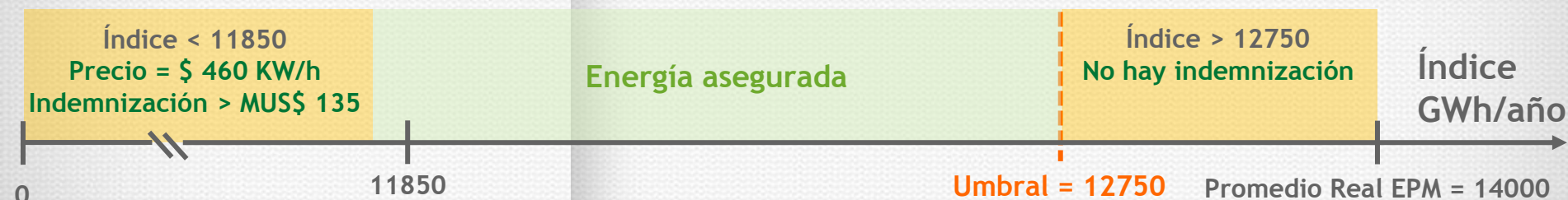
**Propósito:** Estabilizar los resultados de EPM, contribuyendo a su **sostenibilidad**, permitiéndole a la empresa y al dueño continuar con los planes de inversión y desarrollo.

La cobertura funciona midiendo la lluvia en **estaciones meteorológicas representativas de EPM**



$11750 < \text{Índice} < 12750$

Indemnización =  $(12750 - \text{Índice}) * \text{Precio unitario acordado}$



**Prima total**

US \$47 millones  
Prima anual US\$ 11,75m

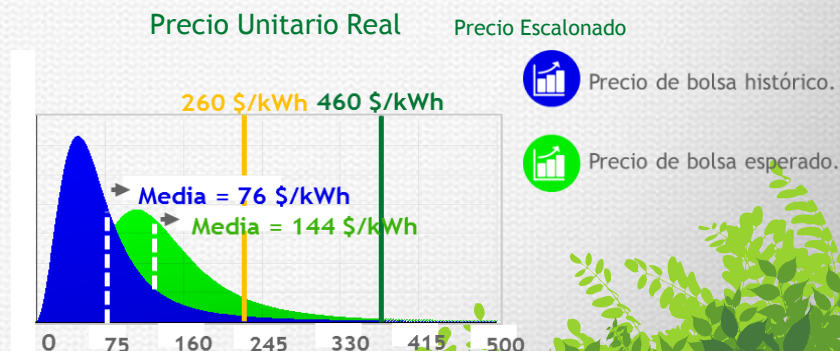
**Vigencia 4 años**

**Límite anual**

Escalonado:  
Año 1: US \$50 millones  
Año 2: US \$75 millones  
Año 3: US \$100 millones  
Año 4: US \$125 millones

**Límite acumulado vigencia**

US \$250 millones



## 9. Prevención del Fraude y la Corrupción

En el Grupo EPM hemos seguido el enfoque de tres pasos propuesto por el *Pacto Global* para luchar contra estos flagelos. Por ello EPM está adherida al Pacto Global y da cumplimiento a la normatividad colombiana en cuanto al marco legal vigente.

264

Incidentes  
registrados en 2014 en  
la Línea Ética: Contacto  
Transparente

### Medidas Internas

- Política de Gestión Integral de Riesgos
- Programa anticorrupción y de cumplimiento
- Ley 1474 (Nuevo Est. Anticorrupción)
- Línea Ética: Contacto Transparente**
- Otros canales de contacto
- Manual de Conducta Empresarial
- Código de Conducta para P & C
- Debida diligencia
- Cláusulas Contractuales
- Declaración de Transparencia
- Declaración de Conflictos de Interés

### Medidas Externas

- Adhesión al Pacto Global ONU
- Dow Jones S. Index
- Medición Transparencia por Colombia
- Programa *DePe* (Pacto Global)
- Programa EACA (Empresas Activas en Cumplimiento Anticorrupción)
- Línea Ética: Contacto Transparente**
- Otros canales de contacto
- Manual de Conducta Empresarial
- Código de Conducta P & C
- Debida diligencia
- Cláusulas Contractuales

### Medidas Colectivas

- Acuerdo Colectivo Ético - Sector Eléctrico
- Pacto Global ONU
- Dow Jones S. Index
- Medición Transparencia por Colombia 100 de 100
- Programa *DePe* (Pacto Global)
- Línea Ética: Contacto Transparente**
- Otros canales de contacto

# Contenido

1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros 2015
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
- 10. Gestión de Inversiones**
11. Planeación Tributaria

# 10. Vehículos de Inversión

## Propósito

Facilitar el flujo de recursos financieros (inversiones, reinversiones, desinversiones, dividendos) desde y hacia terceras empresas/proyectos es la premisa fundamental de los vehículos de inversión en el Grupo EPM.



