

Primer trimestre de 2022

Durante el primer trimestre de 2022, los ingresos operacionales de **ISAGEN** fueron de **\$1.192.692 millones**, superiores en **48%** frente a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** fue de **\$862.019 millones**, superior en un **66%**. La utilidad neta fue de **\$360.021 millones**, que representa un incremento de **52%** con respecto a la registrada en el mismo periodo del año 2021 que fue de **\$236.938 millones**.

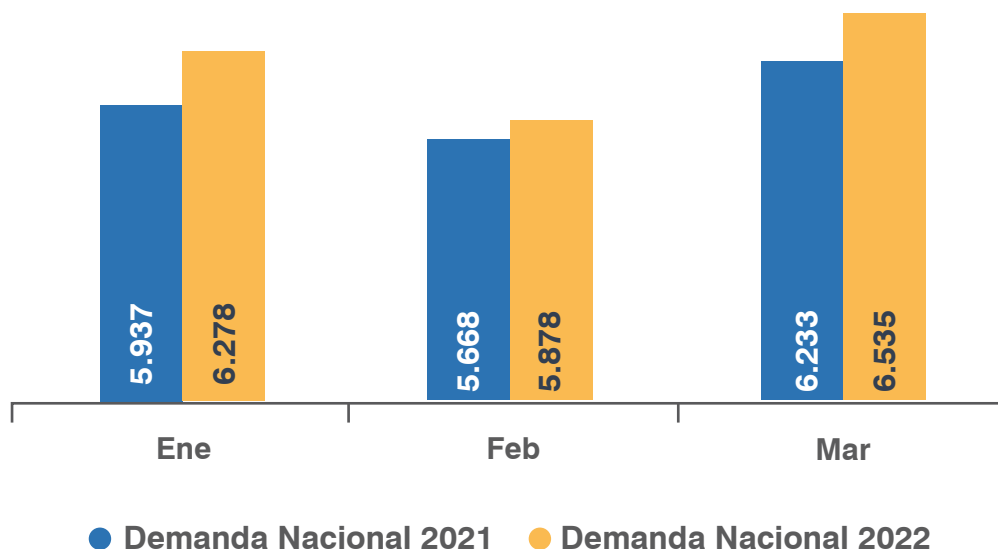
A continuación, presentamos el comportamiento del mercado y los resultados financieros para el primer trimestre.

## Mercado energético

### Demanda de energía

Durante el primer trimestre, la demanda de energía acumulada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) fue de 18.692 GWh, 5% superior a la registrada en igual periodo del año 2021 que fue de 17.838 GWh

## Demanda Nacional de Energía (GWh)



Fuente: XM

### Aportes hídricos y evolución de las reservas del SIN

Durante el primer trimestre, los aportes hídricos al SIN estuvieron un 48% por encima del promedio histórico y el nivel agregado de los embalses del sistema cerró un 57% por encima del promedio histórico.

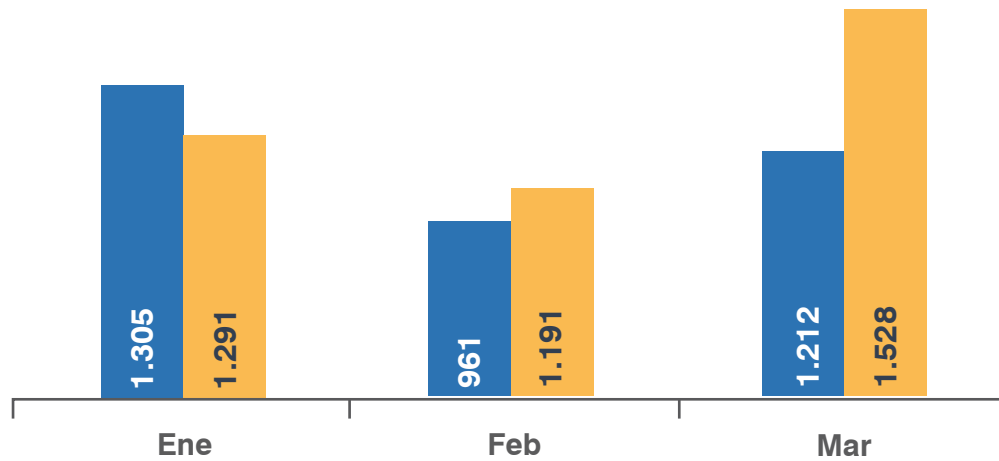
### Precios del mercado

En el primer trimestre el precio promedio de bolsa fue de 305 \$/kWh, 48% superior al registrado en el mismo período del año anterior.

### Generación ISAGEN

La generación de ISAGEN durante el primer trimestre fue de 4.011 GWh, 15% superior a la registrada el mismo período del año anterior. La mayor generación se debe a los mejores aportes hídricos durante el trimestre.

