

Informe de Gestión de la Administración y Junta Directiva de EPM Inversiones S.A a la Asamblea General de Accionistas Vigencia 2016

En EPM Inversiones S.A., vehículo de inversión nacional del Grupo EPM, hemos cumplido la misión de velar por la administración de los recursos financieros invertidos y de facilitar las inversiones del Grupo EPM conforme a su estrategia de crecimiento nacional e internacional.

Desde su creación hace doce años, hemos participado en inversiones por valor de \$1.54 billones a nivel nacional e internacional, teniendo participación en las siguientes sociedades:

NACIONALES

| Empresa | Suma de No. Acciones | Suma de Participación |
|--|----------------------|-----------------------|
| Aguas | | |
| Aguas de Malambo S.A. E.S.P. | 262,499,764 | 1.25% |
| Aguas Nacionales EPM S.A. E.S.P. | 40,799 | 0.03% |
| Aguas Regionales EPM S.A. E.S.P. | 2,250 | 2.51% |
| Empresa de Aguas del Oriente Antioqueño S.A. E.S.P. | 2 | 0.01% |
| Residuos sólidos | | |
| EMVARIAS - Empresas Varias de Medellín S.A. E.S.P. | 16,267,444 | 34.95% |
| Energía | | |
| CENS - Centrales Eléctricas del Norte de Santander S.A. E.S.P. | 1,199,144,474 | 78.98% |
| CHEC - Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S.P. | 7,992,436 | 55.65% |
| EDEQ - Empresa de Energía del Quindío S. A E.S.P. | 412,042,778 | 73.60% |
| ESSA - Electrificadora de Santander S.A. E.S.P. | 11,234,852,204 | 73.77% |

INTERNACIONALES

| Empresa | Suma de No. Acciones | Suma de Participación |
|--|----------------------|-----------------------|
| Vehículos de Inversión | | |
| DECA II - Distribución Eléctrica Centroamericana II S.A. | 80 | 0.00% |
| EPM Capital México S.A. de C.V. | 257,549 | 4.28% |
| EPM Chile S.A. | 46 | 0.01% |
| Fondo Capital Privado Emprendimiento e Innovación SP | 5,749 | 0.35% |
| Energía | | |
| GESA - Gestión de Empresas Eléctricas S.A. | 1 | 0.02% |
| Parque Eólico Los Cururos Ltda. | 2,158 | 0.00% |

Somos una empresa gestionada bajo el principio de maximizar el retorno del portafolio de inversión del Grupo EPM.

Gracias a nuestro enfoque de gestión, por noveno año consecutivo la Calificadora de Riesgo Fitch Ratings Colombia nos otorgó la Calificación AAA (col) para la deuda de largo plazo, máxima calificación de riesgo crediticio, con perspectiva estable. A su turno la Contraloría General de Medellín en su "Evaluación Fiscal y Financiera 2015" otorgó a la empresa una Calificación Favorable (100 puntos) donde se dictaminaron los estos financieros Sin Salvedad, y se conceptúa de forma favorable sobre la gestión presupuestal y financiera.

El Grupo EPM ha establecido un nuevo diseño organizacional, cuyas decisiones tienen alcance de Grupo proporcionando orientación estratégica y estableciendo políticas corporativas. Este modelo fue originado en el programa Grupo EPM Sin Fronteras, fruto del cual se decidió que la intervención de la matriz en nuestra empresa sería bajo la figura de Involucrado Operativo. Actualmente desarrollamos proyectos en los ámbitos de cadena de suministro, centro de servicios compartidos, entre otros, cuyo ingrediente primordial para alcanzar el éxito, es la conversación amplia y permanente con las personas.

En lo que respecta a la calidad del servicio, mantenemos un nivel alto, ejecutando la entrega de excedentes a EPM con la mayor oportunidad y agilidad que nos permite el nivel de disponibilidad del efectivo; hemos optimizado la entrega de excedentes a nuestros dueños, invertimos en los mejores productos financieros de corto plazo y durante el ejercicio que culmina retornamos aportes de capital a nuestros accionistas.