Actualmente el Grupo EPM cuenta con **11 vehículos de inversión**, ubicados en Colombia, El Salvador, Panamá, Chile, México y Guatemala.



En el futuro se tiene como propósito, la **creación de un vehículo internacional**, ubicado en un país con estabilidad jurídica, política y financiera y cuya función es **aglutinar a los vehículos en el exterior**, facilitando el ingreso de inversionistas internacionales.

□ Los vehículos de inversión han facilitado:

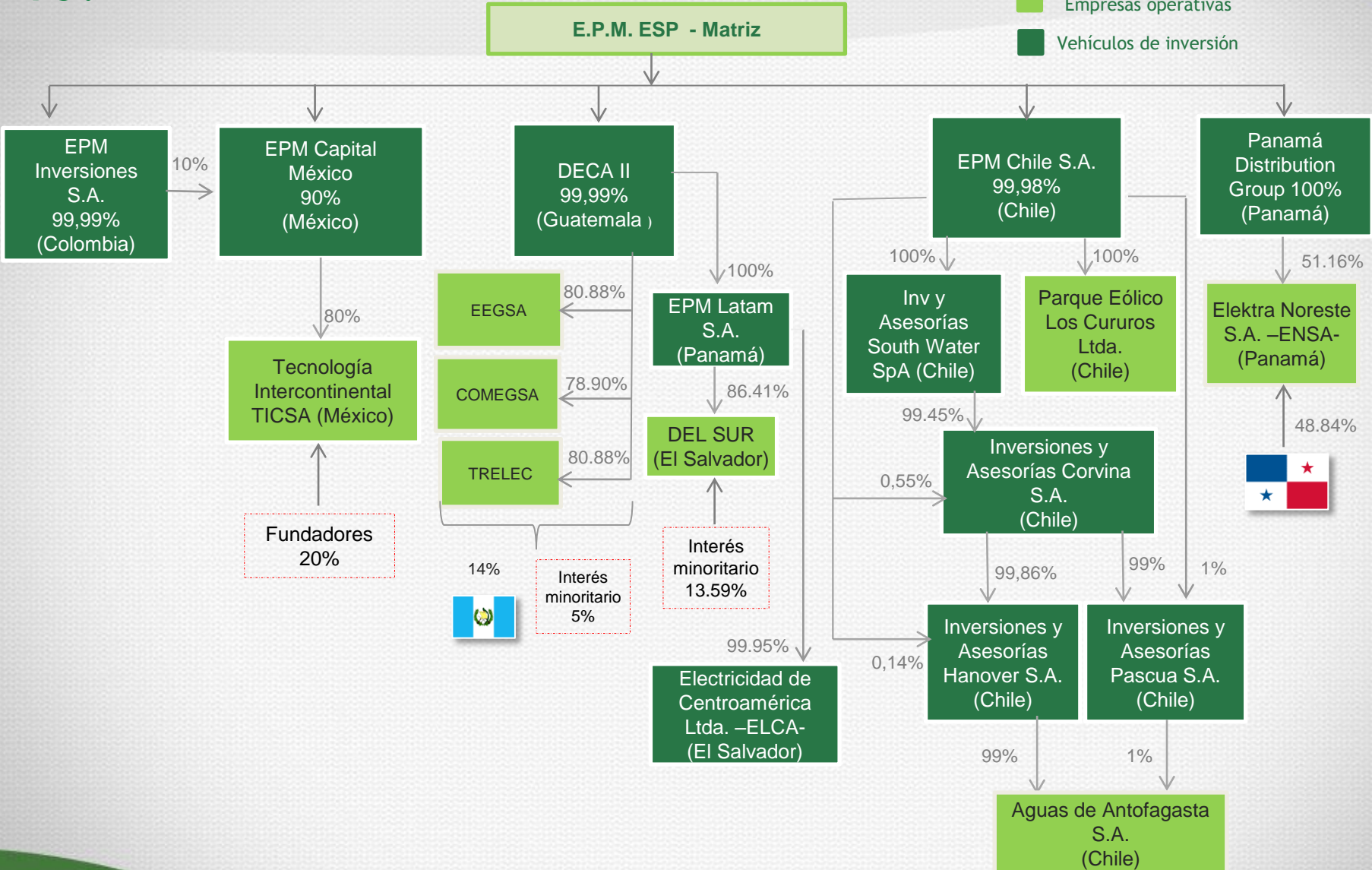
- Viabilizar las inversiones del Grupo
- Minimizar el riesgo empresarial de cada filial o subgrupo
- Optimización de la estructura de capital
- Ahorros tributarios
- Inversión a través del vehículo en otras empresas del Grupo EPM y optimización excedentes de liquidez.
- Presencia en mercados objetivos y consolidación de los mismos con facilidad y rapidez





