

Informe Periódico Trimestral



Somos **ISAGEN S.A. E.S.P.**, una empresa de generación y comercialización de energía que opera en Colombia. Nuestro accionista mayoritario es **BRE Colombia Hydro Investments, SL**. Avanzamos en el desarrollo de un portafolio de **energía renovable** que aprovecha fuentes renovables como el agua, el viento y el sol. Nuestra sede principal se encuentra en Medellín en la carrera 30 #10C – 28o y atendemos clientes en todo el territorio nacional.

Durante el trimestre se realizaron las siguientes emisiones de bonos:

- Emisión de Bonos por \$200.000.000.000 el 21 de julio, plazo 10 años
- Emisión de Bonos por \$487.340.000.000 el 28 de agosto, plazo 10 años

Las emisiones de valores que se encuentran vigentes se detallan a continuación:

CONTENIDO

This image shows a full page of white paper with horizontal blue dotted lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page, providing a guide for handwriting practice. There are no margins or other markings on the paper.

ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros del trimestre de ISAGEN están acompañados del informe del revisor fiscal y se encuentran preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos se encuentran publicados en la página web de ISAGEN para todos los grupos de interés:

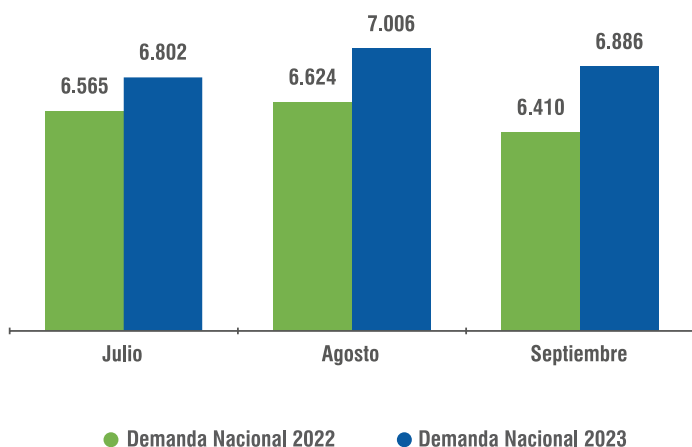
INFORMACIÓN FINANCIERA

Para el tercer trimestre de 2023, los ingresos operacionales de ISAGEN fueron **\$1.326.629 millones**, superiores en 12% frente a los obtenidos en el mismo periodo del año 2022. El EBITDA presentó una baja del 14% frente al mismo período del año anterior, llegando a **\$705.152 millones**. La utilidad neta del trimestre fue de **\$157.700**, la cual disminuyó en un 49% respecto a la registrada en el mismo periodo del 2022 que fue de **\$307.198 millones**.

Mercado energético

Demanda de energía

La demanda de energía acumulada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) durante el tercer trimestre, fue de **20.594 GWh**, 6% superior a la registrada en igual periodo del año 2022 que fue de **19.599 GWh**



Fuente: XM

Aportes hídricos y evolución de las reservas del SIN

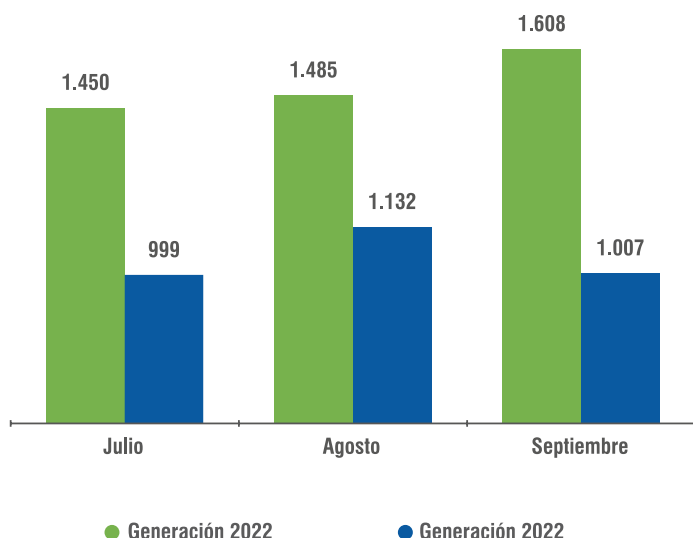
Durante el tercer trimestre, los aportes hídricos al SIN estuvieron un **24%** por debajo del promedio histórico y el nivel agregado de los embalses del sistema cerró un **1%** por debajo del promedio histórico.

Precios de mercado

En el tercer trimestre el precio promedio de la energía en la bolsa fue de **689 \$/kWh**. Fuente: XM

Generación ISAGEN

La generación de ISAGEN durante el tercer trimestre fue de **3.138 GWh**, **31%** inferior a la registrada el mismo período del año anterior, debido a menores aportes hídricos durante el trimestre.



Fuente: XM

Resultados financieros

Principales cifras	Trimestre		
	3T 2023	3T 2022	% Variación
Generación (GWh)	3.138	4.544	(31%)
Ingresos operacionales	1.326.629	1.187.980	12%
Costos operacionales	(672.027)	(408.251)	65%
Utilidad Bruta en Ventas	654.602	779.729	(16%)
Otros Ingresos	4.497	937	380%
Gastos de administración	(37.258)	(30.714)	21%
Otros Gastos	(4.472)	(3.412)	31%
Ingresos Financieros	95.182	90.833	5%
Gastos Financieros	(491.574)	(370.327)	33%
Diferencia en cambio, neta	(153)	(6.348)	(98%)
Provisión Impuesto de Renta	(63.124)	(153.500)	(59%)
Utilidad Neta	157.700	307.198	(49%)
Margen Neto	12%	26%	
EBITDA	705.152	823.050	(14%)
Margen EBITDA	53%	69%	

Valores en millones de pesos

Ingresos operacionales

En el tercer trimestre del año, los ingresos operacionales fueron **12%** superiores a los obtenidos en el mismo período del año anterior, esto debido principalmente mayores ventas de energía.