En las prácticas administrativas conservamos y procuramos mejorar cada día en los entregables que desde la vista financiera nos solicita la matriz. Durante su ejercicio económico la empresa veló por la libre circulación de las facturas emitidas por proveedores, y en cuanto a los entes de control y supervisión, cumplimos con todas las exigencias y requerimientos dentro de la oportunidad legal exigida.

EPM Inversiones S.A. reitera el interés de aportar desde su alcance en la gestión ambiental en alineación con la Política Ambiental del Grupo EPM.

En los periodos siguientes avanzaremos conforme a las prácticas de la matriz EPM, en la implementación del sistema de autocontrol y gestión del riesgo - Lavado de activos y financiación del terrorismo (LA/FT) - y en la implementación voluntaria de un programa de ética empresarial.



Operaciones relevantes en 2016 - Reducción de capital.

El 28 de abril de 2016 la empresa radicó ante la Superintendencia de Sociedades una solicitud para reducir el capital en una suma de doscientos mil millones de pesos (\$200.000 Mlls). Luego de ello se surtió una etapa de ajustes en la documentación y explicaciones en cuanto a la forma de pago de la operación.

En esa línea, el 31 de mayo la Superintendencia de Sociedades, mediante resolución No. 610-000239, autorizó de conformidad con el artículo 145 del Código de Comercio, la reducción de capital con efectivo reembolso de aportes a los accionistas por valor de ciento sesenta y cinco mil millones (\$165.000 Mlls). La cifra autorizada fue inferior a la solicitada por cuanto la entidad solo autoriza devolver capital a los accionistas con recursos líquidos o realizables, no con dividendos futuros como se planteó (\$35.000 Mlls).

La anterior estrategia se planteó con los siguientes objetivos:

- ✓ Optimización de la estructura financiera de la empresa.
- ✓ Generación de liquidez para EPM.
- ✓ Optimización de la tasa efectiva de impuestos por disminución del patrimonio líquido fiscal, el cual es base de renta presuntiva.

El valor del reembolso de aportes a los accionistas se realizó de acuerdo con los porcentajes de participación.

El capital de EPM Inversiones quedó de la siguiente manera:

La empresa tiene su capital dividido en acciones.

| Capital | Valor | | Numero de acciones | |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------------|-------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| Capital autorizado | 444,968 | 610,080 | 610,080,000 | 610,080,000 |
| Capital por suscribir | (303) | (415) | (414,999) | (414,999) |
| Capital suscrito por cobrar | | - | | |
| Capital suscrito y pagado | 444,665 | 609,665 | 609,665,001 | 609,665,001 |
| Prima en colocación de acciones | - | - | - | - |
| Total capital y prima | 444,665 | 609,665 | | |

millones de pesos colombianos *Unidades*

Con la reducción de capital con efectivo reembolso de aportes, el valor nominal de la acción pasó de \$1,000 pesos a \$729,3595668 pesos.

El capital de EPM Inversiones por accionista quedó de la siguiente manera:

| Accionista | No Acciones | % Participacion | Capital suscrito y pagado antes de la reembolso de aportes | Capital suscrito y pagado despues del reembolso de aportes | Reduccion capital con reembolso de aportes |
|--|--------------------|-----------------|--|--|--|
| Empresas Publicas de Medellin | 609,664,997 | 99.999999344% | 609,664,997,000 | 444,664,998,083 | 164,999,998,917 |
| Empresa de Aguas del oriente Antioqueño | 1 | 0.000000164% | 1,000 | 729 | 271 |
| Aguas Nacionales | 1 | 0.000000164% | 1,000 | 729 | 271 |
| Aguas Regionales | 1 | 0.000000164% | 1,000 | 729 | 271 |
| Fondo de Empleados de EPM | 1 | 0.000000164% | 1,000 | 729 | 271 |
| TOTAL ACCIONES | 609,665,001 | 100.00% | 609,665,001,000 | 444,665,001,000 | 165,000,000,000 |
| nuevo valor nominal de la accion (pesos) | | | \$ | 729.359566763125 | |

El valor del reembolso de aportes a los accionistas se realizó de acuerdo con los porcentajes de participación.

