



chec[®]

la vida
nos mueve

Grupo-epm[®]

Presupuesto de Ingresos y de Egresos 2023

Plan de Empresa 2023 - 2026

Plan de inversión 2023 - 2026

Autorización No. 963

Sesión de Junta Directiva 717

19 de octubre de 2022

Plan de Empresa 2023 - 2026

Contenidos

Direccionamiento estratégico

En la junta directiva 705 de 2021 se adoptó el direccionamiento estratégico. (continúa igual)

Presupuesto 2023

- **Presupuesto de Ingresos y de Egresos 2023**

Contexto de la empresa

- Análisis de entorno se presentó en junta directiva 712 del mes junio de 2022
- **Riesgos de empresa**

Principales retos CHEC 2022 – 2025

En la junta directiva 705 de 2021 se presentaron los retos 2022 – 2025 y continúan vigentes y se viene trabajando sobre ellos (avances)

Metas de indicadores del CMI 2023-2026

Aprobación de metas de indicadores del CMI para el 2023

Plan de inversiones CHEC 2022-2025 proyectos de inversión

Aprobación Presupuesto de inversión 2023-2026

chec[®]

Grupo·epm[®]

la vida
nos mueve

Premisas para la prospectiva
económica de corto plazo



Escenario Macroeconómico



* Escenario de junio 2022

CONCEPTO	Real 2021	2022	2023
Crecimiento PIB	10.60%	4.40%	2.50%
Inflación Interna (IPC)	5.62%	9.8%	10.5%
IPP (oferta interna)	18.63%	19.5%	8.9%
Devaluación fin de año	15.98%	7.51%	7.91%
Tasa de Cambio COP/USD (fin de año)	3,981.16	4,280	4,619
Tasa de Cambio Promedio COP/USD	3,743.09	4,131	4,449
Inflación Externa IPC (EEUU.)	7.03%	7.60%	4.20%
Inflación Externa IPP (EEUU.) (*)	6.54%	3.91%	1.75%
DTF (E.A.)	3.21%	10.61%	11.20%
IBR (E.A.)	2.99%	10.33%	10.92%
SMMLV	908,526	1,000,015	1,148,017
Incremento SMMLV	3.50%	10.07%	14.80%
Incremento Convencional	7.12%	11.30%	14.80%
Subsidio de transporte	106,454.00	117,172	133,000
Salario Mínimo Convencional	1,163,272	1,280,411	1,469,912

Entorno Global:

El escenario macroeconómico durante 2022 presenta grandes volatilidades debido a múltiples razones externas e internas que han conmocionado el escenario mundial y los precios de los commodities:

Guerra Rusia - Ucrania

Vientos de Guerra en Taiwán

Precios del petróleo, cobre y acero; entre otros

Entorno Nacional:

El escenario macroeconómico durante 2022 en el país está altamente influenciado por el cambio de gobierno que genera incertidumbre por:

Reforma tributaria

Reforma laboral y pensional

Escasez de materias primas



Escenario Macroeconómico

Crecimiento PIB

- El crecimiento económico se seguirá desacelerando progresivamente el próximo año. Se prevé que la inversión y las exportaciones disminuirían en un contexto de alto costo del capital. Aunado a ello, se verá impactado el indicador por la alta inflación que afecta el consumo, la disminución del ahorro y otras variables que influyen sobre la expectativa de crecimiento del país. Por último, la recesión mundial, sobre todo de los principales socios comerciales del país, Estados Unidos y Europa, ha venido desacelerando el crecimiento del PIB.

Inflación

- La inflación registrada en agosto de 2022 ha sido la más alta desde 1999 y por encima de todas las proyecciones realizadas por analistas en Colombia. Se estima que la inflación descenderá gradualmente a 6,3% al cierre de 2023 y 3,7% muy por encima del rango estimado por el Banco de la República, del 3%. Estas presiones inflacionarias harían que el Banco de la República mantenga su política dura de las tasas de interés hasta mediados de 2023, según proyectan analistas. Las tasas de interés del Emisor están al 10% y se estima se incremente al 12% finalizando 2022 como consecuencia de la inflación que continúa sin techo.
- En Colombia, los alimentos son los que están jalonando el alza de los precios y se prevé que en 2023, este rubro reducirá su aporte a la inflación total seguidos de bienes y servicios. Lo anterior, aunado a la inflación externa en donde se frustran las esperanzas de desaceleración, pues se tiene una presión inflacionaria amplia y sostenida en todas las economías.

TRM Promedio

- El dólar gana terreno, las tasas más altas lo hacen más atractivo como activo. El incremento del precio del dólar en Colombia, más allá de temas políticos, obedece a choques externos como la subida en las tasas de interés de la FED y el temor a una recesión económica en Estados Unidos y en el mundo.

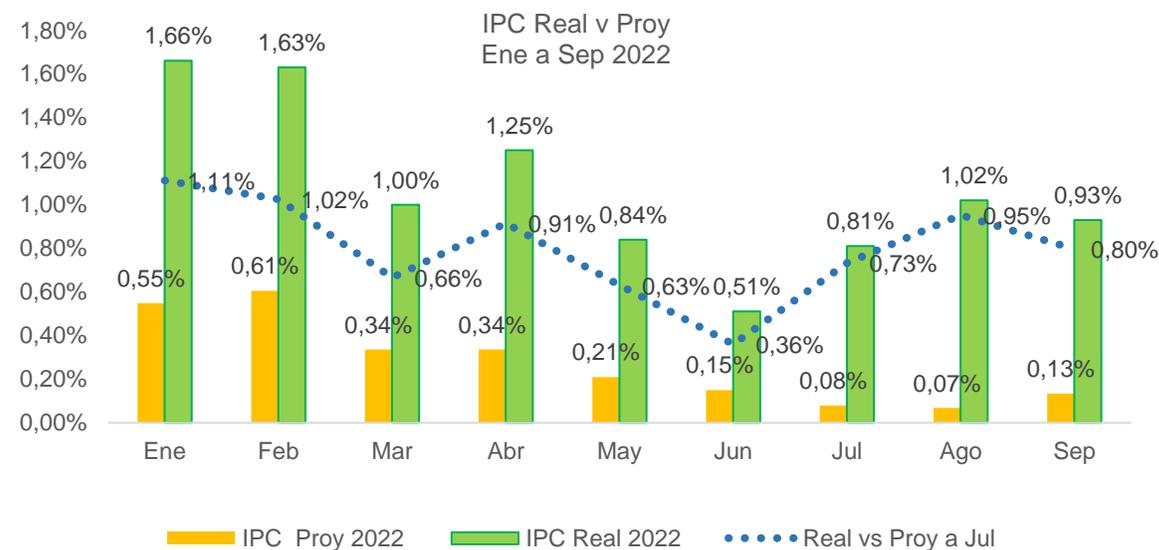
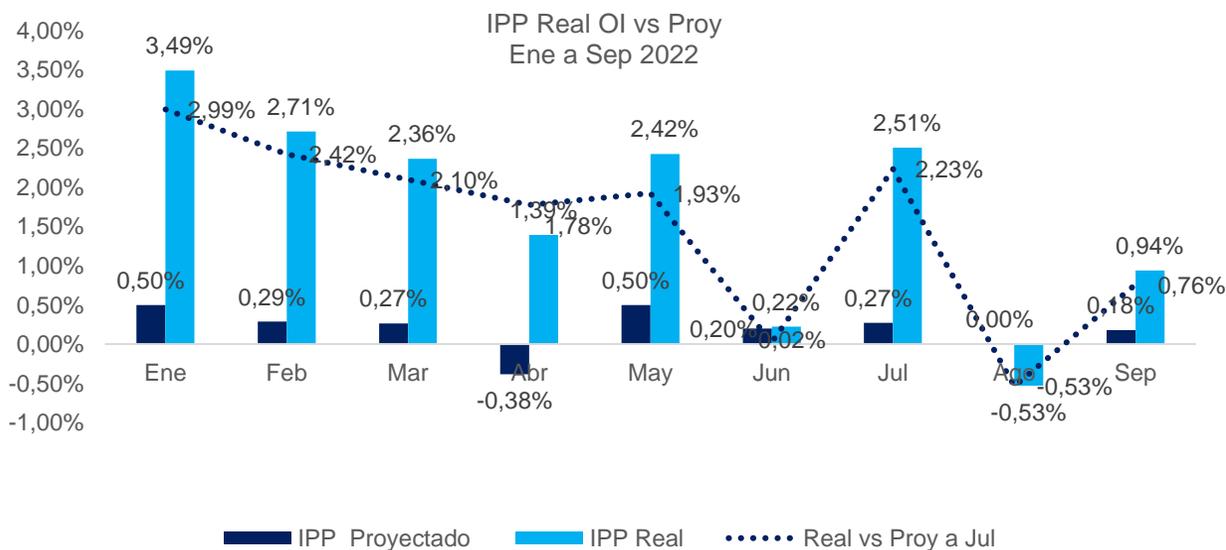


Cierre 2022



En cuanto a resultados, el año 2022 ha sido el mejor año en la historia de la empresa, pues es la primera vez que se estima se va alcanzar unos ingresos por encima del billón de pesos. Los ingresos estimados crecen el 19.3% sobre el presupuesto aprobado; aunque el IPP ha tenido un comportamiento mayor del presupuestado, el 46% de este crecimiento obedece al indicador y el resto corresponde a la gestión de la administración. Así mismo, se estima que el resultado neto tenga un crecimiento del 55% (71 mil millones de pesos).

Se incluyen los ajustes al ingreso mensual asociados a la solicitud de modificación del plan de inversión presentado a la CREG, de la resolución CREG 501-040 de 2022. Estos fueron aplicados a partir de junio 2022, además del ajuste retroactivo correspondientes a los activos puestos en operación durante el año 2018 (NAIM), por valor estimado de \$54.000 millones.



Hechos Relevantes 2023

Ingresos 2023



Los ingresos de la vigencia 2023 presentan un crecimiento comparado con la vigencia 2022 del 5.38%. Sin embargo, teniendo en cuenta que en el 2022 se incluye un ingreso retroactivo de \$54.000 millones que aumenta significativamente la base, el crecimiento, si no se considerara dicho ingreso, sería de 10,98%.