Costos Operacionales

Durante el tercer trimestre, los costos operacionales fueron **65%** superiores en comparación con el mismo periodo del 2022, esto debido principalmente a mayores costos en transacciones de energía en bolsa.

Gastos Financieros

Durante el tercer trimestre se registró un incremento del **33%** en el gasto financiero en comparación con el mismo período del año anterior, debido principalmente al aumento en el nivel de endeudamiento y el incremento en tasas de interés en el mercado.

Estado de la situación financiera

Balance	Septiembre 2023	Septiembre 2022	Variación
Activo Corriente	1.261.856	1.430.878	(12%)
Activo No corriente	21.938.856	22.247.568	(1%)
TOTAL ACTIVO	23.200.712	23.678.446	(2%)
Pasivo Corriente	1.319.881	1.214.094	9%
Pasivo No Corriente	16.600.665	17.205.513	(4%)
TOTAL PASIVO	17.920.546	18.419.607	(3%)
TOTAL PATRIMONIO	5.280.166	5.258.839	0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	23.200.712	23.678.446	(2%)

Valores en millones de pesos

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

- La principal variación de los activos corrientes se presentó en las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo por el uso de los fondos para cubrir compromisos financieros, y desarrollo de proyectos solares.
- La variación en los pasivos corrientes corresponde al aumento en compras con proveedores del exterior.

GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgos de Mercado

Durante el tercer trimestre del año no se presentaron cambios materiales en los factores de riesgo a los que está expuesta la compañía, debido a variaciones en las condiciones de mercado. Dichos factores, exposición al riesgo y metodologías de cálculo se encuentran contenidos en las notas a los estados financieros de los trimestres anteriores.

Riesgos Corporativos

A continuación se describen los riesgos con variaciones en su exposición en el trimestre:

1 Variabilidad de precios de la energía que afecten los ingresos (incremento en su exposición).

Medidas de gestión, monitoreo o mitigación:

- Red de monitoreo de variables climatológicas e hidrológicas en las cuencas de interés
- Análisis energéticos y proyecciones, que incorporen las señales del mercado y su impacto en la estrategia
- Evaluación y gestión de coberturas frente al riesgo de exposición a bolsa y análisis de mezcla de canales
- Ejecución del plan comercial
- Gestión de los cambios regulatorios que impacten el mercado
- Iniciativas de contratación a corto plazo para gestionar el riesgo de exposición de mercado
- Participación y cofinanciación de foros/debates/documentos de política especializados

2 Cambios regulatorios que afecten rentabilidad de proyectos o los ingresos (incremento en su exposición):

Medidas de gestión, monitoreo o mitigación:

- Identificación, análisis y seguimiento a la regulación o normatividad aplicable a ISA-GEN, para estar atentos ante los cambios regulatorios que impacten el mercado
- Evaluación integral continua del cumplimiento ambiental
- Revisión de la estrategia comercial
- Gestión de supervisión de proyectos
- Asesoría legal interna y externa
- Participación en gremios, comunicación proactiva y estrategia de relacionamiento

3 Efectos del cambio climático, variabilidad climática, estrés y riesgo hídricos (incremento en su exposición):

Medidas de gestión, monitoreo o mitigación:

- Desarrollo e implementación de modelos de estimación de caudales bajo escenarios de variabilidad climática
- Planes de adaptación y mitigación del cambio climático
- Programa de coberturas vegetales para mantener el cuidado de las cuencas de interés
- Revisión y análisis para la incorporación de nuevas variables en los modelos hidrológicos de corto y mediano plazo

- Seguimiento a la normatividad
- Interacción con gremios e instituciones
- Plan de gestión del riesgo de desastres
- Análisis periódicos para la transferencia del riesgo de cambio climático

GESTIÓN SOCIAL Y AMBIENTAL

Durante el tercer trimestre de 2023 no se presentó ningún cambio material en las prácticas, políticas e indicadores definidos por ISAGEN en su gestión ambiental y social respecto a lo presentado en el Informe de gestión 2022.

GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el tercer trimestre de 2023 no se presentaron cambios materiales en las prácticas, políticas e indicadores definidos por ISAGEN en materia de gobierno corporativo. Respecto a lo presentado en el Informe de gestión 2022, no se presentaron cambios adicionales al reportado en la parte inicial del presente informe.

HECHOS POSTERIORES

El 19 de octubre del 2023 se firmó un acuerdo de compra de acciones de la sociedad MATRIX RENEWABLES COLOMBIA S.A.S., matriz de las sociedades Bosques Solares de los Llanos 1 S.A.S. E.S.P., Bosques Solares de los Llanos 2 S.A.S. E.S.P., Bosques Solares de los Llanos 3 S.A.S. E.S.P., con una capacidad de generación total estimada de 60 MW y por valor de ~\$298.849. El cierre de la transacción está supeditado al cumplimiento de condiciones.

No se presentaron otros hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Empresa reflejada en los estados financieros trimestrales con corte al 30 de septiembre de 2023.

GLOSARIO

SIN: El Sistema Interconectado Nacional (SIN) está conformado por todas las líneas de transmisión de energía y subestaciones que hay en el país, a través de los cuales se transporta la energía.