La forma de pago de la operación fue la siguiente:

- i. Pagos directos, dinero en efectivo de la filial: \$74,253 millones
- ii. Compensación de cuentas con EPM: \$55.857 Millones
- iii. Giro de dividendos desde las filiales: \$34.890 millones

La gestión en cifras a diciembre de 2016

Los resultados del negocio fueron bastante satisfactorios, logrando superar en términos generales las metas establecidas.

EPM Inversiones S.A. ha desarrollado sus operaciones buscando el logro de los objetivos fijados por la matriz del Grupo EPM.

En cuanto a los logros del 2016, el primer reconocimiento es para nuestro talento humano quienes, con su empeño, actitud positiva al cambio y compromiso con las tareas asignadas, han posibilitado el alcance de metas en medio del proceso de estabilización que experimenta la empresa tras la implementación de las estrategias de EPM sin Fronteras en lo relacionado con la ejecución del Mandato de administración.

De acuerdo con el propósito empresarial de la sostenibilidad, desde la perspectiva financiera se puede afirmar que la empresa es sólida, sigue fortaleciéndose cada día y los resultados financieros fueron bastante satisfactorios.

La utilidad neta de EPM Inversiones S.A a diciembre de 2016, alcanzó la cifra de \$151.418 millones, que se explica básicamente por los ingresos asociados a Inversiones

El Balance General a diciembre de 2016, refleja un total de Activos por \$1.2 billones, un Pasivo por \$1.621 millones y un Patrimonio por \$1.2 billones.

En Ingresos

Los ingresos estuvieron representados por los dividendos recibidos de las inversiones en empresas distribuidoras de energía, básicamente, por \$95,339 millones, de los cuales se recibieron al cierre \$ 95.341.

| Razón Social | Presupuesto 2016 | Dividendos recibidos 2016 |
|--|------------------|---------------------------|
| CHEC- Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S. P. | 11,677 | 11,677 |
| EDEQ- Empresa de Energía del Quindío S.A. E.S.P | 9,995 | 9,995 |
| CENS- Centrales Eléctricas Norte de Santander S.A. E.S.P | 21,161 | 21,161 |
| ESSA- Electrificadora de Santander S.A. E.S.P | 52,506 | 52,506 |
| Aguas Nacionales EP, S.A. E.S.P. | | 1 |
| GESA- Gestión de Empresas Eléctricas S.A. y DECA II - Distribución Eléctrica Centroamericana DOS II S.A. | | 1 |
| Total | 95,339 | 95,341 |

* Cifras en millones de pesos

Otros ingresos estuvieron representados por

- ✓ Ingresos financieros por \$2,820, de los cuales \$1,826 corresponden a intereses del crédito a EPM, \$531 del crédito a EPM Capital México y \$463 millones por rendimientos bancarios.
- ✓ La sociedad EPM México canceló la cuenta por pagar a la empresa por \$17.515 Millones
- ✓ Se recaudó un crédito que se tenía con la matriz EPM por \$ 54,000 millones (compensación)

Los principales gastos al corte de diciembre fueron:

- ✓ **Gastos de personal:** Erogaciones necesarias para cubrir el gasto salarial de la Auditora, única empleada de EPM Inversiones. Total, gastos de personal \$67 millones.
- ✓ **Gastos generales:**
 - Impuestos, contribuciones y tasas \$2,515 millones
 - Comisiones, Honorarios y Servicios por \$165 millones, dentro de los cuales se incluye el contrato de revisoría fiscal por \$41 millones, la calificadora de riesgo crediticio (Fitch R.) \$ 14 millones y servicios de Oracle por \$5 millones.
 - También honorarios y servicios prestados por EPM por \$99 millones.
 - Otros \$ 6 millones.