Costos y Gastos 2023



Los costos y gastos efectivos, deferentes a la operación comercial presentan un crecimiento del 11.59% para el año 2023. Sin embargo, teniendo en cuenta que la planta de cargos no estuvo cubierta en un 100% durante el primer semestre del año, representando una subejecución estimada en el rubro por \$5.400 millones, considerando dicho costo dentro del estimado del 2022, el crecimiento sería del 9.62%.



Supuestos y Disminuciones de Costos, Gastos e Inversiones



- Ajustes en costos, gastos y provisiones

COSTOS Y GASTOS	
Alumbrado Navideño	\$ 3,000
Gestión Educativa	\$ 1,000
Mantenimiento edificios	\$ 3,500
Capacitación	\$ 949
Comunicaciones	\$ 1,000
Gestión Ambiental	\$ 1,000
Transportes	\$ 1,500
Honorarios	\$ 6,300
Somos	\$ 100
Bienestar	\$ 1,000
Contact Center	\$ 1,000
Seguros	\$4,000
Gastos de Viaje	\$1,500
Mantenimiento de Terrenos	\$500
Toma de lectura	\$500
Impuesto de alumbrado público	\$500
Cálculos Actuariales	\$3,000
TOTAL	\$ 30,349
CAJA	
Capitalización (aportes al encargo fiduciario de SOMOS)	\$ 5,809



- Ajuste en las inversiones

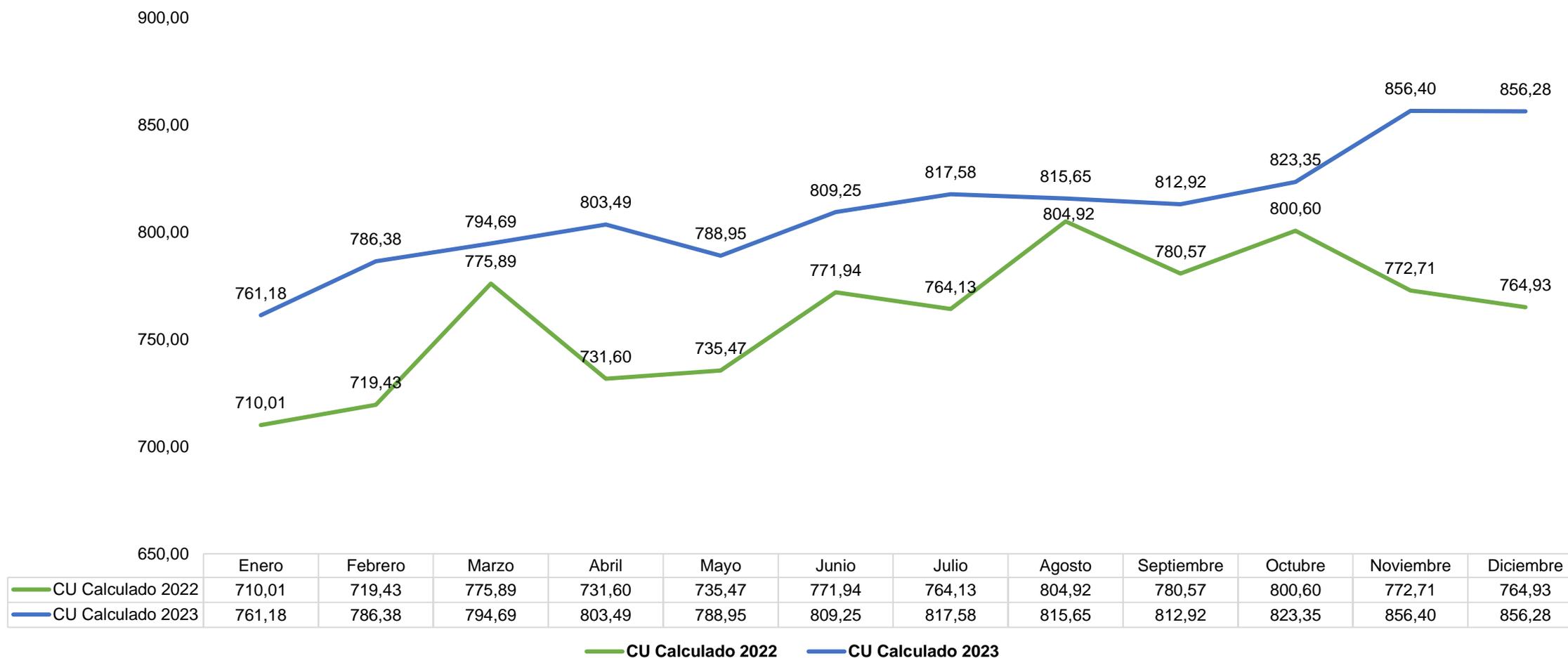


Hechos Relevantes 2023 T&D y C

- El ingreso de la operación comercial crece un 3% mientras que el egreso crece un 12%.
- La demanda del año 2023 presenta un incremento del 1.7% y de las ventas del 0.7% con respecto al año anterior. Los valores presentados incluyen valores reales a septiembre de 2022.
- Se incluyen los ajustes al ingreso mensual asociados a la solicitud de modificación del plan de inversión presentado a la CREG, de la resolución CREG 501-040 de 2022. Estos fueron aplicados a partir de junio 2022.
- Para los meses proyectados, se estima una disminución del IPP para la vigencia de 2023 con respecto al 2022, pasando de un IPP proyectado de 19,5% a uno de 8,9% variación que impacta la remuneración del negocio de distribución. Por otro lado el IPC presenta un crecimiento, pasando de un IPC de 9,8% a 10,5%, situación que necesariamente impacta los costos y gastos de la operación comercial.
- Los resultados del Distribuidor, Transmisor y Comercializador para el año 2023, presentan un incremento de un 5% con respecto al estimado 2022. Por su parte los costos de operación comercial presentan un incremento en un 11% con respecto al estimado 2022.
- Para el año 2022 y 2023 los precios de la energía contratada, fueron modificados conforme los acuerdos logrados con los Generadores y Comercializadores a la luz de la res. 029 del 2022 – Pacto por Justicia Tarifaria, generando una disminución en sus costos.
- La empresa está aplicando opción tarifaria, la cual está definida en la resolución CREG 012 del 2020, el valor CU obtenido de la opción es el utilizado para obtener la tarifa y por consiguiente el cálculo del balance de subsidios y contribuciones.
- De acuerdo con la proyección, la opción tarifaria terminaría su aplicación en el mes de junio de 2029, para ello se asumió que el crecimiento mensual del CU de opción tarifaria (PV) sería igual al crecimiento del IPC% y el CU máximo se presentaría en el mes de marzo 2029 con 1042 \$/kWh; solo en octubre y noviembre 2022 el PV es el menor valor entre 0% y variación del CU calculado, esto de acuerdo con la resolución CREG 101-031.



Hechos Relevantes 2023 T&D y C – CU Anual

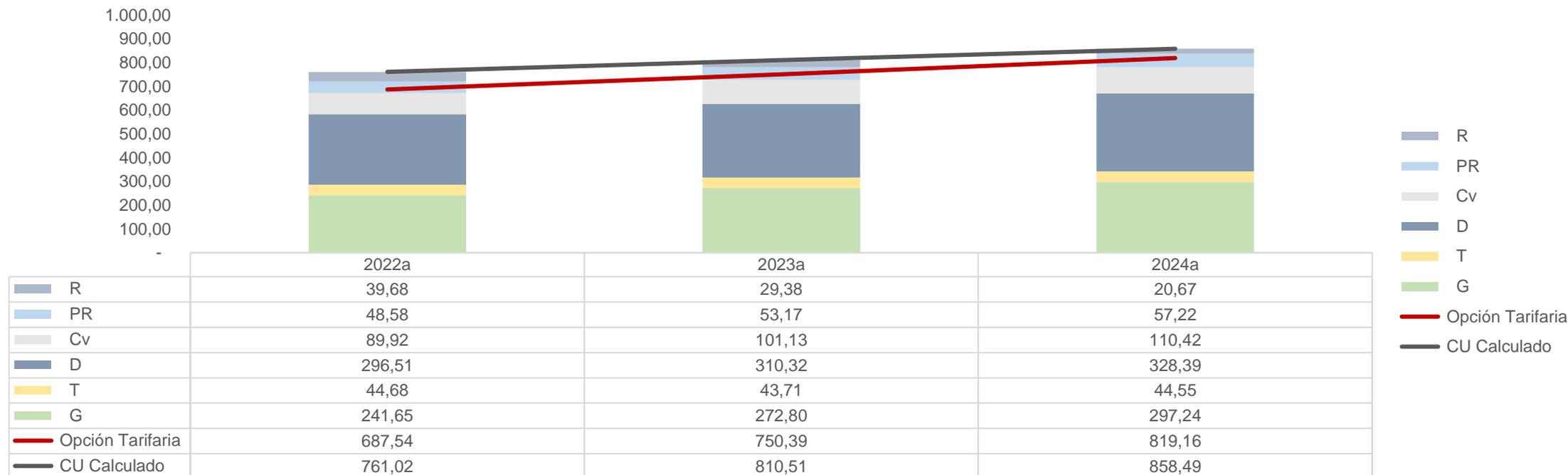


Con respecto a los años anteriores, el CU promedio calculado crece 19.5% en 2022, 6.5% en 2023 y 5.9% en 2024, para el restante período de proyección el escenario se mueve entre 0.25 y 3.88%



Hechos Relevantes 2023 T&D y C – CU Anual

*Valores promedio año



CU en promedio calculado: crece 19.5% en 2022, 6.5% en 2023 y 5.9% en 2024

G: La componente de Generación crece en promedio del 10.5% en 2022, 12.9% en 2023 y 9% en 2024

R: Restricciones es el cargo que en 2022 y 2023 se ha incrementado básicamente .

CV: La comercialización tiene una variación del 9.1%, 12.4% y 9.2% respectivamente 2022, 2023 y 2024.

PR: Las pérdidas 11.3%, 9.5% y 7.6% respectivamente 2022, 2023 y 2024.