# 10. Vehículos de Inversión

■ Empresas operativas  
■ Vehículos de inversión



# 10. Gestión Post-Fusión UNE-Millicom Spain SL

La Vicepresidencia Ejecutiva de Finanzas Corporativas y gestión de riesgos e inversiones es la encargada de realizar la gestión y seguimiento financiero de la Inversión en UNE EPM Telecomunicaciones, considerando, entre otros, los siguientes puntos relevantes:

- Procesos legales en contra de la fusión: Acción popular y 3 demandas de nulidad.
- Proactividad regulatoria para contrarrestar los efectos del operador dominante y cláusulas de permanencia.
- Seguimiento al plan de negocios a 5 años.
- Participación en comité de auditoría y apoyo a gestión de riesgos.
- Devolución o cesión del Espectro 4G requerido por fusión.
- Sede corporativa de UNE y Edificio Edatel.
- Política de dividendos y apalancamiento.
- Reestructuración o fusión entre UNE y CM y demás filiales.
- Plan de retiro voluntario.
- Compra de acciones de Orbitel.
- Derecho de salida: entre el 3° y 10° año de la Fusión.



## 10. Acuerdo de Accionistas entre EPM y Millicom Spain SL

La gestión se rige por el Acuerdo de Accionistas firmado en Octubre 1 de 2013, así:

### Junta Directiva de la Compañía

- Integrada por siete (7) miembros, sus respectivos suplentes y un (1) invitado permanente con su respectivo suplente, así:
  - Cuatro (4) directores principales con sus suplentes personales propuestos por los Accionistas Millicom.
  - Tres (3) directores principales con sus suplentes personales (Designados EPM) propuestos por Accionistas EPM (EPM e INDER). Adicionalmente EPM nombrará el invitado permanente y su suplente, quien tendrá voz y acceso a la misma información que tienen los demás miembros pero no tendrá voto.
- El presidente es nombrado por la Junta Directiva de entre uno de los Designados por EPM.
- El Vicepresidente es nombrado por la Junta Directiva de uno de los Designados Millicom.

### Funciones del Presidente de la Junta Directiva

- Garantizar y promover el adecuado funcionamiento de la Junta y sus comités.
- Convocar las reuniones ordinarias de la Junta.
- Promover la evaluación de los miembros de la Junta y sus comités, así como la del presidente de la compañía y del CFO.
- Cumplir y hacer cumplir los estatutos de la compañía.



# 10. Acuerdo de Accionistas entre EPM y Millicom Spain SL

## SUPERMAYORÍAS Y VOTO FAVORABLE

### • **Decisiones que requieren voto favorable de EPM e INDER -Asamblea**

- La disolución, liquidación, y, en general, la existencia de la empresa.
- Cualquier transformación de la naturaleza jurídica.
- Modificación del objeto social o de la composición accionaria.
- Cualquier decisión relacionada con el Acuerdo 17.

### • **Mayorías Especiales en Asamblea: 70%.**

- Admisión a un proceso de reestructuración de pasivos con arreglo a normas de insolvencia.
- Fusión, escisión u otra forma de consolidación o segregación.
- La venta de todos o sustancialmente todos los activos de la compañía.
- La reforma de estatutos referidos al gobierno corporativo (objeto social, sede y domicilio de la compañía o reformas al derecho de preferencia).
- Venta, enajenación o cualquier tipo de transferencia de infraestructura de torres, redes, activos o espectro esenciales para la operación del negocio.
- Constitución de reservas estatutarias u ocasionales.

