

Tercer trimestre de 2021

Durante el tercer trimestre de 2021, los ingresos operacionales de **ISAGEN** fueron de **\$861.890 millones**, superiores en un **14%** frente a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** fue de **\$557.226 millones**, superior en un **19%**. La utilidad neta fue de **-\$353.901 millones**, que representa una reducción de **4** veces la registrada en el mismo periodo del año 2020 que fue de **\$137.992 millones**.

En cuanto al acumulado del año, al 30 de septiembre los ingresos operacionales de **ISAGEN** alcanzaron **\$2.452.646 millones**, superiores en un **4%** respecto a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** acumulado fue de **\$1.585.799 millones**, superior en un **24%**. La utilidad neta fue de **\$90.006 millones**, la cual fue 67% inferior a la registrada en el mismo periodo del año 2020 que fue de **\$276.704 millones**.

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

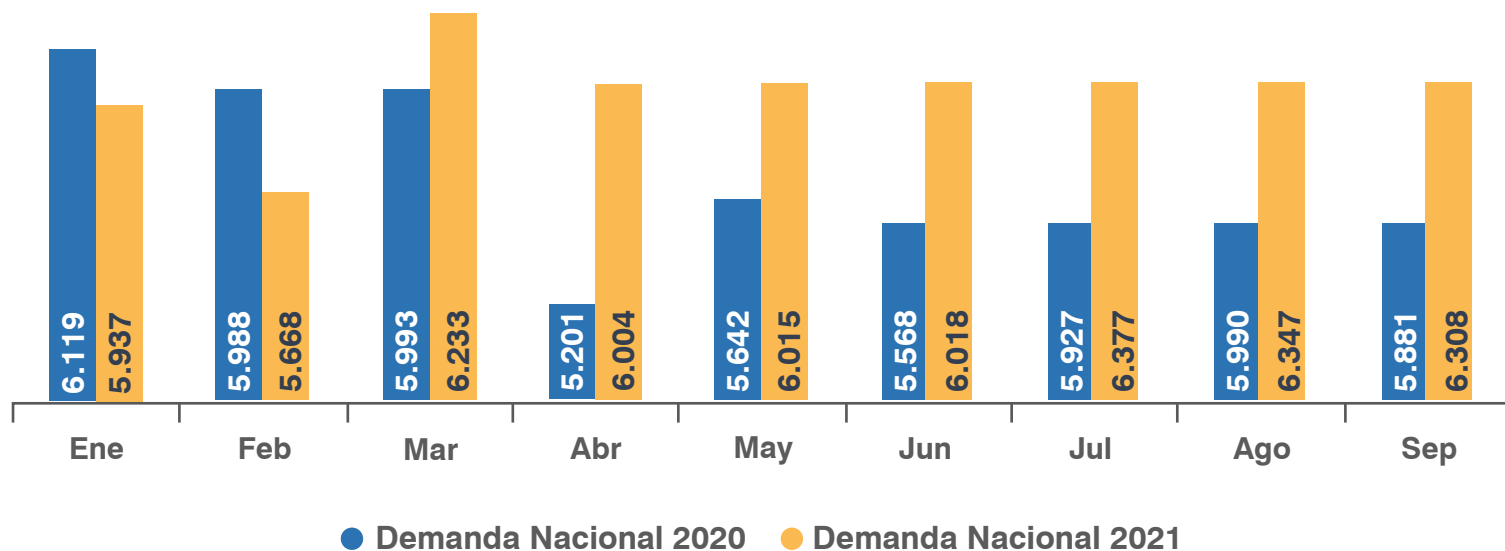
Mercado energético

Demanda de energía

Durante el tercer trimestre, la demanda de energía acumulada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) fue de 19.032 GWh, 7% superior a la registrada en igual periodo del año 2020 que fue de 17.797 GWh

En cuanto a la demanda acumulada para el año, al 30 de septiembre alcanzó los 54.907 GWh

Demanda Nacional de Energía (GWh)



Fuente: XM

Aportes hídricos y evolución de las reservas del SIN

Durante el tercer trimestre, los aportes hídricos al SIN estuvieron un 9% por encima del promedio histórico y el nivel agregado de los embalses del sistema cerró un 12% por encima del promedio histórico

