

Segundo trimestre de 2021

Durante el segundo trimestre de 2021, los ingresos operacionales de **ISAGEN** fueron de **\$784.777 millones**, superiores en un **9%** frente a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** fue de **\$509.597 millones**, superior en un **59%**. La utilidad neta fue de **\$206.969 millones**, que representa un incremento de **8** veces la registrada en el mismo periodo del año 2020 que fue de **\$23.601 millones**.

En cuanto al acumulado del año, al 30 de junio los ingresos operacionales de **ISAGEN** alcanzaron **\$1.590.756 millones**, levemente inferiores frente a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** acumulado fue de **\$1.028.574 millones**, superior en un **27%**. La utilidad neta fue de **\$443.907 millones**, la cual fue superior en dos veces a la registrada en el mismo periodo del año 2020 que fue de **\$138.712 millones**.

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

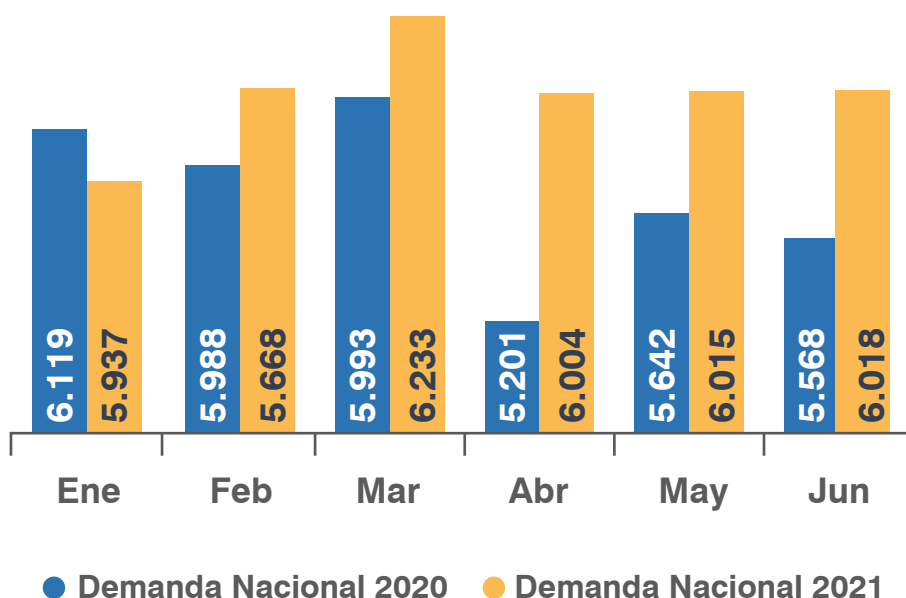
Mercado energético

Demanda de energía

Durante el segundo trimestre, la demanda de energía acumulada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) fue de 18.037 GWh, 10% superior a la registrada en igual periodo del año 2020 que fue de 16.411 GWh.

En cuanto a la demanda acumulada para el año, al 30 de junio alcanzó los 35.876 GWh

Demanda Nacional de Energía (GWh)



Fuente: XM

Aportes hídricos y evolución de las reservas del SIN

Durante el segundo trimestre, los aportes hídricos al SIN estuvieron un 40% por encima del promedio histórico y el nivel agregado de los embalses del Sistema cerró un 16% por encima del promedio histórico que es del 68%.