### • **Mayorías Especiales en Junta: 5 (incluido el presidente) de 7**

- Aprobación de delegados Junta Vinculadas y Subsidiarias.
- Aprobación del Plan de Negocio inicial.
- Transacciones entre compañías afiliadas.
- Inversiones en otras Personas Jurídicas
- Inversiones en actividades no relacionadas con el Negocio.
- Venta de activos y/o Capex > USD 80 millones por año calendario.
- Créditos que hagan que la Deuda Neta/EBITDA sea mayor a 2.5x
- Devolución o cesión del espectro radioeléctrico.

# 10. Fondo de Capital Privado

## Descripción

EPM es inversionista exclusivo en el **Fondo de Capital Privado Emprendimiento e Innovación SP**, con el objetivo de acelerar la innovación en la cadena de valor de los servicios públicos a través de la inversión en empresas o proyectos con alto potencial de crecimiento. Desde abril del 2013, el Fondo ha **analizado más de 320 oportunidades** de inversión, de las cuales 19 han sido conceptuadas por el Comité Asesor y de Inversiones y se han cerrado 3 inversiones. Hasta la fecha, de un compromiso de inversión por 100 mil millones, se han capitalizado 22.231 millones.

## Portafolio actual



**CHOICE** Revenue Intelligence™ usa sofisticados algoritmos para predecir con alta precisión la probabilidad de fraude y el impacto financiero de su recuperación a nivel de clientes.

Matriz: **Brasil**  
Inversión: ~\$5.000 millones  
Oportunidad de mercado: **US\$ 85 billones**



**PlayVox** es un software de involucramiento de empleados en call centers para mejorar la experiencia de servicio al cliente.

Matriz: **Colombia**  
Inversión: ~\$4.000 millones  
Oportunidad de mercado : **US\$ 1 billón**



**OutSmart** ofrece una solución integrada para entregar información de detallada para reducir los consumos energéticos y mejorar los tiempos de disponibilidad de equipos críticos.

Matriz: **EE.UU.**  
Inversión: ~\$5.000 millones  
Oportunidad de mercado : **US\$ 17 billones**



# Contenido

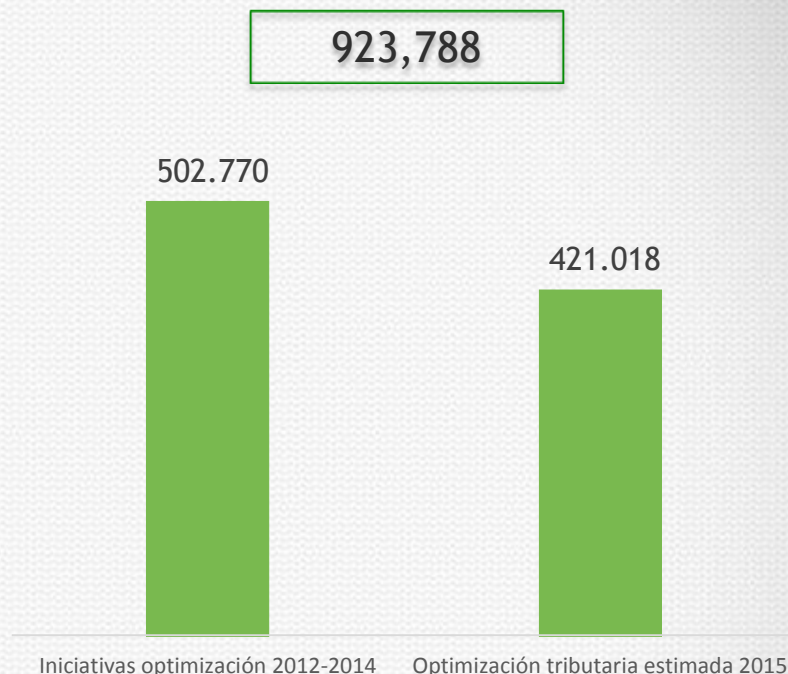
1. Contexto General
2. Avances Significativos y retos
3. Procesos Financieros
4. Resultados Financieros 2015
5. Presupuesto 2016
6. Proyecciones 2016 -2020
7. Financiación
8. Adopción de NIIF en el Grupo EPM
9. Gestión Integral de Riesgos
10. Gestión de Inversiones
- 11. Planeación Tributaria**

