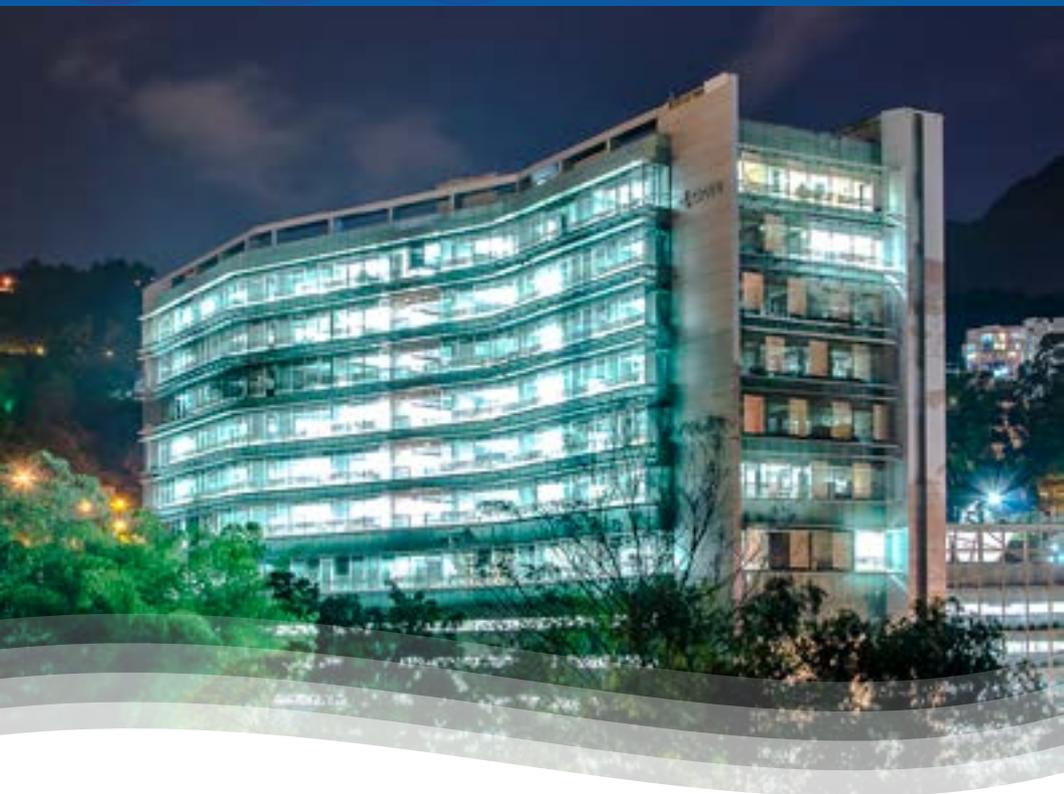


Informe Periódico Trimestral



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 – 280 y atendemos clientes en todo el territorio nacional.

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

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:

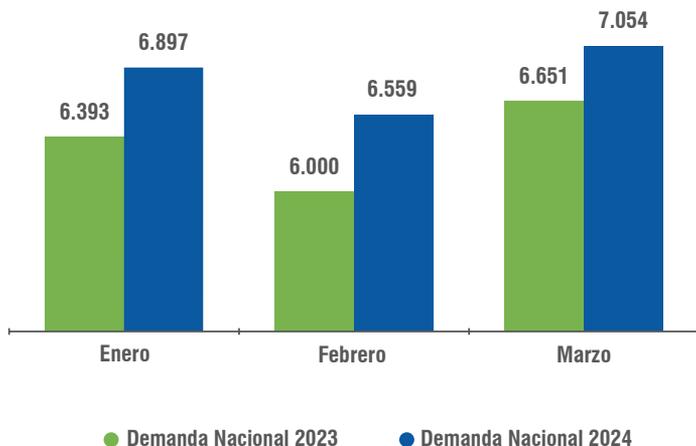
INFORMACIÓN FINANCIERA

Para el primer trimestre de 2024, los ingresos operacionales de ISAGEN fueron **\$1.340.488 millones**, inferiores en 0,5% frente a los obtenidos en el mismo periodo del año 2023. El EBITDA presentó una baja del 24,2% frente al mismo período del año anterior, llegando a **\$748.072 millones**. La utilidad neta del trimestre fue de **\$198.177**, la cual disminuyó en un 50,1% respecto a la registrada en el mismo periodo del 2023 que fue de **\$397.336 millones**.