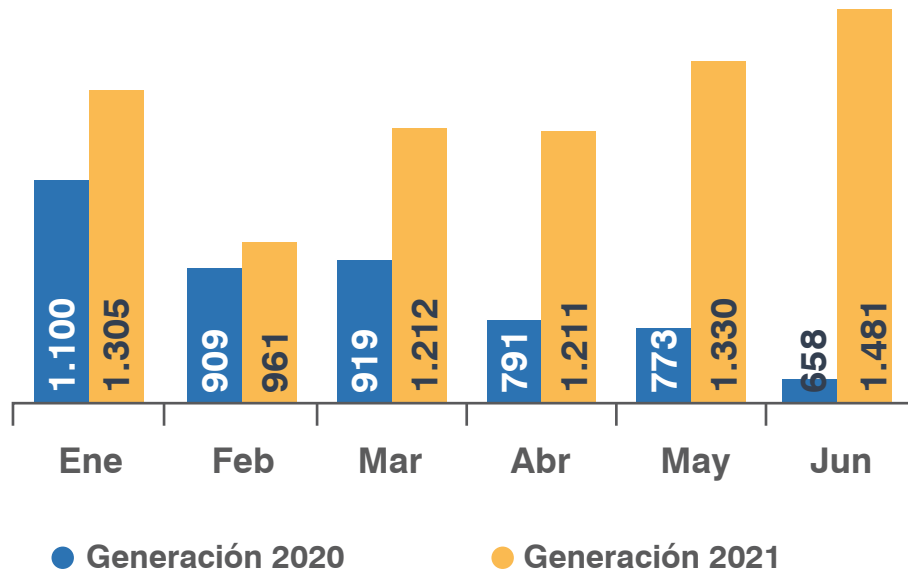
Precios del mercado

En el segundo trimestre el precio promedio de bolsa fue de 117 \$/kWh, 62% inferior al registrado en el mismo período del año anterior. El precio promedio del año ha sido de 160 \$/kWh.

Generación ISAGEN

La generación de ISAGEN durante el segundo trimestre fue de 4.022 GWh, 81% 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 7.499 GWh, 45% superior a la del año 2020.

Generación Mensual ISAGEN (GWh)



Fuente: XM

Resultados financieros

Principales cifras	Trimestre			Acumulado a Junio		
	T2 2021	T2 2020	% Variación	2021	2020	% Variación
Generación (GWh)	4.022	2.222	81%	7.499	5.150	46%
Ingresos operacionales	784.777	721.737	9%	1.590.756	1.592.386	0%
Costos operacionales	308.263	430.968	-28%	623.563	841.707	-26%
Gastos de administración	29.279	32.892	-11%	64.300	68.597	6%
UTILIDAD OPERACIONAL	447.235	257.877	73%	902.893	682.082	32%
Margen operacional	57%	36%		57%	43%	
EBITDA	509.597	320.856	59%	1.028.574	809.306	27%
Margen EBITDA	65%	44%		65%	51%	
Gastos financieros	178.294	216.555	-18%	343.209	441.726	-22%
Provisión impuesto de renta	73.417	12.001	512%	124.009	70.311	76%
UTILIDAD NETA	206.969	23.601	777%	443.907	138.712	220%
Margen neto	26%	3%		28%	9%	

* Valores en millones de pesos

Ingresos operacionales

En el segundo trimestre del año, los ingresos operacionales fueron 9% superiores a los obtenidos en igual período del año anterior, debido a una mayor generación por la inclusión de nuevas centrales en el portafolio, mayor volumen de ventas en contratos y bolsa e Incremento en los precios de nuevos contratos negociados.

Costos operacionales

Durante el segundo trimestre se registraron menores costos operacionales en comparación con el mismo período del año anterior, debido principalmente a la reducción de compras en bolsa y los ahorros asociados al suministro de combustible para Termocentro.

Resultado operacional

ISAGEN registró una mayor utilidad operacional para el segundo trimestre de 2021 en comparación con el mismo período del año anterior.

Estado de Situación Financiera

Balance	Corte Junio 2021	Corte Diciembre 2020	Variación %
Activo Corriente	1.034.705	644.454	61%
Activo No Corriente	18.439.290	17.984.197	3%
TOTAL ACTIVO	19.473.995	18.628.651	5%
Pasivo Corriente	439.503	431.130	2%
Pasivo No corriente	13.466.783	12.239.033	10%
TOTAL PASIVO	13.906.286	12.670.163	10%
TOTAL PATRIMONIO	5.567.709	5.958.488	7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.473.995	18.628.651	5%

* Valores en millones de pesos

En cuanto al saldo acumulado al 30 de junio, a continuación, se presentan las variaciones más importantes:

- En el activo no corriente, la variación principal es debida a operaciones con derivados que reflejan un incremento en los derechos en operaciones de cobertura, lo anterior generado principalmente por un aumento generalizado en las tasas forward usadas en la valoración.
- La variación en el activo corriente se presentó principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo, producto del resultado de las operaciones de la empresa compensado con los requerimientos de capital de trabajo y el servicio de deuda, así mismo, el rubro de otros activos incrementó por la renovación de las pólizas de seguros.
- El incremento en las obligaciones de largo plazo se dio por la emisión de bonos y un nuevo endeudamiento con bancos locales.
- La variación en el patrimonio refleja principalmente la disminución en reservas debido al pago de dividendos, el efecto neto de las valoraciones y el impuesto diferido de los instrumentos de cobertura y los cálculos actuariales registrados en el Otro Resultado Integral.

Balance general

(Millones de pesos)

Activos	2021 Junio	2020 Diciembre	Pasivo y Patrimonio	2021 Junio	2020 Diciembre
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
Propiedades planta y equipo, neto	15.560.725	15.331.558	PATRIMONIO		
	<u>15.560.725</u>	<u>15.331.558</u>	Capital	141.552	141.552
Intangibles y otros activos			Reservas	1.580.616	2.006.640
Activos intangibles Neto	2.778.125	2.774.772	Superávit de capital	2.074.259	2.074.259
Operaciones con derivados	72.251	0	Ganancias retenidas	1.268.261	1.268.261
Otros activos	3.172	3.161	Otro resultado integral	59.114	- 28.353
	<u>2.853.584</u>	<u>2.777.933</u>	Resultado integral total periodo	443.907	496.129
Deudores			TOTAL PATRIMONIO	5.567.709	5.958.488
Cuentas por cobrar Neto	25.017	26.655			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	18.439.290	17.984.197	PASIVO NO CORRIENTE		
			Operaciones de financiamiento	9.767.854	8.602.347
ACTIVO CORRIENTE			Obligaciones con derivados	699	13.150
Inventarios	34.896	34.138	Impuesto a la renta diferido	3.551.188	3.458.998
Cuentas por cobrar	537.429	514.164	Beneficios a empleados	121.966	135.963
Otros activos	52.334	12.403	Provisiones	23.156	26.673
Efectivo y equivalentes de efectivo	410.046	83.749	Cuentas por pagar	1.911	1.902
	<u>1.034.705</u>	<u>644.454</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	13.466.783	12.239.033
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.034.705	644.454	PASIVO CORRIENTE		
			Cuentas por pagar	147.796	129.972
TOTAL ACTIVOS	19.473.995	18.628.651	Operaciones de financiamiento	198.450	185.873
			Operaciones con derivados	21.672	43.188
			Impuestos, Contribuciones y tasas	32.717	24.130
			Beneficios a empleados	22.996	27.561
			Provisiones	2.274	2.274
			Otros pasivos	13.598	18.132
			TOTAL PASIVO CORRIENTE	439.503	431.130
			TOTAL PASIVO	13.906.286	12.670.163
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.473.995	18.628.651

Estado de resultados

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

	Trimestral		Acumulado a Junio		% Variación
	1T	2T	2021	2020	
INGRESOS OPERACIONALES	805.979	784.777	1.590.756	1.592.386	0%
COSTOS DE VENTAS	315.300	308.263	623.563	841.707	-26%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	490.679	476.514	967.193	750.679	29%
Otros ingresos	1.843	1.499	3.342	17.527	-81%
Gastos de administración	(35.021)	(29.279)	(64.300)	(68.597)	-6%
Otros gastos	(1.331)	(772)	(2.103)	(7.984)	-74%
Ingresos financieros	3.699	3.204	6.903	6.687	3%
Gastos financieros	(164.915)	(178.294)	(343.209)	(441.726)	22%
Diferencia en cambio, Neta	(7.424)	7.514	90	(47.563)	-100%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	287.530	280.386	567.916	209.023	172%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	(50.592)	(73.417)	(124.009)	(70.311)	76%
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA	236.938	206.969	443.907	138.712	220%
MARGEN NETO	29%	26%	28%	9%	220%