# 11. Optimización Tributaria 2012-2015

Millones de Pesos

**En materia tributaria, alcanzamos resultados importantes a pesar de los cambios normativos que han tenido incidencia poco favorable como son:**

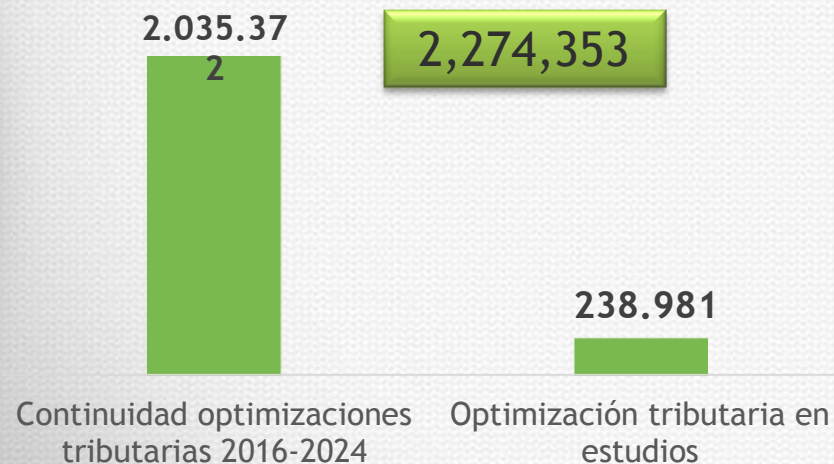
- La eliminación de la deducción especial por inversiones en activos fijos reales productivos del 30%.
- Restricción a la utilización de mecanismos que permitían la optimización del gravamen a los movimientos financieros.
- Continuidad del impuesto al patrimonio hasta el año 2014.
- Creación en el 2013 del impuesto sobre la renta para la equidad (CREE), el cual incluye sobretasa a partir del año 2015.
- Nuevo impuesto a la riqueza para el año 2015 y la prórroga por 3 años más de la contribución especial para los contratos de obra pública.



# 11. Optimización Tributaria 2016-2024

Millones de Pesos

Como parte de la dinámica de optimización financiera, permanentemente se revisa el nivel de tributación de EPM, se busca la utilización de beneficios tributarios al máximo y se estudian iniciativas de optimización tributaria



AHORROS POTENCIALES IMPUESTO DE RENTA + CREE	
Deducción inversión activos generación - Optimización por Estabilidad Jurídica	774,180
Descuento por Impuestos pagados en el exterior	729,057
Mayor amortización del crédito mercantil inversiones del exterior	178,884
Renta exenta patrimonio autónomo pensiones	49,860
Capitalización Sociedades Regionales de Aguas	3,600
Descuentos: IVA maquinaria pesada + Retenciones del exterior	236,067
<i>Subtotal Ahorros Potenciales Impuesto de Renta + CREE</i>	<b>1,971,648</b>
Ahorros potenciales CREG y Superservicios	37,772
Ahorros potenciales Impuesto a la Riqueza	25,163
Ahorros potenciales GMF cruce de cuentas con terceros	837
<i>Total Ahorros</i>	<b>2,035,420</b>
AHORROS POTENCIALES INICIATIVAS EN ESTUDIO	
Escudo fiscal crédito EPM Latam S.A a EPM	173,034
Cambio de modalidad aportes de la Fundación	25,113
Ejecución inversiones aguas en filial	40,834
<i>Total Ahorros Potenciales Iniciativas en Estudio</i>	<b>238,981</b>





