

Información relevante

Medellín, Agosto 20 de 2020

El pasado jueves, 20 de agosto de 2020, fue publicado el artículo “De quién es EPM” Autor: Luis Pérez Gutiérrez <https://www.larepublica.co/analisis/luis-perez-gutierrez-2991901/de-quien-es-epm-3047337>. En relación con la información presentada EPM se permite aclarar:

1. EPM, una empresa sólida y en continuo crecimiento

EPM fue creada en 1955, y durante más de 50 años su mercado objetivo estuvo circunscrito a Medellín y municipios aledaños. Esta etapa permitió la consolidación de una empresa de servicios públicos sólida, que se convirtió en motor de desarrollo de la región.

En 2006, la Compañía inició un proceso de transformación del entonces modelo empresarial local a una estructura de Grupo Empresarial (Grupo EPM), que se soportó en análisis internos, consultorías externas que establecieron un plan de crecimiento orgánico e inorgánico, que entre otros objetivos buscaba diversificar su portafolio, tanto en mercados como en la incorporación de nuevas líneas de negocios, respetando su eje central de prestador de servicios públicos y dando respuesta así a un entorno cambiante.

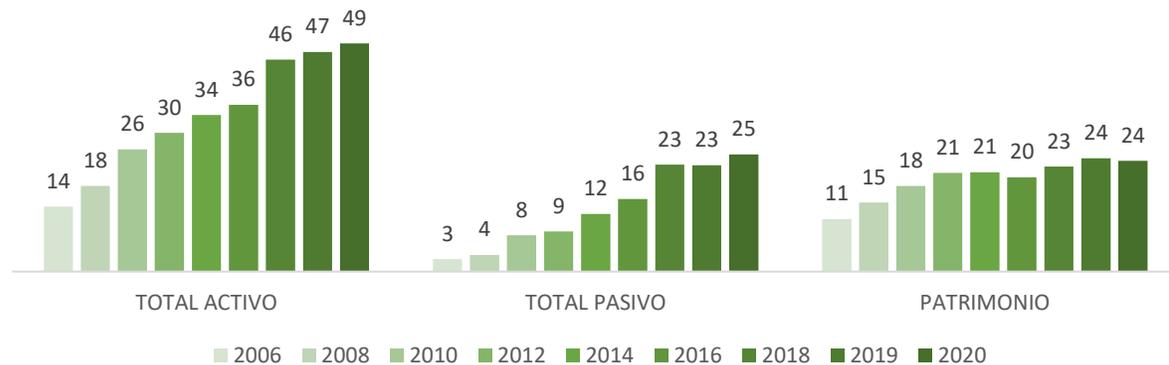
El proceso de transformación se sustentó en la necesidad de diversificar los niveles de riesgo, establecer una estructura financiera que aprovechara la capacidad de endeudamiento que presentaba la Organización y que permitiera generar réditos superiores a su dueño, el Municipio de Medellín, situación que hasta el día de hoy se ha materializado con las transferencias que anualmente se realizan a su dueño y que son vitales para la inversión social y el bienestar de miles de personas

Desde la senda trazada en 2006, EPM se transformó en un Grupo Empresarial que hoy cuenta con 14 filiales y 30 subsidiarias, lo que le ha permitido convertirse en una de las principales multilaterales de Latinoamérica, con un propósito superior que busca aportar a la armonía de la vida para un mundo mejor en los territorios en los que tiene presencia.

La ruta de crecimiento trazada obliga a la Empresa a cambiar la estructura de financiamiento tradicional de recursos propios y establecer unos esquemas de financiación donde la deuda es un importante apalancado del crecimiento, generando un cambio en la composición pasivo — patrimonio y un crecimiento en los activos totales de la Compañía. Es importante destacar que a partir de 2009 y, como respuesta a las exigencias de los mercados financieros internacionales, EPM inició la consolidación de estados financieros de Grupo.

estamos ahí.

EPM: Estado Situación Financiera
-Cifras billones \$-



El esquema de financiación definido obliga a una mayor presencia de EPM en los mercados financieros nacionales e internacionales, que han confiado en su capacidad para responder por sus obligaciones, situación que se ha evidenciado en una trayectoria de buenas relaciones, que se ha mantenido incluso en momentos críticos como la contingencia del proyecto hidroeléctrico Ituango.

La demostración de lo descrito anteriormente se refleja en las calificaciones otorgadas por las firmas calificadoras

2007	Desde 2007 la calificación de los Bonos de deuda pública emitidos por EPM presenta una calificación AAA por Duff and Phelps de Colombia S.A., hoy Fitch Ratings.
2009	Emisiones de bonos exitosas desde 2007, inicialmente en el mercado local y a partir de 2009 se incursiona en el mercado internacional de capitales y en dicha ocasión obtuvo una calificación Baa3 y BB+ por Moody's y por Fitch, respectivamente, las cuales fueron calificaciones de riesgo muy positivas para un emisor debutante en el mercado internacional de capitales.
2011 -2020	En 2011, la Empresa logra la calificación de riesgo en la categoría grado de inversión Baa3 por Moody's y BBB- por Fitch Ratings. Sucesivamente en las siguientes emisiones efectuadas en 2014, 2017, 2019 y 2020, obtuvo calificaciones: Baa3 / BBB, Baa2 / BBB+, Baa3 / BBB y Baa3 / BBB otorgadas por Moody's y Fitch Ratings respectivamente, siempre conservando la categoría Grado de Inversión y algunas veces superando la calificación de riesgo país.

estamos ahí.