T: la Transmisión tiene una variación del 13.2% en 2022, -2.2% en 2023, 1.9% en 2024

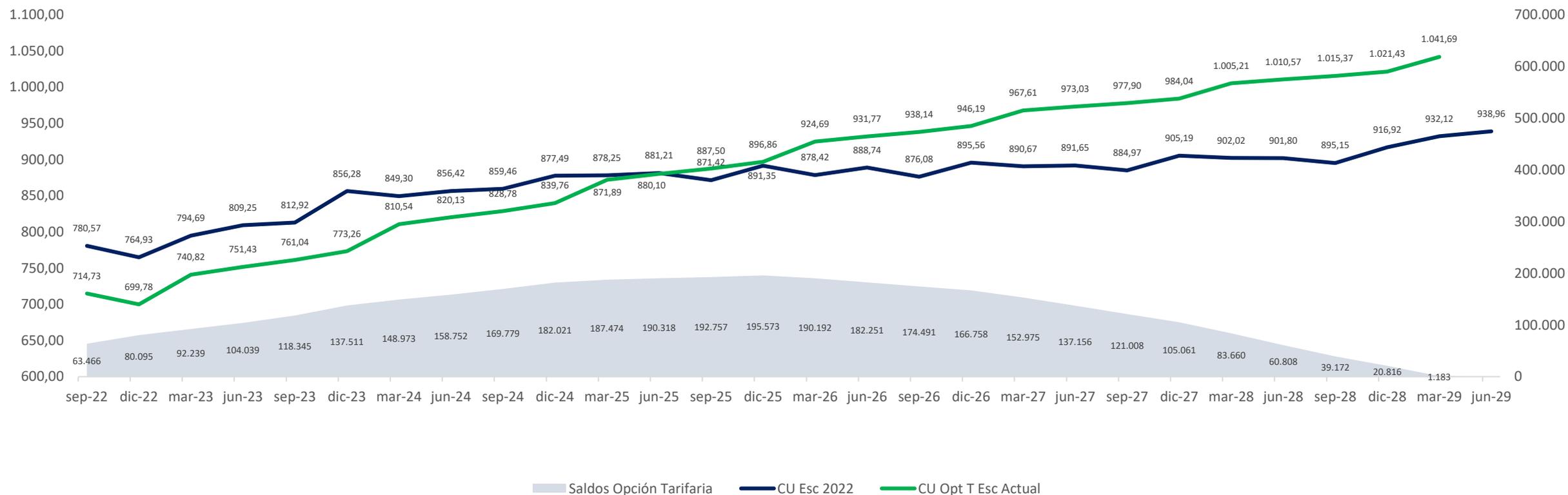
D: La Distribución incrementa 31% en 2022, 4.7% en 2023 y 5.8% en 2024

R: Las restricciones 48.6%, -25.9% y -29.7% respectivamente 2022, 2023 y 2024

Se asumen incentivos de calidad positivos para los niveles de tensión NT1, NT2 y NT3, por cumplimiento de indicadores SAIDI y SAIFI. AOM, Activos de Uso y Pérdidas, conforme aprobación para CHEC (Resolución 015/2018).



Costo Unitario – Opción Tarifaria



De acuerdo con la proyección, la opción tarifaria terminaría su aplicación en el mes de junio de 2029, para ello se asumió que el crecimiento mensual del CU de opción tarifaria (PV) sería para octubre (0%) y noviembre (-3.5%) conforme dice la Resolución 101-031, en lo sucesivo el porcentaje de variación de la opción tarifaria es igual a la variación mensual del IPC.



Hechos Relevantes 2023 Generación

Generación de energía



La generación para el año 2023 tendrá una disminución frente a la del año 2022 por el mantenimiento que se realizará a la conducción de Esmeralda y la realización de pruebas en los reguladores de velocidad de la misma central.

Mantenimiento Generación



En Junio 2023 se realizará mantenimiento en la conducción de Esmeralda que se ejecutará durante 25 días, y se procederá a continuación a realizar pruebas de los AVR (reguladores de velocidad) de Esmeralda; del 1 de julio al 4 de julio no se tendrá generación en (2) dos unidades y del 5 de julio al 9 de julio solo se generará energía en una (1) unidad.

Precios de venta del generador



Se estima un aumento del 11% en el precio de bolsa para el 2023 frente a los valores reportados durante el 2022. Así mismo, se evidencia una disminución en un 25.5% en las unidades vendidas.

En las ventas de energía en el LP se estima un aumento en las unidades vendidas así como en el precio estimado, dado que para la vigencia del 2023 se modificó la fórmula de representación comercial donde aumentaron las ventas en contratos de L.P.

Energía de respaldo para el generador



Se estiman ventas de energía de respaldo por un valor de \$7.945 millones y \$4.585 millones para los años 2022 y 2023 respectivamente.



Principales Riesgos y Renuncias Considerados



Riesgo	Escenario de riesgo	Posible impacto en 2023
Incrementos de las contribuciones a entes de control y regulación	Las contribuciones que se cancelan a entidades de control y regulación, se liquidan con base en los proyectos de presupuestos de las entidades y sobre conceptos de costos y gastos del contribuyente. En los últimos años se ha observado un crecimiento en los litigios con estas entidades de control, debido a la extralimitación de los cobros que vienen realizando para cubrir sus faltantes presupuestales. Estas contribuciones tienen incidencia en la tarifa del usuario.	Contribuciones especiales en discusión, que pueden tener un gasto adicional aproximado de \$4,000 millones anuales.
Descuento tributario IVA en adquisición de bienes	La reforma tributaria impactaría el valor de las deducciones especiales y descuentos, limitada al 5% de la renta líquida del contribuyente. A manera de ejemplo, si la renta líquida asciende a \$200,000 millones, el valor máximo a solicitar sería de \$10,000 millones, esto podría tener un impacto en las deducciones especiales en caso de que superen el 5%. Existe el riesgo de que no se puedan tomar los descuentos tributarios por IVA en adquisición de bienes productivos, debido a las nuevas regulaciones de la DIAN y trámites en la reforma tributaria, por no aceptación de soportes o carencia de ellos.	La empresa tiene una cifra estimada en 2023 de \$11,000 millones como descuento tributario.
Ganancia ocasional Sobretasa para la generación	La reforma tributaria está proponiendo un incremento de la tarifa de la ganancia ocasional pasando del 10% al 15%. Esto tiene un impacto en el impuesto diferido CHEC por los terrenos. Se propone una sobretasa del 3% en el impuesto de renta para las hidroeléctricas.	El impacto en 2023 puede ser de \$750 millones. La sobretasa puede tener un impacto de \$1,930 millones.
Incremento de la cartera de usuarios finales	Se puede materializar un riesgo de cartera en energía de usuarios finales de mercado regulado, al momento de aplicar el cobro de los saldos por opción tarifaria en 2023. Esto puede generar incremento en la cartera, gastos por provisión deterioro de cartera e impuesto diferido.	Impacto esperado en el gasto por deterioro.

Renuncia	Escenario de Riesgo
Reducción de \$3.000 millones en la Mejora y Mantenimiento de Sistemas Existentes	Incumplimiento de requerimientos y estándares en la gestión de los negocios relacionados con las personas, el ambiente, la información y la operación.
Reducción de \$1.859 millones en Desarrollo de Sistemas de Información, SET CIS, el ERP y en proyectos como Seguridad Operacional y Gestión de Información.	Incumplimiento de requerimientos por parte de auditorías internas y externas, en cuanto a los hallazgos que deben generar planes de mejora.



chec[®]

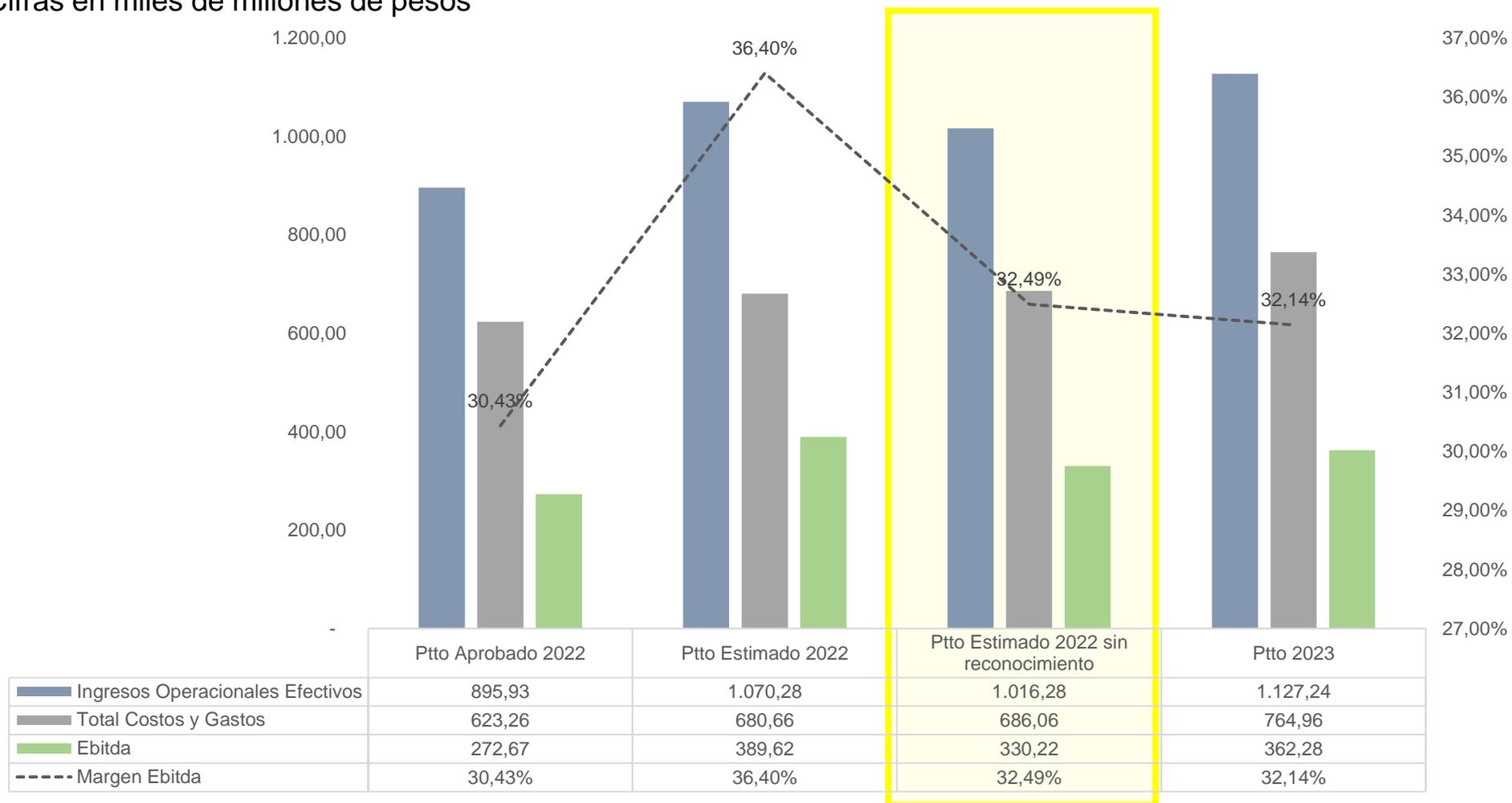
Grupo-epm[®]

la vida
nos mueve

Estimado 2022 - Presupuesto 2023 - Empresa

Resultados Presupuesto 2022 - 2023

*Cifras en miles de millones de pesos



*Se hace para efectos comparativos se modifica el valor de los ingresos en el estimado 2022 en -\$54.000 millones dado que este es el reconocimientos retroactivo de los activos de distribución del 2018 que nos impactan positivamente los ingresos sólo en el año 2022. Adicionalmente, se le suman \$5.400 millones a los costos y gastos en servicios personales teniendo en cuenta que el primer semestre del 2022 no hubo cubrimiento de plazas por restricciones legales lo que generó una menor ejecución en el concepto de costos y gastos en servicios personales.