## Generación Mensual ISAGEN (GWh)



● Generación 2021

● Generación 2022

Fuente: XM

# Resultados financieros

Principales cifras	Trimestre			Acumulado a Marzo		
	1T 2022	1T 2022	% Variación	2022	2021	% Variación
Generación (GWh)	4.011	3.478	15%	4.011	3.478	15%
Ingresos operacionales	1.192.692	805.979	48%	1.192.692	805.979	48%
Costos operacionales	368.031	315.300	17%	368.031	315.300	17%
Gastos de administración	31.466	35.021	-10%	31.466	35.021	-10%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>793.195</b>	<b>455.658</b>	<b>74%</b>	<b>793.195</b>	<b>455.658</b>	<b>74%</b>
Margen operacional	67%	57%		67%	57%	
<b>EBITDA</b>	<b>862.019</b>	<b>518.977</b>	<b>66%</b>	<b>862.019</b>	<b>518.977</b>	<b>66%</b>
Margen EBITDA	72%	64%		72%	64%	
Gastos financieros	245.581	164.915	49%	245.581	164.915	49%
Provisión impuesto de renta	178.084	50.592	252%	178.084	50.592	252%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>360.021</b>	<b>236.938</b>	<b>52%</b>	<b>360.021</b>	<b>236.938</b>	<b>52%</b>
Margen neto	30%	29%		30%	29%	

\* Valores en millones de pesos

## Ingresos operacionales

En el primer trimestre del año, los ingresos operacionales fueron 48% 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 primer trimestre, los costos operacionales fueron 17% superiores en comparación con el mismo periodo del 2021, esto debido principalmente a mayor precio de bolsa, mayores costos de AGC, Ley 99 y FAZNI por mayor generación, mayores costos de restricciones y CAP (costo de arranque y parada) por condiciones del sistema y mayores costos de STN, SDL por mayores tarifas y mayores ventas en contratos.

## Resultado operacional

Durante el trimestre se registró un incremento del 74% en la utilidad operacional 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 Marzo 2022	Corte Diciembre 2021	Variación %
Activo Corriente	1.555.484	993.776	57%
Activo No Corriente	20.146.741	20.127.515	0%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.702.225</b>	<b>21.121.291</b>	<b>3%</b>
Pasivo Corriente	530.958	516.522	3%
Pasivo No corriente	15.080.231	14.925.699	1%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.611.189</b>	<b>15.442.221</b>	<b>1%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.091.036</b>	<b>5.679.070</b>	<b>7%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>21.702.225</b>	<b>21.121.291</b>	<b>3%</b>

\* Valores en millones de pesos

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

- Se presentó un incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo, producto de los recursos recibidos por la colocación de bonos realizada en el mes de marzo.
- La variación en el pasivo refleja principalmente el efecto neto del incremento en las operaciones de financiamiento por la emisión de bonos ordinarios por \$356.150 millones realizada en el mes de marzo y abonos a capital de deuda realizados en febrero por \$247.615 millones
- La variación en el patrimonio refleja principalmente la utilidad acumulada del período, junto con el efecto neto después de impuestos de la valoración de instrumentos derivados registrada en Otros Resultados Integrales.

# Balance general

(Millones de pesos)

Activos	2022 Marzo	2021 Diciembre	Pasivo y Patrimonio	2022 Marzo	2021 Diciembre
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>		
Propiedades planta y equipo, neto	17.206.993	17.230.679	<b>PATRIMONIO</b>		
	<u>17.206.993</u>	<u>17.230.679</u>	Capital	141.552	141.552
Intangibles y otros activos			Reservas	2.103.743	1.580.616
Activos intangibles Neto	2.783.965	2.783.815	Superávit de capital	2.074.259	2.074.259
Operaciones con derivados	128.904	85.660	Ganancias retenidas	1.268.261	1.268.261
Otros activos	3.289	3.219	Otro resultado integral	143.200	91.255
	<u>2.916.158</u>	<u>2.872.694</u>	Resultado integral total periodo	360.021	523.127
Deudores			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.091.036</b>	<b>5.679.070</b>
Cuentas por cobrar Neto	23.590	24.142			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>20.146.741</b>	<b>20.127.517</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
			Operaciones de financiamiento	10.628.345	10.567.523
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			Obligaciones con derivados	11.087	0
Inventarios	37.489	35.705	Impuesto a la renta diferido	4.286.833	4.208.665
Cuentas por cobrar	657.734	663.842	Beneficios a empleados	127.664	125.550
Otros activos	124.772	121.402	Provisiones	24.277	22.005
Efectivo y equivalentes de efectivo	735.489	172.827	Cuentas por pagar	2.025	1.956
	<u>1.555.484</u>	<u>993.776</u>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>15.080.231</b>	<b>14.925.699</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>					
			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>21.702.225</b>	<b>21.121.291</b>	Cuentas por pagar	171.883	169.907
			Operaciones de financiamiento	246.371	234.090
			Operaciones con derivados	7.363	2.958
			Impuestos, Contribuciones y tasas	59.373	64.123
			Beneficios a empleados	23.429	29.362
			Provisiones	1.172	1887
			Otros pasivos	21.467	14,185
			<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>530.958</b>	<b>516,522</b>
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.611.189</b>	<b>15.442.221</b>
			<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>21.702.225</b>	<b>21.121.291</b>

# Estado de resultados

A 31 de Marzo 2021 y 2022 (millones de pesos)

	Acumulado a Marzo		% Variación
	2022	2021	
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1.192.692</b>	<b>805.979</b>	<b>48%</b>
<b>COSTOS DE VENTAS</b>	<b>368.031</b>	<b>315.300</b>	<b>17%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>824.661</b>	<b>490.679</b>	<b>68%</b>
Otros ingresos	877	1.843	-52%
Gastos de administración	(31.466)	(35.021)	-10%
Otros gastos	(3.383)	(1.331)	154%
Ingresos financieros	2.669	3.699	-28%
Gastos financieros	(245.581)	(164.915)	49%
Diferencia en cambio, Neta	(4.472)	(7.424)	-40%
Ingreso (Gasto) Derivados	(5.200)	-	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>538.105</b>	<b>287.530</b>	<b>87%</b>
<b>PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>(178.084)</b>	<b>(50.592)</b>	<b>252%</b>
<b>UTILIDAD / PÉRDIDA NETA</b>	<b>360.021</b>	<b>236.938</b>	<b>52%</b>
<b>MARGEN NETO</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>	