

Cuarto trimestre de 2021

Durante el cuarto trimestre de 2021, los ingresos operacionales de **ISAGEN** fueron **\$1.028.862 millones**, superiores en **19%** frente a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** fue de **\$ 681.986 millones**, superior en un **26%**. La utilidad neta fue de **\$ 433.121 millones**, que representa un incremento de **97%** con respecto a la registrada en el mismo periodo del año 2020 que fue de **\$ 219.425 millones**.

En cuanto al acumulado del año, los ingresos operacionales de **ISAGEN** alcanzaron **\$3.481.508 millones**, superiores en un **8%** respecto a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** acumulado fue de **\$ 2.267.786 millones**, superior en un **25%**. La utilidad neta fue de **\$ 523.127 millones**, la cual fue 5% superior a la registrada en el mismo periodo del año 2020 que fue de **\$ 496.129 millones**.

A continuación, presentamos el comportamiento del mercado y los resultados financieros para el cuarto trimestre.

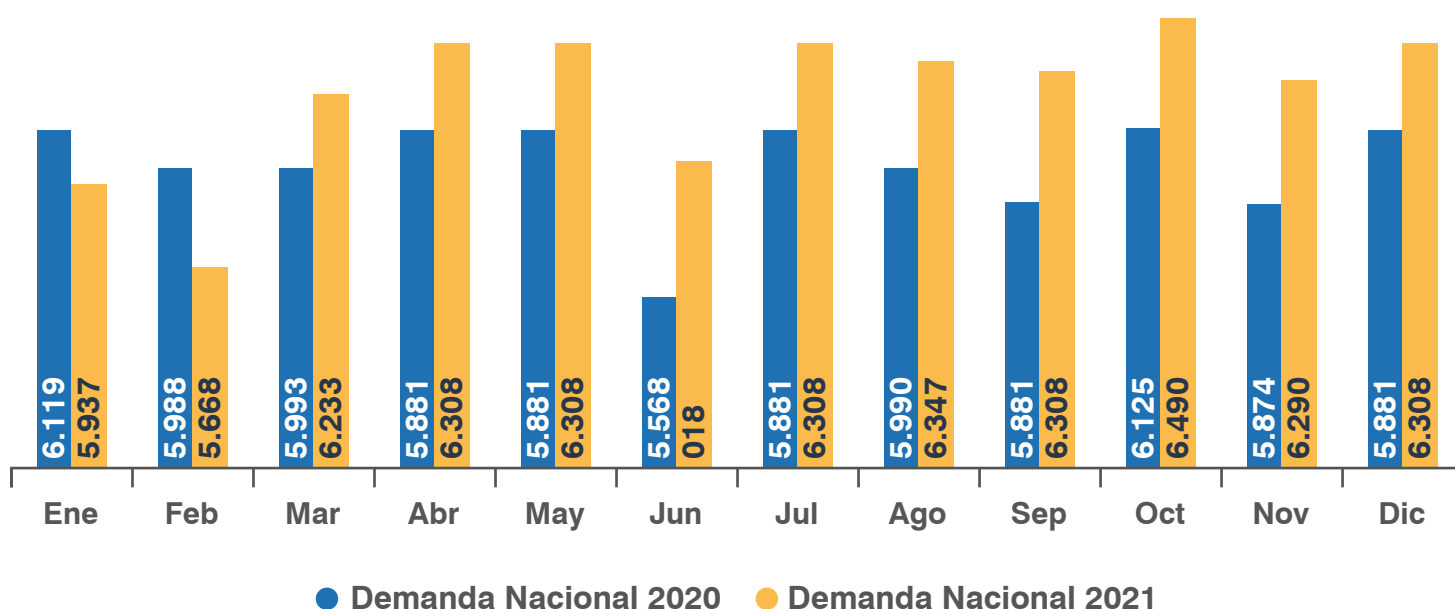
Mercado Energético

Demanda de energía

Durante el cuarto trimestre, la demanda de energía acumulada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) fue de 19.209 GWh, 6% superior a la registrada en igual periodo del año 2020 que fue de 18.113 GWh

En cuanto a la demanda acumulada para el año, alcanzó los 74.117 GWh

Demanda Nacional de Energía (GWh)



Fuente: XM

Aportes hídricos y evolución de las reservas del SIN

Durante el cuarto trimestre, los aportes hídricos al SIN estuvieron un 17% por encima del promedio histórico y el nivel agregado de los embalses del sistema cerró un 4% por encima del promedio histórico.