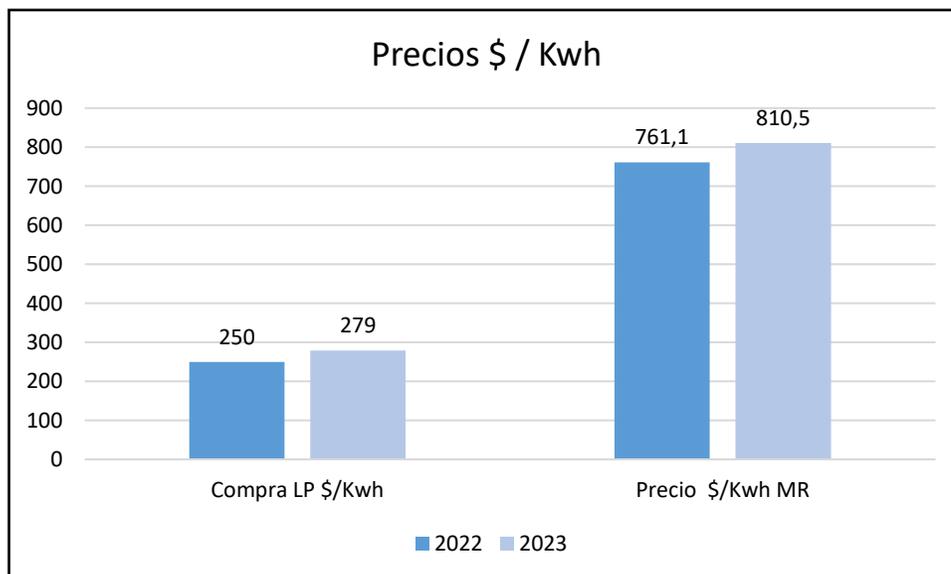
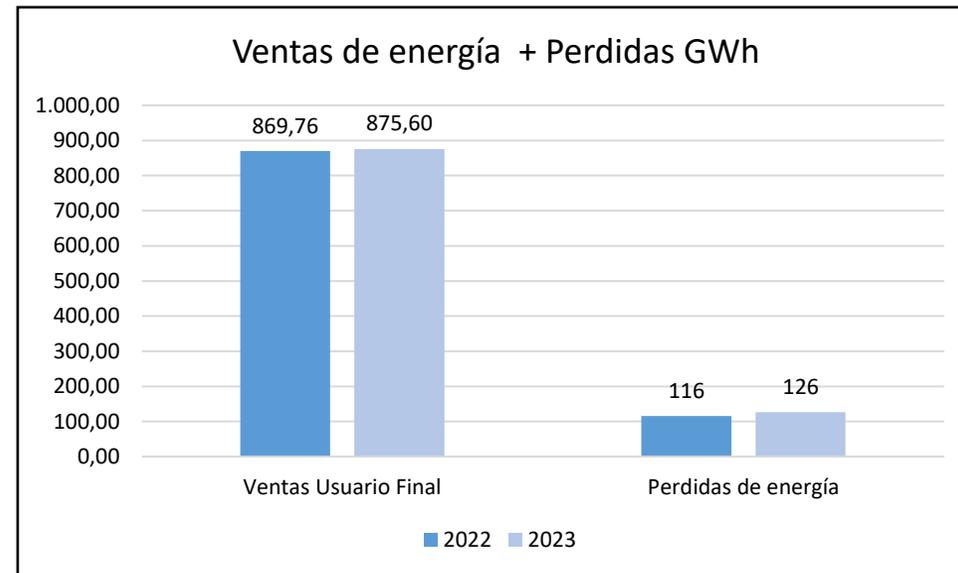
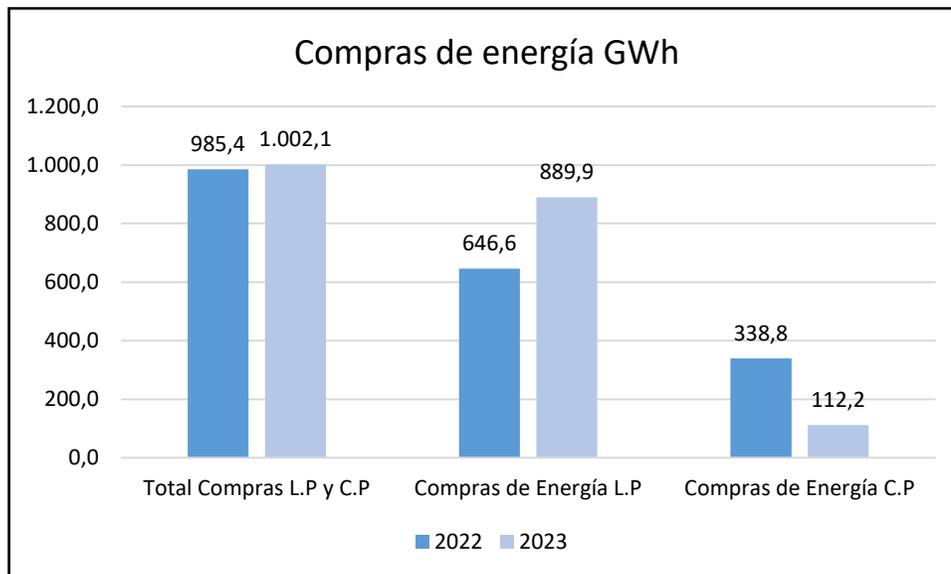
Estado de Resultados Integral

*Cifras en millones de pesos

Conceptos	Ptto Aprobado 2022	Ptto Estimado 2022	Sin reconocimiento de activos 2018 y planta de personal plena	Estimado 2022 sin reconocimiento de activos 2018	Ptto 2023	Variación % Estim. Ptto 2022 sin rec vs Ptto Aprobado 2023	Variación % Estim. Ptto 2022 con rec vs Ptto Aprobado 2023
Ingresos Operacionales	898,084	1,071,284	- 54,000	1,017,284	1,128,951	10.98%	5.38%
Ingresos Operacionales Efectivos	895,930	1,070,282	- 54,000	1,016,282	1,127,236	10.92%	5.32%
Costos Operación Comercial	327,975	380,328		380,328	429,805	13.01%	13.01%
Costos diferentes a la Operación Comercial	235,932	232,751		232,751	257,980	10.84%	10.84%
Total Costos	563,907	613,079		613,079	687,786	12.19%	12.19%
Utilidad Bruta	334,177	458,204	- 54,000	404,204	441,165	9.14%	-3.72%
Gastos Operacionales	59,355	67,583	5,400	72,983	77,173	5.74%	14.19%
Total Costos y Gastos	623,262	680,663	5,400	686,063	764,959	11.50%	12.38%
Costos y gastos sin OC	295,287	300,335	5,400	305,735	335,153	9.62%	11.59%
Ebitda	272,668	389,619	- 59,400	330,219	362,277	9.71%	-7.02%
Deprec, Amort y Agot	56,840	51,636	-	51,636	58,737	13.75%	13.75%
Utilidad Operacional	217,982	338,985	- 59,400	279,585	305,255	9.18%	-9.95%
Financieros	- 15,199	- 29,010	-	29,010	- 15,227	-47.51%	-47.51%
Utilidad Antes de Impuestos	202,783	309,975	- 59,400	250,575	290,028	15.75%	-6.43%
Provision impuesto de renta, CREE y Diferidos	74,359	110,877		110,877	104,370	-5.87%	-5.87%
Utilidad Neta	128,424	199,097	- 59,400	139,697	185,658	32.90%	-6.75%
Otro Resultado Integral Neto de Impuestos	-	- 3,937	-	3,937	-	-100.00%	-100.00%
Resultado Integral Total del Periodo	128,424	195,160	- 59,400	135,760	185,658	36.75%	-4.87%
Ebitda	272,668	389,619	- 59,400	330,219	362,277	9.71%	-7.02%
Margen Ebitda	30.43%	36.40%		32.49%	32.14%		
Margen Operacional	24.27%	31.64%		27.48%	27.04%		
Margen Neto	14.30%	18.58%		13.73%	16.45%		
Tasa Efectiva de impuestos	36.67%	35.77%		44.25%	35.99%		