Los bancos locales e internacionales, así como la banca multilateral han sido actores muy importantes para financiar los planes de inversión, expansión y reposición de la Empresa, los cuales han sido acometidos para garantizar la calidad, oportunidad y eficiencia en la prestación de los servicios de energía, agua, saneamiento, aseo y gas para toda la comunidad principalmente de Medellín, Antioquia y Colombia.

Los niveles óptimos de endeudamiento financiero se encuentran ligados básicamente a la capacidad que tiene las empresas de generar el flujo de caja requerido para responder a las obligaciones financieras, principio que EPM ha honrado y que se ve reflejado en el cumplimiento de todas sus obligaciones. La principal fuente de recursos para EPM se genera de la operación de los negocios base y los dividendos entregados por sus filiales



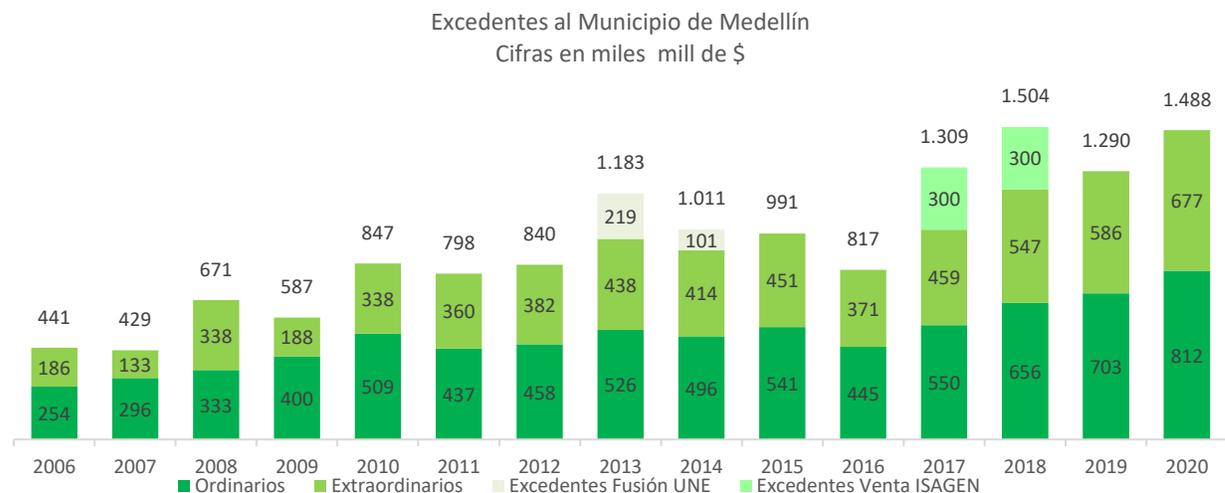
Entre 2006 y 2019, EPM ha recibido de sus filiales y subsidiarias recursos por \$6,1 billones, de los cuales las compañías controladas han entregado dividendos y otros por \$3,5 billones y las no controladas por \$2,6 billones.

Los recursos que EPM genera anualmente tienen unas aplicaciones claras y en su mayoría se destinan a garantizar la continuidad de los servicios públicos y cumplir con las obligaciones con diferentes grupos de interés. Mucha de ellas son el resultado de los cambios derivados de los marcos normativos y de una dinámica empresarial que resulta diferente a la de hace 20 años.

- Los recursos que se han destinado al proyecto Ituango a junio 2020 ascienden a \$11.8 billones. La financiación del total de la inversión se ha dado con recursos \$5.8 billones de deuda y el resto con recursos propios. Una vez el proyecto cuente con toda su capacidad instalada (2400 MW) se espera genere en promedio un EBITDA de \$1,3 billones.

estamos ahí.

- EPM es un importante contribuyente en materia tributaria en el país, en los últimos cuatro años retribuyó por concepto de impuestos, tasas y contribuciones un valor de \$1.7 billones aproximadamente. Es importante anotar, que, antes de 2006, EPM era no contribuyente, gracias a la exención tributaria de la actividad de transmisión y generación, aspecto que en actualidad no se encuentra vigente.
- Transferencias al Municipio: EPM se convierte en un apalancador del desarrollo de Medellín y la calidad de vida de sus habitantes, a través de las transferencias que hace al Municipio. Es así como en el período 2006 – 2020 se han entregado excedentes al Municipio de Medellín por \$13.3 billones y adicionalmente se entregaron recursos por \$2 billones provenientes de la fusión UNE-Millicom y de la venta de las acciones de Isagen.



Los activos de EPM han crecido en los últimos años en un 251%, con un porcentaje importante en propiedad planta y equipo, el patrimonio de la compañía creció en un 111%, incrementos que se han alcanzado gracias a una mejor estructura financiera y a los recursos generados por los negocios.

La generación interna de fondos y los dividendos permiten estimar que la empresa podría estar pagando su deuda financiera en un periodo aproximado de 4 años. Es importante resaltar, que actualmente EPM viene en un periodo de fuertes inversiones en todos sus negocios, cuya remuneración de acuerdo con la regulación puede llevar entre 30 y 40 años, lo que permite proyectar mayores flujos de caja en el futuro.

Hoy, como hace 65 años cuando fue fundada, EPM avanza proyectada al futuro buscando aportar a la armonía de la vida para un mundo mejor.

estamos ahí.