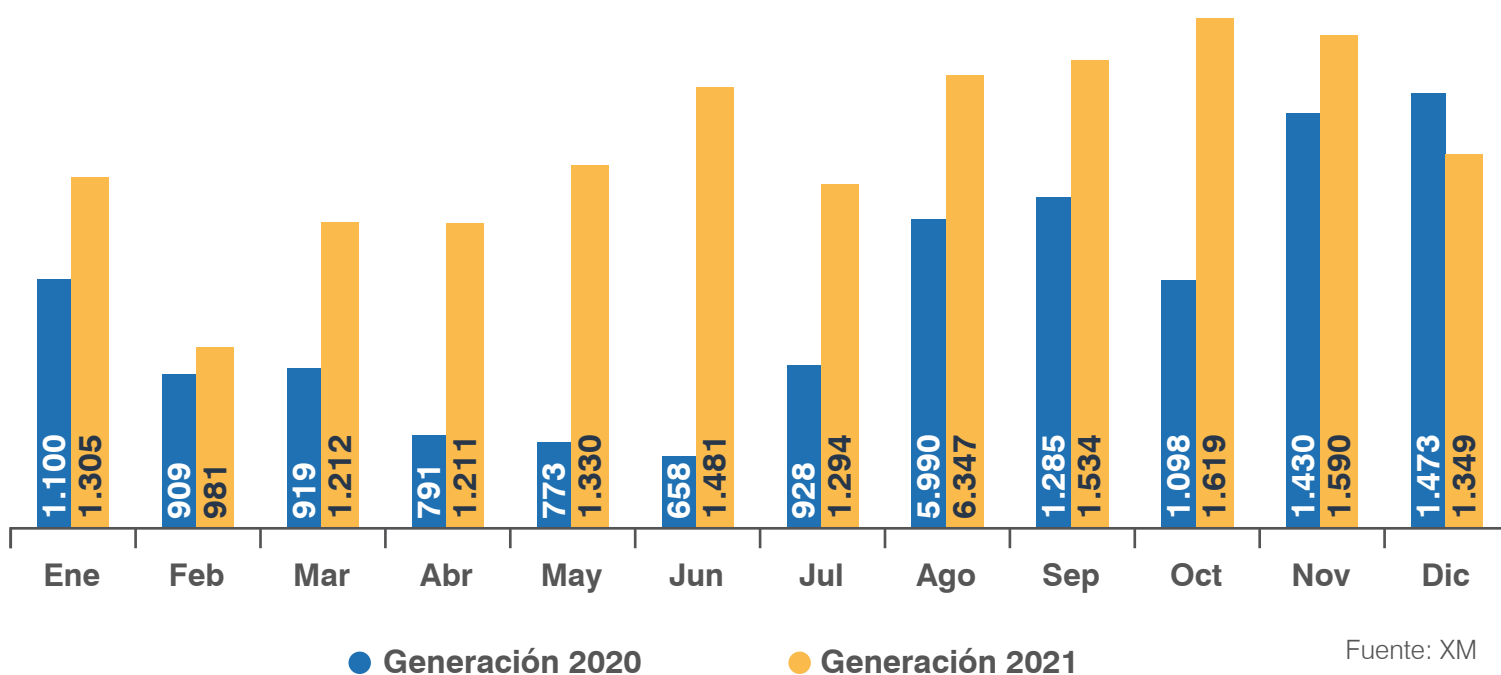
Precios del mercado

En el cuarto trimestre el precio promedio de bolsa fue de 181 \$/kWh, sin cambios significativos al registrado en el mismo período del año anterior. El precio promedio del año ha sido de 180 \$/kWh