Balance Energético – T&D y C



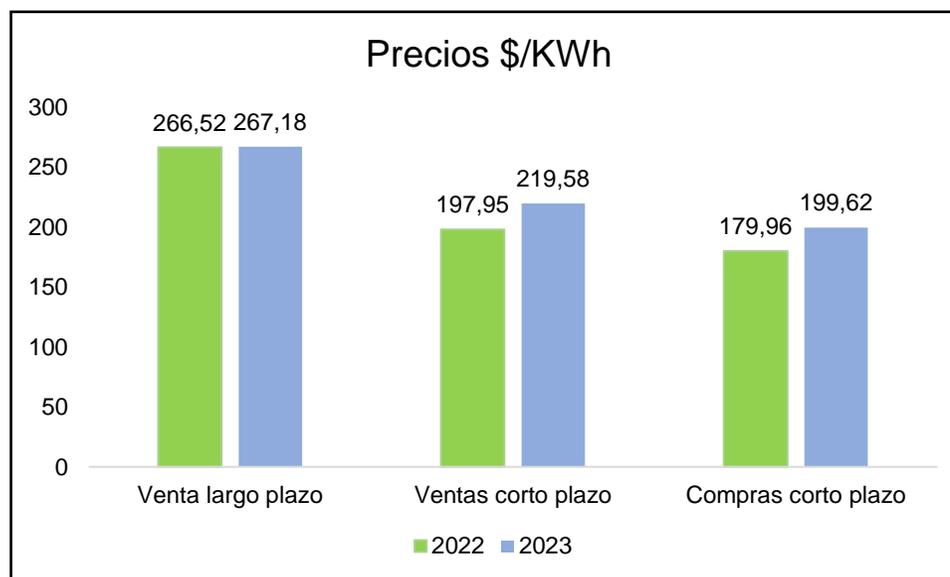
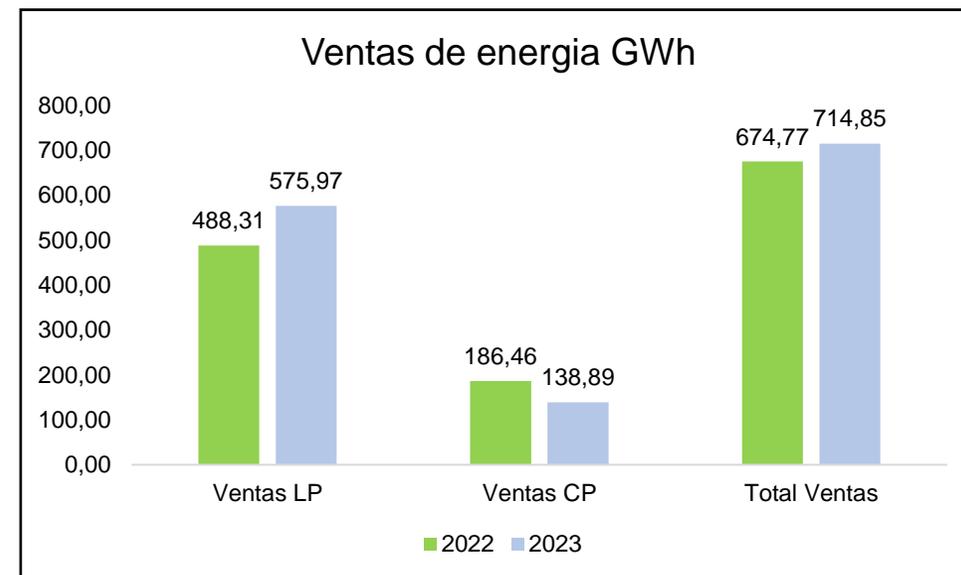
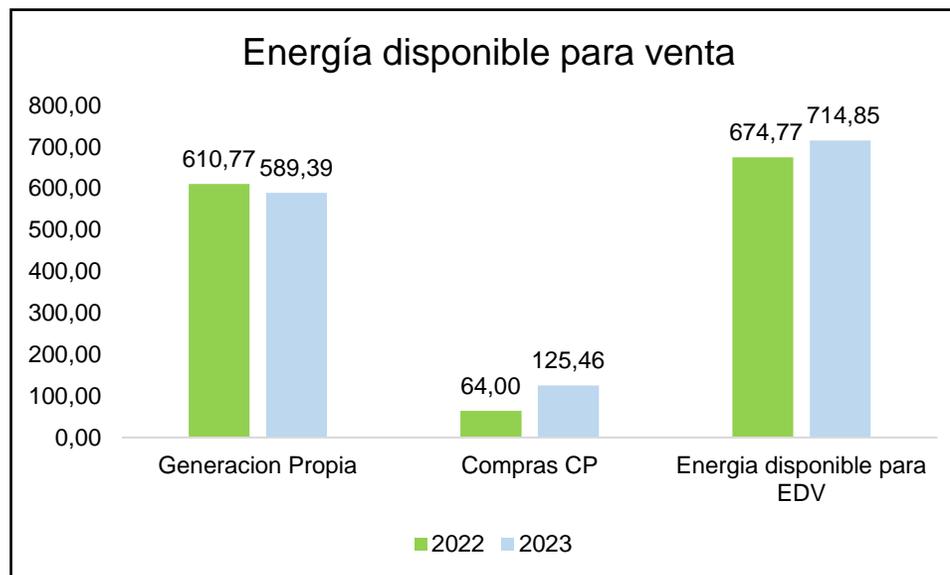
Las compras de energía de largo plazo presentan un incremento para el 2023 debido a que se tiene un cubrimiento del 66% para el 2022 mientras que para el 2023 el cubrimiento es del 89%.

Las cantidades de energía faltante para cubrir la demanda, son adquiridas a través de los mecanismos de operación comercial (Largo Plazo, Corto Plazo y MAE).

El número de usuarios pasa de 539,207 en el año 2022 a 552,936 para el año 2023.



Balance Energético del Generador



La generación del año 2022 se estima superior a la proyectada por la mayor hidrología presentada por las plantas. La disminución en el 2023 se debe la hidrología proyectada.

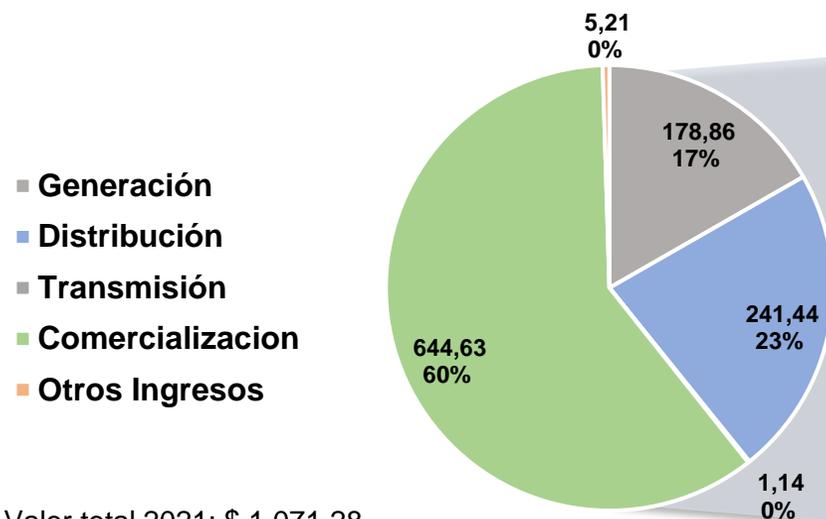
El nivel de contratación en largo plazo pasa del 80% en el año 2022 al 98% en el año 2023, propuesta revisada para el grupo de la fórmula de representación comercial.



Ingresos Efectivos por Segmento

*Cifras en miles de millones de pesos

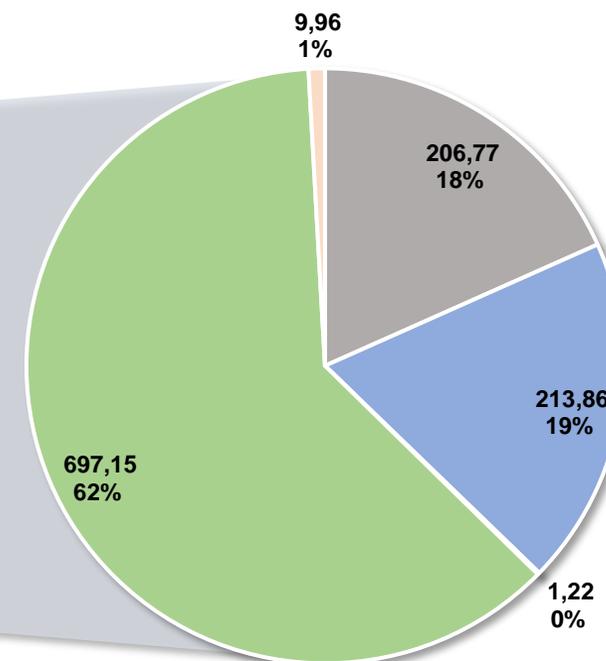
Estimado 2022



Valor total 2021: \$ 1,071.28

Valor total 2022: \$ 1,128.95

Presupuesto 2023

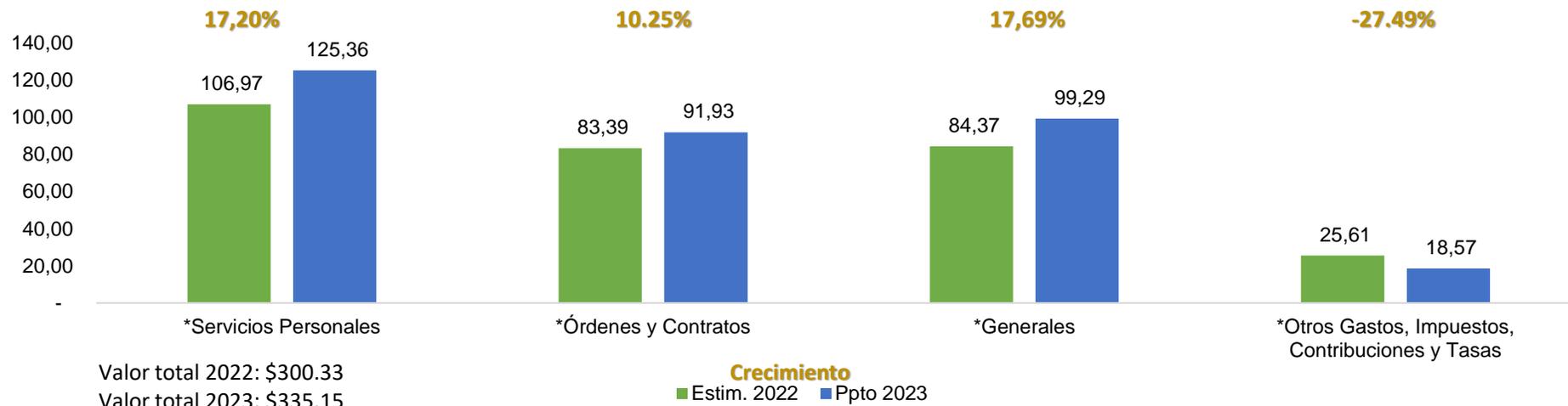


- **Generador:** Presenta un crecimiento del 16% para el año 2023 principalmente por la venta de energía de largo plazo dado el cambio en la estrategia de la fórmula de representación comercial.
- **Distribuidor:** Disminuye sus ingresos en un 11% para el año 2023. En prestación de servicios presenta una disminución del 4% principalmente explicados por que en el 2022 se tuvo un ingreso retroactivo por valor de **\$54.000** millones por la remuneración de activos del 2018, además, es necesario identificar que para el próximo año se evidencia disminución del IPP. No obstante, aislando el efecto de la remuneración retroactiva, el crecimiento real es del 14%.
- **Comercial:** El comercializador aumenta en un 8% los ingresos para el 2023 por efecto de mayores comisiones en negocios de facturación y recaudo de terceros (nuevas negociaciones) al igual que por aumento de ingresos obtenidos por el alquiler de la infraestructura como torres, postes, ductos y espacios en algunas subestaciones a las empresas de telecomunicaciones, para la prestación de sus servicios.
- **Transmisión:** Aumenta su remuneración en un 7%
- **Otros ingresos:** En otros ingresos encontramos están otros asociados a la prestación del servicio (venta de bienes de energía, servicios de portafolio y las compensaciones de energía). Igualmente están arrendamientos, intereses de efectivo, recuperación de litigios y aprovechamientos, entre otros.