✓ **Contrato de mandato de administración de EPM.**

Se ha consolidado la prestación de los servicios por parte de EPM. Nos hemos relacionado con las personas que llevan los distintos procesos en el desarrollo de nuestras actividades y nuestro objetivo es construir relaciones de largo plazo basadas en la confianza, el diálogo y la colaboración.

Los principales servicios prestados por EPM a la fecha han sido:

Servicio de TI, Gestión Documental, Contabilidad, Impuestos, Presupuesto, Planeación Financiera de Largo Plazo, Centro de Servicios Compartidos, Tesorería y Seguros.

| Concepto | Vr. Ejecución 2015 | Vr. Presupuesto 2016 | Vr. Ejecución 2016 | % Ejecución |
|---|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------|
| Servicios Tecnología de Información y ERP | 12 | 11 | 3 | 30% |
| Gestión Documental | 3 | 4 | 3 | 75% |
| Centro de Servicios Compartidos | 2 | 14 | 2 | 11% |
| Dirección Contabilidad | - | 83 | 90 | 108% |
| Seguros | - | 3 | 2 | 60% |
| Servicios legales | 8 | | | |
| Arrendamientos | 9 | | | |
| Servicios NIIF | 42 | - | - | |
| TOTAL | 76 | 115 | 99 | 60% |

* Cifras en millones de pesos

Inversiones en nuevos negocios. Las inversiones realizadas durante el año fueron:

- Fondo de Emprendimiento e Innovación por \$68 millones, cerrando la inversión al corte en \$134, presentando una desvalorización de \$6 millones.

Gobierno Corporativo y ética empresarial

La empresa tiene como órganos de gobierno a la Asamblea General de Accionistas, máxima instancia de decisión y a la Junta Directiva.

La Asamblea General de accionistas del año 2016 se celebró en marzo 15 de 2016.

Composición de la Asamblea

EPM INVERSIONES S.A.
Composición Accionaria a 31 de diciembre de 2016

| ACCIONISTA | No ACCIONES | % PARTICIPACIÓN |
|---|--------------------|-----------------|
| EMPRESAS PÚBLICAS DE MEDELLÍN E.S.P. | 609,664,997 | 99.999999344% |
| EMPRESA DE AGUAS DEL ORIENTE ANTIOQUEÑO S.A. E.S.P. | 1 | 0.000000164% |
| AGUAS NACIONALES EPM S.A. E.S.P. | 1 | 0.000000164% |
| REGIONAL DE OCCIDENTE S.A. E.S.P. | 1 | 0.000000164% |
| FONDO DE EMPLEADOS DE EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN | 1 | 0.000000164% |
| TOTAL, ACCIONES | 609,665,001 | 100% |

La Junta Directiva es también el otro máximo órgano de decisión y durante el año 2016 celebró cuatro juntas directivas en febrero, marzo, octubre y noviembre.

Composición de la Junta Directiva

Hasta octubre de 2016 la Junta Directiva estuvo conformada así:

| PRINCIPALES | SUPLENTES |
|---|---|
| Vicepresidente Finanzas Corporativas y Gestión de Inversiones Jorge Andrés Tabares Ángel | Directora Análisis Financiero Teresita Álvarez Dávila |
| Gerente Planeación Financiera Juan Carlos Castro Padilla | Dirección Gestión Financiera de Negocios Carolina Alexandra Quintero Gil |
| Tesorera Juliana Coca Garzón | Vacante |

La nueva composición de la Junta Directiva es la siguiente:

| PRINCIPALES | SUPLENTES |
|---|---|
| Vicepresidente Finanzas Corporativas y Gestión de Riesgos e Inversiones Jorge Andrés Tabares Ángel | Directora Transacciones Financieras Maritza Amparo Orrego Martinez |
| Gerente Planeación Financiera Juan Carlos Castro Padilla | Vacante |
| Gerente Contabilidad y Servicios Financieros Diana Rúa Jaramillo | Vacante |

Estructura administrativa:



Situación Jurídica de la Sociedad

En cuanto a la situación jurídica, se reporta que la empresa ha desarrollado su actividad con ajuste a las normas vigentes. La organización no se encuentra inmersa en situaciones de índole jurídica que puedan poner en riesgo grave la sostenibilidad del negocio en el largo plazo.