Generación ISAGEN

La generación de ISAGEN durante el cuarto trimestre fue de 4.559 GWh, 14% superior a la registrada el mismo período del año anterior. La mayor generación se debe a los mejores aportes hídricos durante el trimestre, en comparación con el mismo periodo del año anterior. La generación acumulada en el año 2021 alcanzó 16.395 GWh, 32% superior a la del año 2020

Generación Mensual ISAGEN (GWh)



Resultados financieros

Principales cifras	1T 2021	2T 2020	3T 2020	4T 2020	4T 2020	%Variación
Generación (GWh)	3.478	4.022	4.337	4.559	3.999	14%
Ingresos operacionales	805.979	784.777	861.890	1.028.862	862.410	19%
Costos operacionales	315.300	308.263	335.947	385.645	353.559	9%
Gastos de administración	35.021	29.279	33.365	26.397	29.637	-11%
UTILIDAD OPERACIONAL	455.658	447.235	492.578	616.820	497.214	29%
Margen operacional	57%	57%	57%	60%	56%	
EBITDA	518.977	509.597	557.226	681.986	542.637	26%
Margen EBITDA	64%	65%	65%	66%	63%	
Gastos financieros	164.915	178.294	189.321	199.458	183.163	9
Provisión impuesto de renta	50.592	73.417	658.193	(18.981)	105.080	-118%
UTILIDAD NETA	236.938	206.969	(353.901)	433.121	219.425	97%
Margen neto	29%	26%	-41%	42%	25%	

* Valores en millones de pesos

Ingresos operacionales

En el cuarto trimestre del año, los ingresos operacionales fueron 19% superiores a los obtenidos en el mismo período del año anterior, esto debido principalmente a una mayor generación por las nuevas centrales de generación en el portafolio, mayor volumen de ventas en contratos y bolsa y el incremento en los precios de nuevos contratos negociados.

Costos operacionales

Durante el cuarto trimestre, los costos operacionales fueron 9% superiores en comparación con el mismo periodo del 2020, esto debido a mayores compras de energía en bolsa y un aumento en los costos de cargos por uso y conexión, transferencias de Ley 99/93 y contribución FAZNI, derivado de una mayor generación y venta de energía.

Resultado operacional

ISAGEN registró un incremento del 29% en la utilidad operacional para el cuarto trimestre de 2021 en comparación con el mismo período del año anterior, justificado principalmente por las nuevas centrales de generación adquiridas, un aumento en el volumen de ventas en contratos y eficiencias en los costos operacionales.

Estado de Situación Financiera

Balance	Corte Diciembre 2021	Corte Diciembre 2020	Variación %
Activo Corriente	993,776	644.454	54%
Activo No Corriente	20,127,515	17.984.197	12%
TOTAL ACTIVO	21,121,291	18.628.651	13%
Pasivo Corriente	516,522	431.130	20%
Pasivo No corriente	14,925,699	12.239.033	22%
TOTAL PASIVO	15,442,221	12.670.163	22%
TOTAL	5,679,070	5.958.488	-5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21,121,291	18.628.651	13%

* Valores en millones de pesos

En cuanto al saldo acumulado al 31 de diciembre, a continuación, se presentan las variaciones más importantes:

- En el activo no corriente, la variación refleja principalmente la adquisición de siete centrales de generación hidroeléctrica del portafolio LAREIF (Latin American Renewable Energy Income Fund) en el mes de diciembre y la adquisición de dos Pequeñas Centrales Hidroeléctricas (PCH) denominadas Luzma I y II, las cuales están bajo operación de ISAGEN desde febrero de 2021.
- La variación en el activo corriente se presentó principalmente por: (i) mayor saldo en las cuentas por cobrar por ventas de energía (ii) aumento en el efectivo por mayores por pagos anticipados de clientes realizados en diciembre, cuyo vencimiento era en enero del 2022 (iii) saldo a favor en el impuesto de renta corriente 2021, clasificado como activo por impuestos.
- La variación en el pasivo se presentó principalmente por: (i) incremento del impuesto diferido producto del aumento en la tarifa del impuesto de renta en línea con la reforma tributaria aprobada en septiembre del 2021 (ii) aumento en las operaciones de financiamiento (créditos bancarios y emisión de bonos) y obligaciones con vinculados principalmente para financiar las adquisiciones de activos presentadas en el año, parcialmente compensadas con los pagos realizados en el ejercicio.
- La variación en el patrimonio refleja principalmente: (i) los dividendos decretados por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en el mes de junio 2021 (ii) la utilidad del ejercicio.