Costos y Gastos 2022 vs 2023 sin O.C.

*Cifras en miles de millones de pesos



Servicios Personales: El presupuesto crece un **17,20%**, elaborado con una planta de personal estimada de 1209 plazas (se incluyen las 73 a término fijo aprobadas en la J.D. de 19 de agosto). Del total mencionado, 1129 son por cuentas de costo o gasto y 80 son por cuentas de inversión. A la fecha de elaboración de presupuesto se cuenta con 137 vacantes. El **14,8%** es producto del incremento de SMMLV y el restante por las plazas adicionales aprobadas.

Órdenes y Contratos: Se tienen variaciones significativas por el aumento del salario mínimo en el escenario macroeconómico para los contratos intensivos en mano de obra como lo son el de Aseo (aumenta 536 millones o 17%), Vigilancia (aumenta 1,177 millones o 23%), Toma de Lectura (aumenta 1,730 millones o el 28%), y el mantenimiento de líneas y redes (aumenta 3,037 millones o 14%). En total, estos rubros representan el 80% del aumento junto con Suministros y Servicios Informáticos y los Servicios de Conexión del Servicio (955 millones y 893 millones, respectivamente).

Impuestos, Contribuciones y Tasas: El crecimiento se da principalmente en impuesto de industria y comercio debido al crecimiento en los ingresos y las modificaciones de las tarifas.

Gravámenes por Movimientos Financieros (GMF – 4x1000). A los mayores pagos proyectados.

**Nota: se hizo la revisión total y el ajuste en todos los conceptos de acuerdo con las disminuciones presentadas. Además, ajustando su clasificación generando un rubro que incluye otros gastos además de los impuestos, contribuciones y tasas. Razón por la cual fueron modificados, no solamente el 2023, sino, en algunos casos el 2022.*

Costos y Gastos 2022 vs 2023 sin O.C.

Generales: El incremento en este rubro se explica en un 84% de la siguiente manera:

- **Seguros** por el endurecimiento generalizado del mercado se genera un crecimiento en tasa de las pólizas de daños y dificultades para la obtención de la pólizas. Lo anterior, aunado a la inclusión de nuevos productos como la póliza de ciberseguridad, pólizas de todo riesgo daño material de los proyectos que se están gestando; entre otros., genera un incremento total en primas de 7,516 millones de pesos.
- **Honorarios**, donde se destacan los servicios de T.I., los cuales aumentan sustancialmente por integración de nuevas soluciones informáticas (ver cuadro siguiente). En el rubro en general se evidencia un crecimiento de 5,081 millones de pesos contribuyendo en el 32% del crecimiento.

*Cifras en millones de pesos

Concepto	Presupuesto 2022	Presupuesto 2023
Cyberseguridad	3,150	5,606
Evolución y Mantenimiento de Sistemas Existentes	7,283	4,277
Gestión de Información	-	1,580
Gobierno Digital	-	121
Infraestructura	739	922
Licenciamiento	4,288	6,670
Servicios TI	3,185	2,558
Sistemas de Información	2,809	3,874
Telecomunicaciones	626	1,120
Total general	22,080	26,728

El valor presentado para el presupuesto 2023 ya ha tenido los siguientes ajustes:

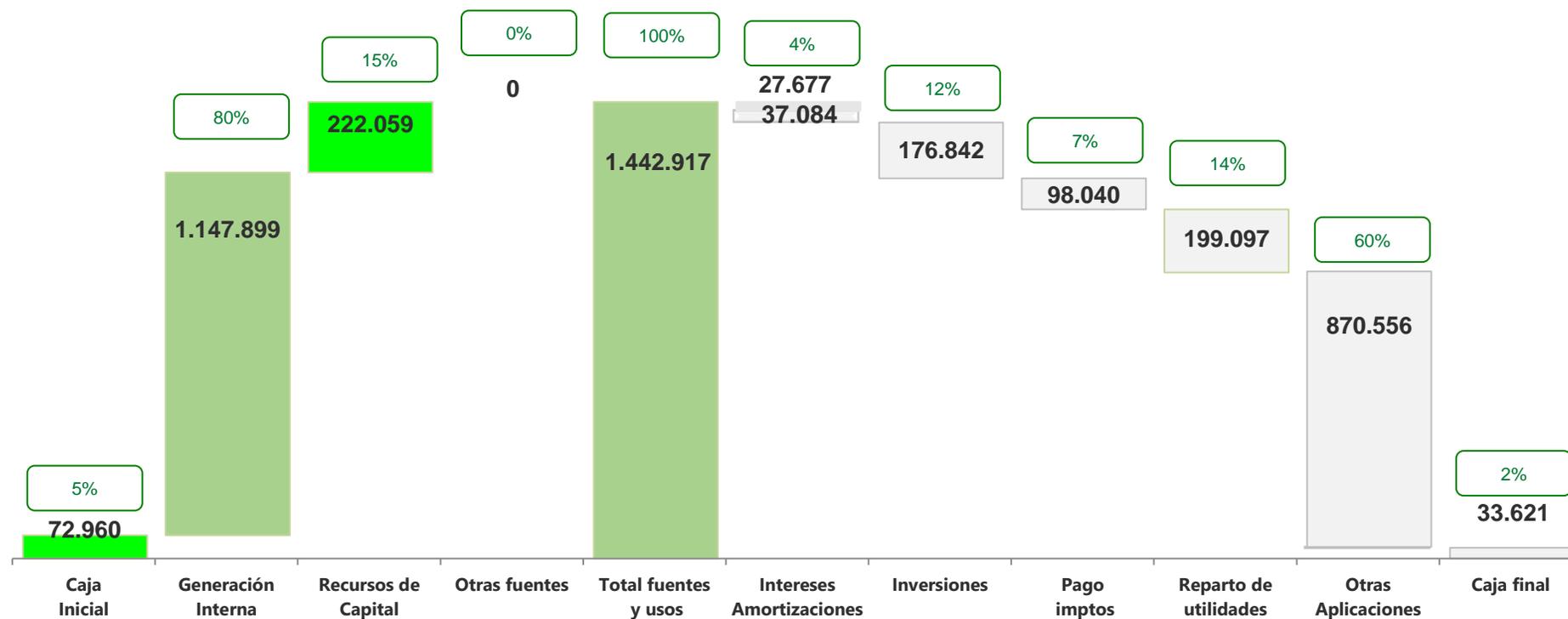
- Reducción de \$3,000 en Evolución y Mantenimiento de Sistemas Existentes
- Reducción de \$1,859 en Desarrollo de Sistemas de Información, SET CIS, el ERP y en proyectos como Seguridad Operacional y Gestión de Información.

Otros gastos: El descenso del 80.75% en este rubro se debe a los estimados de recuperación por provisión de deterioro de cartera de acuerdo a los modelos de riesgos con los cuales se realizó el presupuesto y las proyecciones financieras. Es importante también advertir la volatilidad del concepto asociada con la provisión por litigios cuyos resultados son muy sensibles a las variaciones de las tasas de mercado, que por demás, han tenido mucha volatilidad en los últimos 12 meses.



Flujo de Caja Año 2023

*Cifras en millones de pesos



- En recursos de capital se incluyen \$92.000 millones para el desembolso del crédito de largo plazo de la vigencia 2023.
- Plan de Inversiones para el 2023 de \$149,689 millones de pesos y otras aplicaciones de inversión.



chec[®]

Grupo-epm[®]

la vida
nos mueve

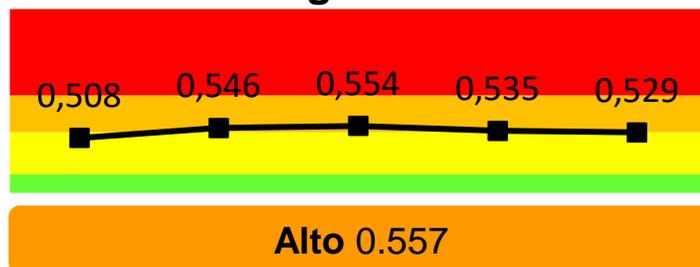
Contexto de la empresa

- Análisis de entorno se presentó en junta directiva 711 del mes de abril de 2022
- **Riesgos de empresa**

Matriz de Riesgos de Empresa – Agosto 2022

- Teniendo en cuenta el cambio de entorno, de los riesgos del COVID y la aparición de riesgos nuevos, **se propone una nueva matriz de riesgos de empresa.**
- Actualmente se identifican **30 riesgos de empresa**, en ellos se incluyen 2 con enfoque de Derechos Humanos y 1 riesgo ambiental adicional.
- Se identifica un riesgo extremo: **“Afectación de la salud y el bienestar de las personas por condiciones y situaciones laborales”**

Índice de Riesgos últimos 5 años



Nota: Se ajustan los riesgos 6 y 13 de acuerdo con recomendación de junta lo que cambia el índice, el mapa y la distribución de riesgos.