Gestión Integral de riesgos

Gestionamos los riesgos considerándolos como un elemento clave en la toma de decisiones para la minimización de sus impactos y la maximización de oportunidades.

La empresa realizó su análisis de riesgos en el año 2015 identificando puntos de atención, el ejercicio se realizará nuevamente en 2017, no obstante, EPM matriz como prestadora de servicios integrales a la sociedad actualizó sus propios mapas de riesgos durante la vigencia.

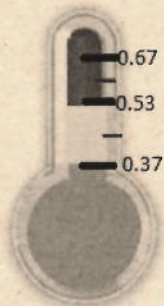
La siguiente tabla contiene la matriz de riesgos estimada para EPM Inversiones. De acuerdo con su nivel de riesgo, se estimaron 5 tolerables y 4 aceptables, para un total de 9 riesgos.

| PROBABILIDAD | CONSECUENCIA | | | | |
|--------------|--------------|-------|----------|-------|--------|
| | Mínima | Menor | Moderada | Mayor | Máxima |
| Muy alta | | | | | |
| Alta | | | | | |
| Media | | | | | |
| Baja | R4,R9 | R3 | R5,R7,R8 | | |
| Muy baja | | | R6 | R1,R2 | |

Las consecuencias mayores se identificaron en: R1. Incumplimiento de la normatividad aplicable a EPM Inversiones (MECI, régimen cambiario) y R2. Errores u omisiones en actuaciones empresariales por eventos que debieron ser detectados y comunicados desde la planeación y estructuración de las inversiones, temas frente a los cuales se emprendieron acciones.

Índice de riesgo

El índice de riesgo representa una alerta respecto al riesgo general de EPM Inversiones. Es un número entre cero y uno. Cuando se acerca a cero, el riesgo general del nivel de gestión analizado es menor, cuando se acerca a uno, éste es mayor. Adicionalmente, es un referente de seguimiento respecto a la efectividad de las acciones de control implementadas.



En esta revisión se evidenció que el índice de riesgo de EPM Inversiones ha disminuido desde 0.476 hasta 0.414 (nivel de riesgo medio), como resultado de la implementación de los planes de acción definidos en el análisis realizado en octubre de 2014. Se recomendó a la empresa continuar implementando los controles actuales e implementar los planes de acción propuestos, debería continuar reduciendo este índice en el tiempo.

Control Interno

En EPM Inversiones se gestiona el control interno para facilitar la sostenibilidad y el logro de los objetivos empresariales, generando confianza a los grupos de interés. Para tal fin, el control interno se evaluó, adaptó y mejoró permanentemente en correspondencia con las necesidades empresariales, los requerimientos normativos y las mejores prácticas asociadas.

Estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad Intelectual

En cumplimiento de lo establecido en la ley 603 de 2000, EPM Inversiones S.A ha respetado cabalmente los derechos en materia de protección de propiedad intelectual, derechos de autor y uso de software debidamente licenciado.

Evaluación de gobierno corporativo

En el desarrollo de las operaciones del año se evidenció la correspondencia entre las prácticas desarrolladas y la normatividad interna, estatutos sociales, reglamento de Junta Directiva y Código de Buen Gobierno. En la evaluación del sistema de control interno, basada en el Modelo Estándar de Control Interno - MECI y las auditorías desarrolladas por los entes de vigilancia y control concluyeron, en todos los casos, con dictámenes limpios.

Entre los años 2013 y 2015 los resultados de la “Evaluación anual al sistema de control interno” arrojaron una calificación deficiente para la empresa, en los factores “Entorno de control (2.86) e Información y comunicación (2.61)”, afectando, de esta manera, la calificación definitiva o el “Indicador de madurez”, el cual se situó en 2015 en un 64.95% y en 2014 en 62%.