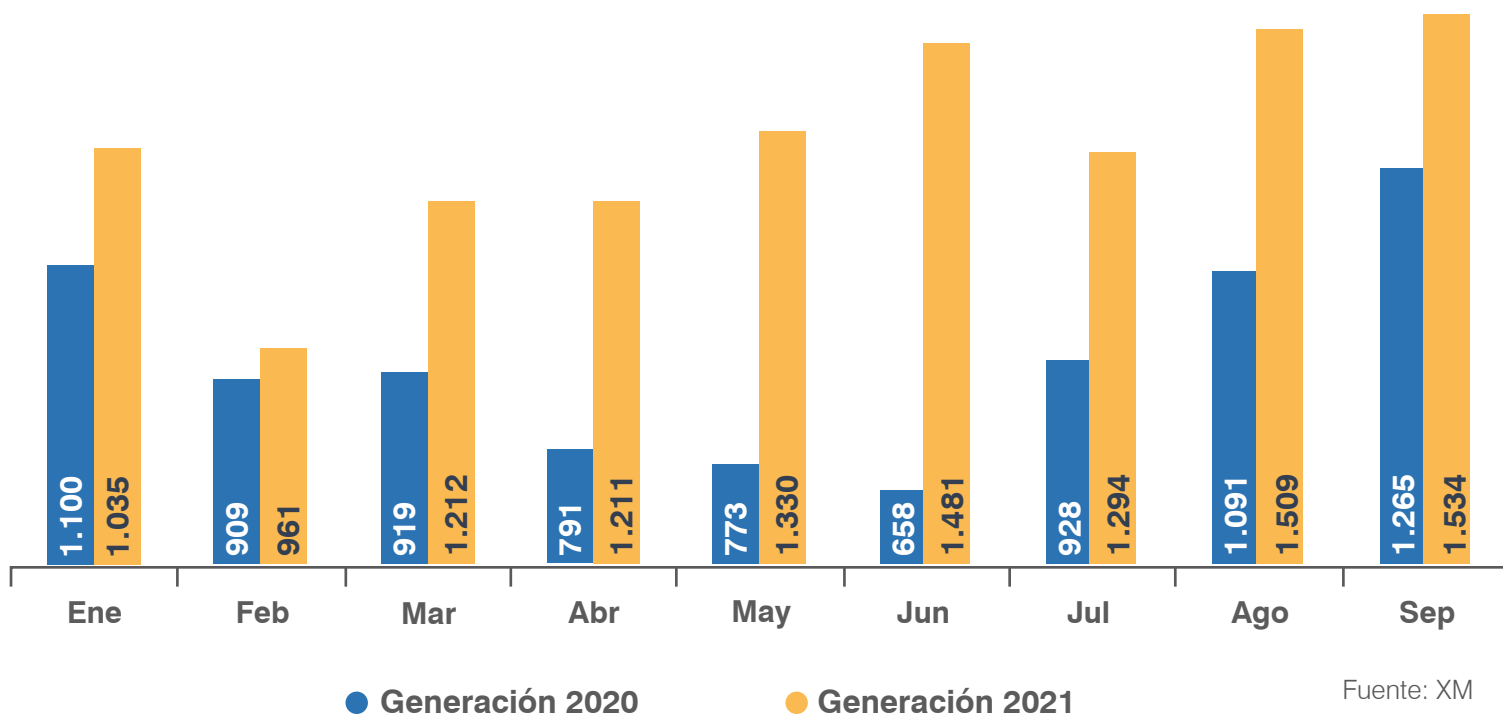
Precios del mercado

En el tercer trimestre el precio promedio de bolsa fue de 98 \$/kWh, 37% inferior al registrado en el mismo período del año anterior. El precio promedio del año ha sido de 156 \$/kWh

Generación ISAGEN

La generación de ISAGEN durante el tercer trimestre fue de 4.337 GWh, 32% 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 11.837 GWh, 40% superior a la del año 2020

Generación Mensual ISAGEN (GWh)



Resultados financieros

Principales cifras	Trimestre			Acumulado a Septiembre		
	3T 2021	3T 2020	% Variación	2021	2020	% Variación
Generación (GWh)	4.337	3.285	32%	11.837	8.434	40%
Ingresos operacionales	861.890	756.454	14%	2.452.646	2.348.840	4%
Costos operacionales	335.947	336.177	0%	959.510	1.177.884	-19%
Gastos de administración	33.365	34.304	-3%	97.665	102.901	-5%
UTILIDAD OPERACIONAL	492.578	385.973	28%	1.395.471	1.068.055	31%
Margen operacional	57%	51%		57%	45%	
EBITDA	557.226	466.405	19%	1.585.799	1.275.711	24%
Margen EBITDA	65%	62%		65%	54%	
Gastos financieros	189.321	196.879	-4%	532.530	638.605	-17%
Provisión impuesto de renta	658.193	65.049	912%	782.202	135.360	478%
UTILIDAD NETA	(353.901)	137.992	-356%	90.006	276.704	-67%
Margen neto	-41%	18%		4%	12%	

* Valores en millones de pesos

Ingresos operacionales

En el tercer trimestre del año, los ingresos operacionales fueron 14% 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 tercer trimestre no se registraron variaciones significativas en los costos operacionales en comparación con el mismo período del año anterior