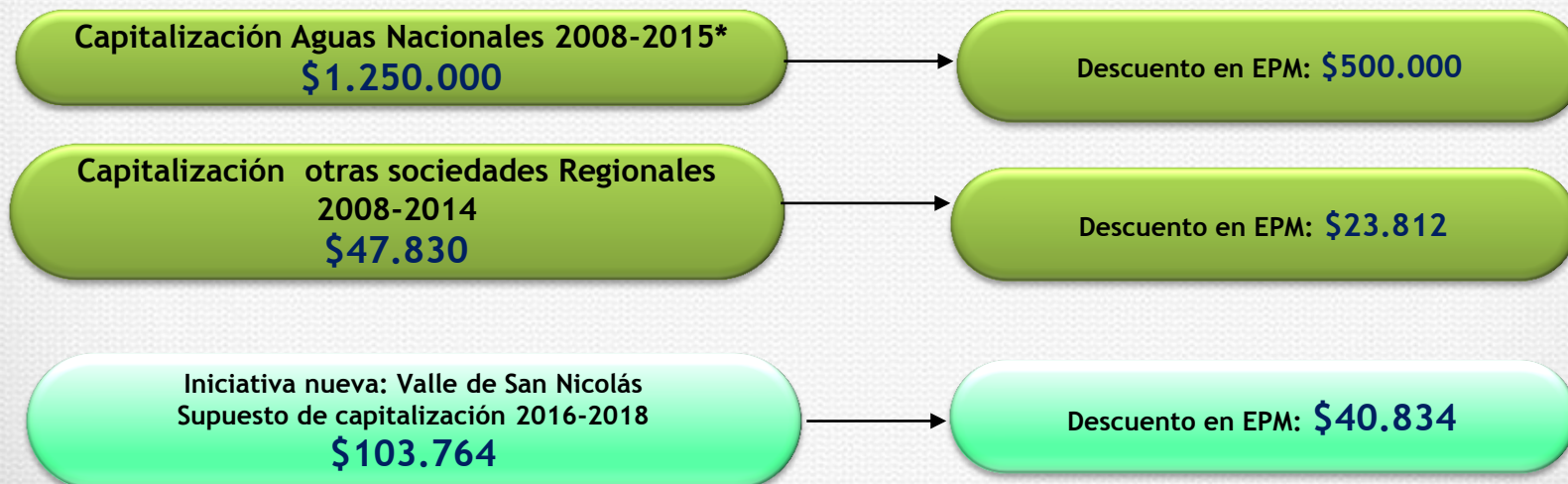
# 11. Optimización Tributaria

## Ejecución de Inversiones Aguas en Filial

**Objetivos:** Optimizar el modelo de negocio y propiciar el acceso del servicio en territorios económicamente inviables, aprovechando incentivos tributarios.

**Descuento impuesto de renta = 40% capitalización empresas acueducto y alcantarillado del orden regional (Artículo 104 Ley 788 de 2002)**

El esquema ya está probado: Planta de Tratamiento Aguas Residuales Bello se está ejecutando en la Filial Aguas Nacionales. También se han capitalizado las Sociedades Regionales como Malambo, Urabá, Oriente.



\* Se encuentra en proceso una capitalización por \$250.000 millones, generando un beneficio de \$100.000 millones



# 11. Optimización Tributaria

## Otras figuras

### 1. Filial Administradora de la Liquidez

- Constituir una filial en el exterior, donde se capturen los excedentes de liquidez de las filiales y para luego colocarlos en las empresas que requieran capital.
- En épocas de altas tasas de tributación en Colombia, se recomienda no traer los dineros bajo la figura del dividendo, pues implica completar el diferencial de tarifas en el impuesto de renta.
- Se aconseja dejarlos en el exterior para que desde allí se realicen las nuevas inversiones y utilizar la figura de préstamos de la filial administradora de liquidez a EPM.
- Hay que diseñar figura bajo la cual salen los recursos de las filiales que están generando utilidad hacia la sociedad administradora de liquidez. Una vez esta Filial capture la liquidez, se harían préstamos a EPM que generan en Colombia la deducción fiscal del gasto financiero. En el caso de Guatemala, se estima un ahorro en impuesto de renta y CREE de **\$173.034 millones**.

La Gerencia de Tesorería está en estudio de manejo centralizado de la Tesorería del Grupo EPM. Está previsto entregar recomendación en el mes de diciembre

### 2. Optimización aportes Fundación EPM

Anualmente en promedio se pagan **\$8.000 millones en impuesto de renta**, por la no deducibilidad de los aportes a la Fundación.



Gracias

Grupo·epm<sup>®</sup>

Preferir los medios digitales antes que imprimir,  
es estar **en armonía con el medio ambiente**

ecom  
razón