La calificación anterior se presenta por la forma en que se encuentran formuladas las preguntas de la encuesta web, ya que en ellas no están incluidas la opción “no aplica”, esto es, las respuestas son de tipo cerrado (sí o no); metodología que para EPM Inversiones S.A. no resulta aplicable por cuanto se trata de una empresa (vehículo de inversión) que no requiere de una estructura organizacional y administrativa compleja para el desarrollo de su operación, y tampoco se trata de una entidad que ofrezca servicios a terceros o a un público en general

En esta línea la empresa, en agosto de 2016, realizó una consulta al Departamento Administrativo de la función pública (DAFP) en el sentido de conceptuar si a la empresa le aplicaba la Ley 87 de 1993 y en qué forma debía cumplir con el “Informe ejecutivo anual de control interno”, frente a lo cual la entidad, mediante comunicado del 25 de enero de 2017, indicó que le es obligatorio el acatamiento de la Ley indicada y que para ello la evaluación a realizar sería de tipo “cualitativo”.

Políticas de gestión

La empresa ha implementado nuevas reglas que permiten mejor eficiencia en la administración de los recursos y mejores prácticas empresariales, entre ellas:

- ✓ Se reglamentó el manejo y administración de la caja menor.
- ✓ Se aprobó el Lineamientos de Protección de datos Ley 1581 de 2012.
- ✓ Se adoptó e implementó el Manual de Conflictos de Intereses y Tratamiento de decisiones en Interés de Grupo.
- ✓ Se designó el oficial de cumplimiento, que corresponde al empleado de la empresa encargado de promover y desarrollar los procedimientos específicos de prevención, actualización y mitigación de Riesgos La/FT.

Hechos Posteriores

Posterior al cierre del ejercicio, reportamos que no se han presentado situaciones, hechos empresariales relevantes o materialización de algún tipo de riesgo, que puedan afectar ostensiblemente la marcha del negocio o los intereses de la sociedad.

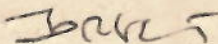
No obstante, el 31 de enero de 2017, la empresa recibió comunicado de la Dirección Territorial del Norte de Santander (Ministerio de Trabajo), donde nos informa sobre el procedimiento administrativo sancionatorio que se adelanta bajo el radicado 01120122016 (auto formulación de cargos 011 de 2016), en cual se investiga a Centrales Eléctricas del Norte De Santander y otras, por presunta violación del artículo 63 de la Ley 1429 de 2010 y el Decreto 583 de 2016 (presunta tercerización ilegal). Es de informar que EPM INVERSIONES es llamado como interviniente interesado en el proceso (accionista de la filial) y no directamente como investigado. A nivel de Grupo se tienen las siguientes investigaciones por presunta tercerización ilegal:

CHEC: Una investigación
ESSA: Seis investigaciones
EPM: Una investigación

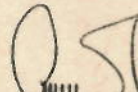
En estas investigaciones no se han llamado a los dueños y/o accionistas de las Empresas, esta particularidad solo la tuvo la Dirección Territorial del Norte de Santander y de ahí la intervención de EPM INVERSIONES, la cual se aprovechará para ayudar a CENS en su defensa.

Nuestra mirada hacia el futuro es muy alentadora, motivada en el proceso de consolidación del grupo EPM, el cual se proyecta como uno de los 50 grandes grupos empresariales de América Latina, lo que abre grandes oportunidades para nuestra empresa.

Los resultados aquí reportados son fruto del trabajo sincronizado entre las filiales del grupo, accionistas, la gente del grupo EPM y los proveedores, para quienes manifestamos un agradecimiento sincero con la confianza de que seguiremos creciendo juntos, lo que posibilitará el logro de este sueño de consolidación del grupo EPM y el desarrollo de territorios sostenibles y competitivos.