Cantidad de riesgos	
Extremo	3
Alto	7
Tolerable	15
Aceptable	5
Total riesgos	30

Distribución de Riesgos por probabilidad y consecuencia

PROBABILIDAD		CONSECUENCIA				
		Mínima 1	Menor 2	Moderada 4	Mayor 8	Máxima 16
Muy alta	5				R13	
Alta	4			R16,R20,R21	R6	
Media	3		R2,R12,R18	R1,R4,R10,R11,R17,R26,R29	R19,R23,R27	R5
Baja	2	R3	R22,R28	R8,R9,R24,R25,R30	R7	
Muy baja	1			R14,R15		

Matriz de Riesgos de Empresa - Desagregada

Código de Riesgo	Objeto de Impacto	Nombre del riesgo	Probabilidad	Consecuencia	Nivel de Riesgo
R5	Personas	Afectación de la salud y el bienestar de las personas por condiciones y situaciones laborales	Media	Máxima	Extremo
R6	Costo	Cambios adversos en las condiciones del entorno que pueden afectar el mercado CHEC. Se refiere al deterioro en el flujo de caja futuro esperado debido a cambios en las variables de mercado. (Demanda, oferta, tasa de cambio, tasa de interés, IPC, IPP)	Alta	Mayor	Extremo
R13	Costo	Cambios adversos en la regulación relacionada con servicios públicos en los mercados actuales y objetivos	Muy alta	Mayor	Extremo
R7	Costo	Riesgos derivados del cambio climático y otros eventos naturales	Baja	Mayor	Alto
R16	Calidad	Insuficiencia de personal competente para enfrentar Objetivos estratégicos	Alta	Moderada	Alto
R19	Costo	Escasez de fondos y dificultad para obtener los recursos económicos necesarios en condiciones adecuadas en comparación con los referentes para la empresa	Media	Mayor	Alto
R20	Costo	Dificultades para la obtención y administración del activo inmobiliario	Alta	Moderada	Alto
R21	Costo	Dificultades en el abastecimiento y/o reabastecimiento de bienes y servicios.	Alta	Moderada	Alto
R23	Costo	Vulnerabilidades en los Sistemas de Información y de los Sistemas de Supervisión y Control de Infraestructuras Críticas que permiten ataques con afectación en la prestación de los servicios o en los activos de información	Media	Mayor	Alto
R27	Costo	Demora en lograr la adaptación creativa, eficiente e innovadora que se requiere para lograr responder a los cambios cada vez más exigentes del entorno.	Media	Mayor	Alto
R29	Social	Afectación a los derechos humanos de los Grupos de Interés derivados de los productos o servicios de la Empresa o de las prácticas de terceros vinculados directamente con sus actividades.	Media	Moderada	Tolerable
R30	Social	Afectación a derechos humanos de los empleados de CHEC o de los empleados de sus contratistas directos, derivados de acciones de terceros contra la Empresa, así como los riesgos a la reputación o la viabilidad operacional de CHEC, por acusaciones o señalamientos infundados relacionados con derechos humanos.	Baja	Moderada	Tolerable
R28	Costo	Alteración de las condiciones físicas y químicas de los recursos naturales por malas prácticas o ejecución incorrecta de procedimientos.	Baja	Menor	Aceptable



Principales retos CHEC 2022 – 2025

En la junta directiva 705 de 2021 se presentaron los retos 2022 – 2025 y continúan vigentes y se viene trabajando sobre ellos

Retos CHEC

El Grupo EPM ha abierto la posibilidad de que sus filiales jueguen un papel mucho más relevante en la dinámica empresarial, por lo que CHEC enfocará sus esfuerzos en:



Transformación cultural

Para afrontar el entorno BANNI (quebradizo, ansioso, no lineal, incomprensible), en el que se desenvuelve la realidad mundial en general y el sector eléctrico colombiano en particular.



Desarrollo de Nuevas capacidades

Para la sofisticación comercial y ampliar la participación de CHEC en los proyectos de Grupo, incluso como vehículo de inversión.



Movilizar la estrategia de Grupo

- Gestión de proyectos
- Transformación Digital
- Transición Energética
- Economía Circular
- Movilidad Eléctrica
- Fortalecer programa Somos



Transformación cultural

- ✈ Conversación como eje movilizar de la estrategia y la gestión
- ✈ Adecuación de espacios tipo coworking y nuevas dinámicas laborales (Teletrabajo móvil)
- ✈ Diversidad a partir del reconocimiento y respeto del otro (Inclusión laboral, Equidad de género, acoso sexual y laboral, vida laboral-familiar)
- ✈ Experimentación con modelos ágiles – Creación comunidad aprendizaje



Desarrollo de Nuevas capacidades

- ✈ Identificación de 82 casos de uso a partir de proyecto Trébol
- ✈ Revisión de cargos de nivel operativo
- ✈ Consolidación de equipos interdisciplinarios para gestión de nuevas ofertas comerciales.
- ✈ Generación de capacidades en la Gestión de Información para la transformación digital
- ✈ Conversaciones con participación ampliada de profesionales y asistentes para revisar formas de operar, relacionarnos e integrarnos

Movilizar la estrategia de Grupo



Paneles solares Confa
228 paneles – 124,26 kW
40% de la demanda del cliente
460 millones COP



chec

lo vida
nos mueve

Grupo-epm



CRISTO REDEEMER

Metas de indicadores del CMI 2023-2026

Aprobación de metas de indicadores del CMI para el 2023

chec[®]

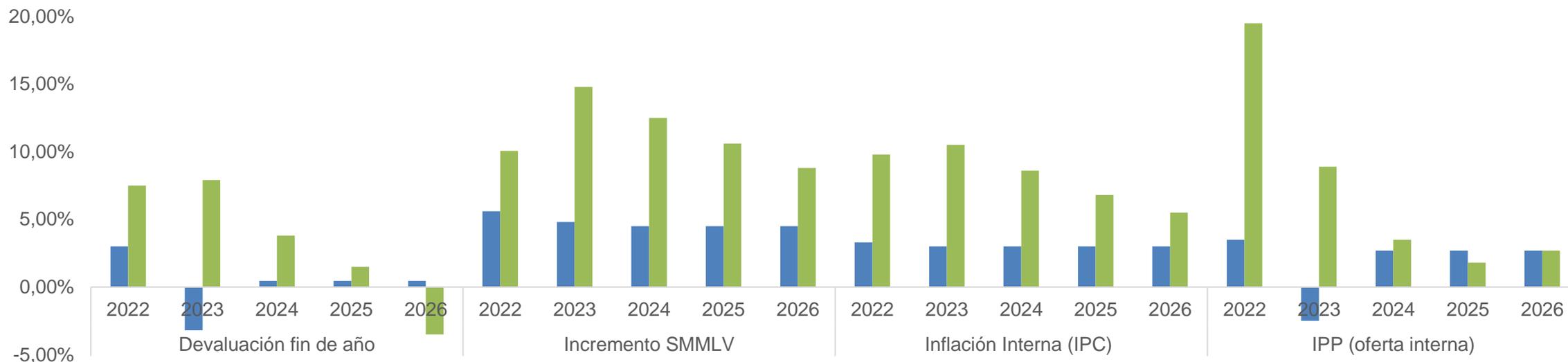
Grupo·epm[®]

la vida
nos
mueve

Premisas para la prospectiva
económica del mediano plazo

Escenario Macroeconómico

■ Escenario 2021 ■ Escenario 2022



Escenario / Año	Devaluación fin de año	Incremento SMMLV	Inflación Interna (IPC)	IPP (oferta interna)
2022				
Escenario 2021	3.00%	5.60%	3.30%	3.50%
Escenario 2022	7.51%	10.07%	9.80%	19.50%
2023				
Escenario 2021	-3.20%	4.80%	3.00%	-2.50%
Escenario 2022	7.91%	14.80%	10.50%	8.90%
2024				
Escenario 2021	0.46%	4.50%	3.00%	2.70%
Escenario 2022	3.80%	12.50%	8.60%	3.50%
2025				
Escenario 2021	0.46%	4.50%	3.00%	2.70%
Escenario 2022	1.50%	10.60%	6.80%	1.80%
2026				
Escenario 2021	0.46%	4.50%	3.00%	2.70%
Escenario 2022	-3.50%	8.80%	5.50%	2.70%



Escenario macro económico

- Tanto el IPC como la devaluación presentan gran volatilidad en los próximos cinco (5) años, muy por encima de las expectativas. Estos factores tienen gran efecto en los estimados de costos y gastos generales y en órdenes y contratos.
- De igual manera, las expectativas del IPP tienen gran volatilidad en los próximos cinco (5) años, esto tiene un importante efecto en los ingresos y costos por cargos por uso, precios de venta de L.P. y en los precios de combustibles.
- Los crecimientos del IBR tienen un importante efecto en los gastos financieros, porque el 90.25% de la deuda de CHEC se encuentra atada a esta variable (el otro 9.75% con IPC).
- La variación del SMMLV para el 2023 se estima en 14.80% índice que impacta directamente los costos y gastos por servicios personales, tanto en gastos generales como en órdenes y contratos.
- El mes de agosto de 2022, la tasa de desempleo del total nacional fue 10,60%, lo que representó una reducción de 2,2 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior. Manizales, como ciudad referencia del área de cobertura tuvo una tasa de desempleo para el mismo periodo del 10,10%.
- La calificadora de riesgos Fitch, mantuvo la calificación de Largo Plazo de CHEC: “Fitch Ratings mantuvo en la calificación nacional de largo plazo de ‘AAA(col)’ de Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S.P. (CHEC) y afirmó la calificación nacional de corto plazo en ‘F1+(col)’ con Observación Negativa”.



31 Metas de indicadores del CMI 2023 - 2026

Nota: Se ajustan los valores de EBITDA, Margen EBITDA, Utilidad Neta y Margen Neto de los años 2024 – 2026 al igual que las inversiones en proyectos de infraestructura.