Resultado operacional

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

Estado de Situación Financiera

Balance	Corte Septiembre 2021	Corte Diciembre 2020	Variación %
Activo Corriente	838.753	644.454	30%
Activo No Corriente	18.463.942	17.984.197	3%
TOTAL ACTIVO	19.275.695	18.628.651	3%
Pasivo Corriente	484.427	431.130	12%
Pasivo No corriente	13.557.929	12.239.033	11%
TOTAL PASIVO	14.042.356	12.670.163	11%
TOTAL PATRIMONIO	5.233.339	5.958.488	-12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.275.695	18.628.651	3%

* Valores en millones de pesos

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

- En el activo no corriente, la variación principal obedece a la valoración de instrumentos derivados, los cuales presentan una posición neta de derecho, producto del incremento generalizado en las tasas usadas para la valoración
- La variación en el activo corriente se presentó principalmente en la disminución del efectivo y equivalentes de efectivo, producto de los pagos realizados de capital e intereses en obligaciones financieras y capital de trabajo
- La variación en el pasivo se presentó principalmente en un incremento del impuesto diferido producto del aumento en la tarifa del impuesto de renta corriente con efecto en los resultados del período, lo anterior compensado con los pagos de obligaciones financieras
- La variación en el patrimonio refleja principalmente el impacto en el resultado del ejercicio por el aumento en el impuesto diferido por ~\$577.682, generando una menor utilidad del período

Balance general

(Millones de pesos)

Activos	2021 Septiembre	2020 Diciembre	Pasivo y Patrimonio	2021 Septiembre	2020 Diciembre
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
Propiedades planta y equipo, neto	15.538.296	15.179.609	PATRIMONIO		
	15.560.725	15.331.558	Capital	141.552	141.552
Intangibles y otros activos			Reservas	1.580.616	2.006.640
Activos intangibles Neto	2.779.208	2.774.772	Superávit de capital	2.074.259	2.074.259
Operaciones con derivados	89.901	0	Ganancias retenidas	1.268.261	1.268.261
Otros activos	3.234	3.161	Otro resultado integral	78.645	- 28.353
	2.872.343	2.777.933	Resultado integral total periodo	90.006	496.129
Deudores			TOTAL PATRIMONIO	5.233.339	5.958.488
Cuentas por cobrar Neto	26.303	26.655	PASIVO NO CORRIENTE		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	18.436.942	17.984.197	Operaciones de financiamiento	9.244.343	8.602.347
			Obligaciones con derivados	0	13.150
ACTIVO CORRIENTE			Impuesto a la renta diferido	4.165.885	3.458.998
Inventarios	35.749	34.138	Beneficios a empleados	123.820	135.963
Cuentas por cobrar	603.126	514.164	Provisiones	21.909	26.673
Otros activos	58.356	12.403	Cuentas por pagar	1.972	1.902
Efectivo y equivalentes de efectivo	141.522	83.749	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	13.557.929	12.239.033
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	838.753	644.454	PASIVO CORRIENTE		
			Cuentas por pagar	154.962	129.972
TOTAL ACTIVOS	19.275.695	18.628.651	Operaciones de financiamiento	191.429	185.873
			Operaciones con derivados	9.122	43.188
			Impuestos, Contribuciones y tasas	58.419	24.130
			Beneficios a empleados	30.878	27.561
			Provisiones	2.274	2.274
			Otros pasivos	37.343	18.132
			TOTAL PASIVO CORRIENTE	484.427	431.130
			TOTAL PASIVO	14.042.356	12.670.163
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.275.695	18.628.651

Estado de resultados

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

	Trimestral			Acumulado a Septiembre		% Variación
	1T	2T	3T	2021	2020	
INGRESOS OPERACIONALES	805.979	784.777	861.890	2.452.646	2.348.840	4%
COSTOS DE VENTAS	315.300	308.263	335.947	959.510	1.177.884	-19%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	490.679	476.514	525.943	1.493.136	1.170.956	28%
Otros ingresos	1.843	1.499	1.179	4.521	24.972	-82%
Gastos de administración	(35.021)	(29.279)	(33.365)	(97.665)	(102.901)	-5%
Otros gastos	(1.331)	(772)	(883)	(2.986)	(9.110)	-67%
Ingresos financieros	3.699	3.204	2.156	9.059	26.776	-66%
Gastos financieros	(164.915)	(178.294)	(189.321)	(532.530)	(638.605)	-17%
Diferencia en cambio, Neta	(7.424)	7.514	(1.417)	(1.327)	(60.024)	-98%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	287.530	280.386	304.292	872.208	412.064	112%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	(50.592)	(73.417)	(658.193)	(782.208)	(135.360)	478%
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA	236.938	206.969	(353.901)	90.006	276.704	-67%
MARGEN NETO	29%	26%	-41%	4%	12%	-69%