Jorge Andrés Tabares Angel
Presidente Junta Directiva



Carlos Mario Tobón
Representante Legal

**INFORME ESPECIAL ARTÍCULO 29 LEY 222 DE 1995
OPERACIONES CELEBRADAS CON LOS SOCIOS Y ACCIONISTAS**

EPM Inversiones S.A hace parte del grupo empresarial Empresas Públicas de Medellín; en razón a ello y conforme lo dispuesto en el artículo 29 de la ley 222 de 1995, se debe reportar en un informe especial de las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio reportado, de manera directa o indirecta con la entidad controlante o sus filiales.

1. Operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio de manera directa o indirecta, entre EPM INVERSIONES S.A. y su matriz y las subsidiarias.

| NÚMERO DEL CONTRATO | NOMBRE CONTRATISTA | VALOR DEL CONTRATO | FECHA INICIO DEL CONTRATO | FECHA TERMINACIÓN DEL CONTRATO |
|--|--------------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Contrato de Mandato EPM - EPM Inversiones. Acta de transacción N° CT-2013-002297-A189. Determinar el marco dentro del cual EPM ejecutará en calidad de Mandatario todas las actividades necesarias para el funcionamiento y cumplimiento de las obligaciones que demande la sociedad EPM Inversiones en calidad de Mandante. | Empresas Públicas de Medellín E.S.P. | \$ 114,698,480 | 2016-01-05 | Indeterminado |

2. Operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio de manera directa entre EPM INVERSIONES S.A. y terceros.

| NÚMERO DEL CONTRATO | NOMBRE CONTRATISTA | VALOR DEL CONTRATO | FECHA INICIO DEL CONTRATO | FECHA TERMINACIÓN DEL CONTRATO |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Honorarios Revisoría Fiscal | Deloitte & Touche Ltda | \$ 41,431,487 | 2015-04-01 | 2017-03-31 |
| Soporte técnico ERP OW | Oracle Colombia LTDA | \$ 5,066,958 | 2016-05-12 | 2016-12-31 |
| Honorarios Calificación de la capacidad de pago de Largo y Corto Plazo | Fitch Ratings Colombia S.A. | \$ 14,446,640 | 2016-09-08 | 2016-12-31 |

3. Las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio respectivo, entre la sociedad controlada y otras entidades, por influencia o en interés de la controlante, así como las operaciones de mayor importancia concluidas durante el ejercicio respectivo, entre la sociedad controlante y otras entidades, en interés de la controlada.


En el 2016 fueron las siguientes:

- ✓ Durante el primer semestre del año se recibió el pago del crédito de corto plazo otorgado a EPM matriz por valor de \$54.000 millones, con plazo de seis meses y tasa del DTF+1.65%, y de un crédito otorgado a EPM Capital México S.A., por \$17.515 Millones. (USD\$5.801.618).

- ✓ De igual forma al cierre del año se cambió al representante legal principal y algunos miembros de la junta directiva con ocasión de un ajuste en la estructura administrativa de la vicepresidencia de Finanzas Corporativas y Gestión de Riesgos e Inversiones de la matriz EPM, área que tiene a su cargo la administración de la sociedad.
4. **Decisiones de mayor importancia que la sociedad controlada haya tomado o dejado de tomar por influencia o interés de la sociedad controlante, así como las decisiones que la sociedad controlante haya tomado o dejado de tomar en interés de la sociedad controlada.**

Las decisiones tomadas durante el 2016 de mayor importancia fueron:

- ✓ La empresa controlante decidió y materializó una reducción de capital de la sociedad controlada por \$165.000 millones.
- ✓ Cambios en la representación legal y en la conformación de la Junta Directiva.
- ✓ El resto de decisiones en este período, responden al ejercicio ordinario de la administración y del control que a través de la Junta Directiva ejerce la casa matriz, dada su mayoría accionaria; todas ellas sujetas al escrutinio y concepto de los demás accionistas de la compañía, representados en la Junta Directiva.



Jorge Andrés Tabares Angel
Presidente Junta Directiva



Carlos Mario Tobón
Representante Legal