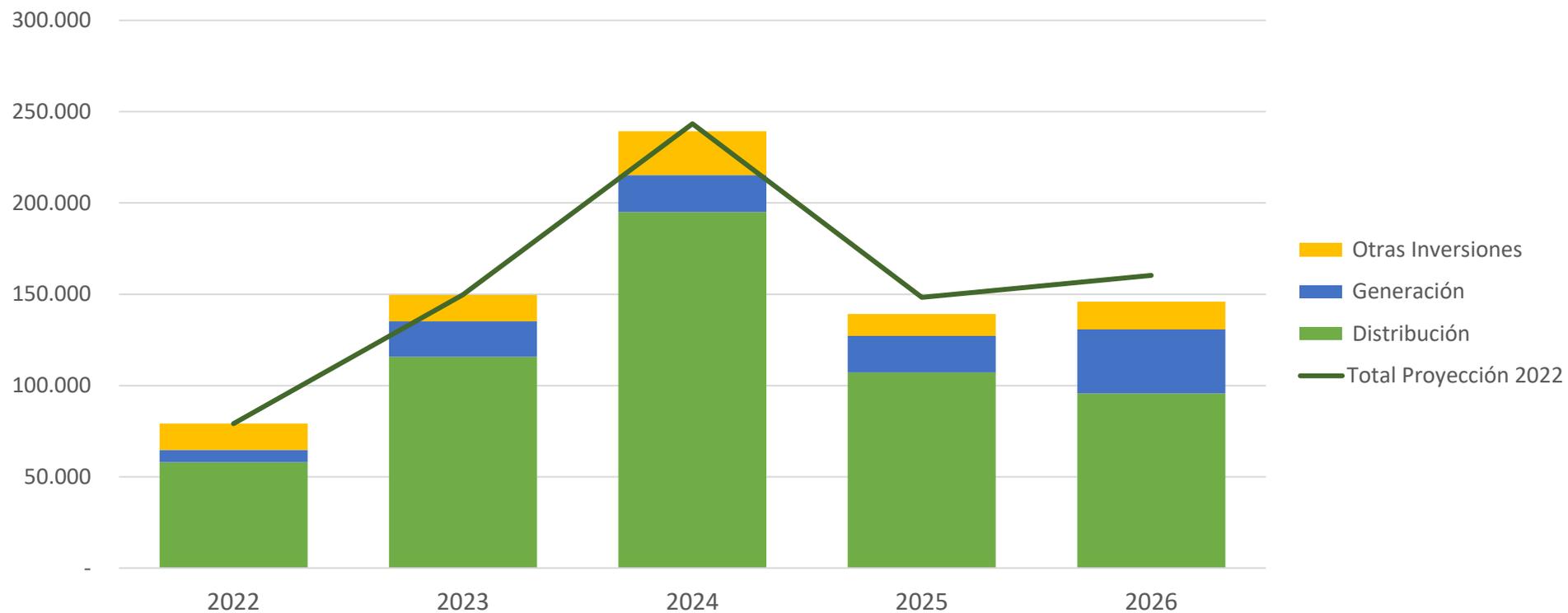


Objetivo estratégico	Indicador	Meta 2023	Meta 2024	Meta 2025	Meta 2026
Incrementar valor para el Grupo EPM y los Grupos de Interés 6	EBITDA (Mill)	\$362,277	\$392,953	\$379,398	\$368,781
	Margen EBITDA	32.1%	32.8%	30.9%	29.7%
	Ingresos (Mill)	\$1,128,951	\$1,191,896	\$1,220,903	\$1,231,594
	Utilidad Neta	\$185,658	\$166,707	\$154,138	\$142,549
	Margen Neto	16.5%	13.9%	12.6%	11.5%
	Protección Hídrica	20,659	23,159	25,659	28,159
Crecer en mercados, negocios y soluciones 5	Unidades Vendidas Generación	715	722	714	718
	Unidades Vendidas Distribución	876	886	896	906
	Clientes/usuarios	552,936	566,665	580,393	594,122
	Clientes morosos	1,50%	1,50%	1,50%	1,48%
	Universalización	99.27%	99.27%	99.28%	99.29%
Entregar una experiencia única y positiva al cliente 2	Quejas	0.9	0.88	0.86	0.84
	Reclamos	3.1	3.05	3	2.9
Establecer vínculos colaborativos con los grupos de interés 4	Cumplimiento Plan Relacionamiento Grupos de Interés	100%	100%	100%	100%
	Transparencia	N.A.	98	N.A.	N.D.
	Gestión de entorno social y político	100%	100%	100%	100%
	Trayectoria RSE	98%	98%	99%	100%
	Indicador General de Reputación IGR CHEC	861	N.A.	N.D.	N.A.
Gestionar efectivamente las operaciones 12	SAIDI	20.74	19.08	17.56	16.15
	SAIFI	17.14	15.77	14.51	13.35
	Cartera en Mora	1.03%	1.03%	1.03%	1.03%
	Participación Cartera en Mora	13.42%	13.41%	13.41%	11.40%
	GMGA Grado de Madurez de Gestión de Activos	3.08	3.12	3.15	3.16
	Disponibilidad Hidráulica Mayores	87.74%	89.97%	89.04%	90.24%
	Disponibilidad Hidráulica Menores	78.40%	77.40%	78.20%	68.90%
	Disponibilidad Térmica	95.15%	96.84%	96.84%	96.84%
	Disponibilidad de Activos de STR	99.85%	99.88%	99.89%	99.89%
	Índice de Pérdidas Operador de Red	8.47%	8.47%	8.47%	8.47%
	Índice de Lesiones Incapacitantes - ILI	0.33	0.33	0.33	0.33
IGAE Índice de Gestión Ambiental Empresarial	83%	86%	90%	90%	
Optimizar el Desarrollo de los Proyectos 1	Inversiones Proyectos infraestructura	149.689	239.270	139.130	145.908

Plan de inversiones CHEC 2022-2025 proyectos de inversión

Aprobación Presupuesto de inversión 2023-2026

Plan de Inversiones 2023 - 2026



	2022	2023	2024	2025	2026	Total 2023 - 2026
Total Presupuesto	79,523	149,689	239,270	139,130	145,908	673,997
Total Proyección	79,523	149,689	243,353	148,315	160,271	701,628

La variación de 27,631 se presenta por los proyectos que continúan en Identificación y Formulación

*Todos los valores están en millones COP



Proyectos en Ejecución

Negocio	Nombre proyecto banco	Total 2023-2026	FPO
Distribución	Adecuación en edificación de subestaciones	6,059	Programa
	Adquisición de Subestación Móvil 115/33/13,2 kV	14,583	2026
	CONSOLIDACION TECNOLOGICA CENTROS DE CONTROL GRUPO EPM	-	2022
	Derivación Virginia ISA - Cértegui - Viterbo 115 kV y normalización subestación Viterbo	30,056	2026
	Expansión y repotenciación de redes de distribución CHEC	42,587	Programa
	Gestión y control pérdidas de energía - CHEC	17,548	Programa
	Infraestructura de Medición Avanzada (AMI) - Piloto	2,618	2030
	Instalación de fibra óptica SPAN 600 ADSS entre Subestación Uribe y Subestación Regivit	9,156	2024
	Movilidad Eléctrica	1,140	2025
	Normalización y reposición subestación Campestre	10,692	2026
	Nueva bahía de línea subestación Irra 115 kV Conexión de Caldas Gold	-	2024
	Nueva línea Victoria - San Felipe 115 kV (Transformador Purnio)	30,345	2024
	Nueva subestación Dorada Norte 115/33/13.2 kV	40,160	2024
	Nueva subestación Molinos 115/33/13.2 kV	34,991	2025
	Modernización y reposición del SDL del nororiente de caldas (Río Hondo)	45,090	2026
	Otras aplicaciones T&D	14,551	Programa
	Proyecto para el mejoramiento de la calidad del servicio en CHEC	4,399	Programa
	Reposición redes eléctricas y equipos de red	111,775	Programa
	Reposición sistemas y equipos de control, protección y comunicaciones	24,711	Programa
	Reposición sistemas y equipos de subestación	30,907	Programa
Reposición tren de celdas 33 kV Subestación La Rosa	14,860	2025	
Reposición y modernización de la subestación Anserma 33/13.2 Kv	12,036	2026	
Reposición y modernización del sistema de radiocomunicación de VHF de CHEC	4,011	2024	
Reubicación, modernización y reposición de la subestación El Dorado 33/13.2 kV	10,005	2023	
De los 2,131,329 del total de la proyección, el 66% corresponde a proyectos en ejecución del Distribuidor por		512,281	

*Todos los valores están en millones COP – Inversiones base para la actualización PIR 2023-2027

Proyectos en Ejecución

Negocio	Nombre proyecto banco	Total 2023-2026	FPO
Generación	Sostenimiento Generación	41,544	Programa
	Reposición de equipos y rehabilitación de obra civil cadena de generación mayores	53,364	2027
De los 2,131,329 del total de la proyección, el 10% corresponde a proyectos en ejecución del Generador por		94,908	
Otras inversiones	Proyecto Seguridad Electrónica	180	2023
	Equipos almacenes	1,356	Programa
	Mantenimiento edificios	2,724	Programa
	Parque Automotor	23,110	Programa
	Tecnología e Información	39,439	Programa
De los 2,131,329 del total de la proyección, el 8% corresponde a proyectos en ejecución otras inversiones por		66,808	
De los 2,131,329 del total de la proyección, el 83% corresponde a proyectos en ejecución por		673,997	

*Todos los valores están en millones COP



Solicitud de Aprobación

Se solicita a la Junta Directiva la aprobación del presupuesto de ingresos y egresos de la vigencia 2023 y el plan de inversiones 2023 – 2026 y autorizar a la administración de la CHEC SA ESP. para que realice todos los trámites y gestiones para el endeudamiento y firmar los documentos necesarios que respaldan la operación de crédito, así :

1. Presupuesto de Ingresos y Egresos vigencia 2023:

FUENTES		USOS	
Disponibilidad Inicial	72,960	Gastos de funcionamiento	744,071
Ingresos corrientes efectivos	1,147,899	Comercialización y producción	420,468
Recursos de capital	222,059	Inversiones en infraestructura	149,689
		Inversiones en infraestructura cpx	2,831
		Otras aplicaciones de inversión	27,476
		Servicio de la Deuda	64,761
TOTAL FUENTES	1,442,917	TOTAL USOS	1,409,296
DISPONIBILIDAD FINAL DE CAJA			33,621

2. Gestionar crédito de largo plazo hasta el valor de \$92.000 millones y firmar los documentos necesarios que respaldan la operación de crédito.

3. Plan de Inversiones 2023 - 2026:

Plan de Inversión	2023	2024	2025	2026	Total 2023 - 2026
Total Presupuesto	149,689	239,270	139,130	145,908	673,997

4. Aprobación del plan de Empresa 2023 – 2026 y Aprobación de metas de indicadores del CMI para el 2023