Balance general

(Millones de pesos)

Activos	2021 Diciembre	2020 Diciembre
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades planta y equipo, neto	17.230.679	15.179.609
	17.230.679	15.179.609
Intangibles y otros activos		
Activos intangibles Neto	2.783.815	2.774.772
Operaciones con derivados	85.660	0
Otros activos	3.219	3.161
	2.872.694	2.777.933
Deudores		
Cuentas por cobrar Neto	24.142	26.655
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	20.127.515	17.984.197
ACTIVO CORRIENTE		
Inventarios	35.705	34.138
Cuentas por cobrar	663.842	514.164
Otros activos	121.402	12.403
Efectivo y equivalentes de efectivo	172.827	83.749
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	993.776	644.454
TOTAL ACTIVOS	21.121.291	18.628.651

Pasivo y Patrimonio	2021 Diciembre	2020 Diciembre
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
PATRIMONIO		
Capital	141.552	141.552
Reservas	1.580.616	2.006.640
Superávit de capital	2.074.259	2.074.259
Ganancias retenidas	1.268.261	1.268.261
Otro resultado integral	91.255	- 28.353
Resultado integral total periodo	523.127	496.129
TOTAL PATRIMONIO	5.679.070	5.958.488
PASIVO NO CORRIENTE		
	10.567.523	8.602.347
Obligaciones con derivados	0	13.150
Impuesto a la renta diferido	4.208.665	3.458.998
	125.550	135.963
Provisiones	22.005	26.673
Cuentas por pagar	1.956	1.902
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14.925.699	12.239.033
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	169.907	129.972
	234.090	185.873
Operaciones con derivados	2.968	43.188
Impuestos, Contribuciones y tasas	64.123	24.130
	29.362	27.561
Provisiones	1.887	2.274
Otros pasivos	14.185	18.132
TOTAL PASIVO CORRIENTE	516.522	431.130
TOTAL PASIVO	15.442.221	12.670.163
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21.121.291	18.628.651

Estado de resultados

A 30 de Diciembre de 2020 y 2021 (millones de pesos)

INGRESOS OPERACIONALES	805.979	784.777	861.890	1.028.862	3.481.508	3.211.250	8%
COSTOS DE VENTAS	315.300	308.263	335.947	385.645	1.345.155	1.531.443	-12%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	490.679	476.414	525.943	643.217	2.136.353	1.679.807	27%
Otros ingresos	1.843	1.499	1.179	1.430	5.951	36.002	-83%
Gastos de administración	(35.021)	(29.279)	(33.365)	(26.397)	(124.062)	(132.538)	-6%
Otros gastos	(1.331)	(772)	(883)	(5.205)	(8.181)	(13.003)	-37%
Ingresos financieros	3.699	3.204	2.156	(781)	8.278	22.992	-64%
Gastos financieros	(164.915)	(178.294)	(189.321)	(199.458)	(731.988)	(821.768)	-11%
Diferencia en cambio, Neta	(7.424)	7.514	(1.417)	1.334	7	(34.923)	-100%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	287.530	280.386	304.292	414.140	1.286.348	736.569	-75%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	(50.592)	(73.417)	(658.193)	18.981	(736.221)	(240.440)	217%
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA	236.938	206.969	(353.901)	433.121	523.127	496.129	5%
MARGEN NETO	29%	26%	-41%	42%	15%	15%	