Mercado energético

Demanda de energía

La demanda de energía acumulada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) durante el primer trimestre, fue de **20.510 GWh**, 7,7% superior a la registrada en igual periodo del año 2023 que fue de **19.044 GWh**



Fuente: XM

Aportes hídricos y evolución de las reservas del SIN

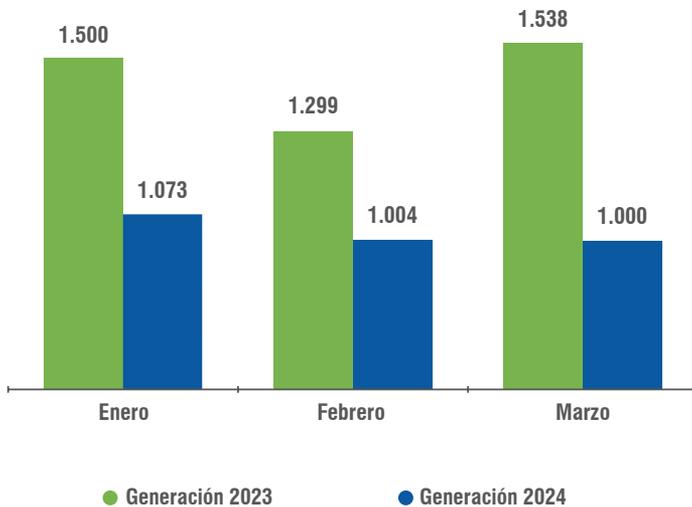
Durante el primer trimestre, los aportes hídricos al SIN estuvieron un **47%** por debajo del promedio histórico y el nivel agregado de los embalses del sistema cerró un **19%** por debajo del promedio histórico.

Precios de mercado

En el primer trimestre el precio promedio de la energía en la bolsa fue de **584 \$/kWh**. Fuente: XM

Generación ISAGEN

La generación de ISAGEN durante el primer trimestre fue de **3.077 GWh**, **29%** inferior a la registrada el mismo período del año anterior, debido a menores aportes hídricos durante el trimestre.



Fuente: XM

Resultados financieros

Estados de resultados consolidado

Principales cifras	Trimestre
	1T 2024 (*)
Generación (GWh)	3.114
Ingresos operacionales	1.349.621
Costos operacionales	(648.181)
Utilidad Bruta en Ventas	701.440
Otros Ingresos	3.230
Gastos de administración	(42.458)
Otros Gastos	(4.873)
Ingresos Financieros	109.390
Gastos Financieros	(465.293)
Diferencia en cambio, neta	(936)
Provisión Impuesto de Renta	(102.412)
Utilidad Neta	198.088
Margen Neto	15%

Valores en millones de pesos

(*) ISAGEN preparó estados financieros consolidados en diciembre del año 2023.

Estados de resultados separados

Principales cifras	Trimestre		
	1T 2024	1T 2023	% Variación
Generación (GWh)	3.077	4.337	(29%)
Ingresos operacionales	1.340.488	1.347.151	(0%)
Costos operacionales	(642.762)	(415.776)	55%
Utilidad Bruta en Ventas	697.726	931.375	(25%)
Otros Ingresos	2.985	5.536	(46%)
Gastos de administración	(42.021)	(36.392)	15%
Gastos por método de participación	(3.378)	-	100%
Otros Gastos	(3.557)	(16.063)	(78%)
Ingresos Financieros	110.298	114.970	(4%)
Gastos Financieros	(460.668)	(426.574)	8%
Diferencia en cambio, neta	(796)	15.077	(105%)
Provisión Impuesto de Renta	(102.412)	(190.593)	(46%)
Utilidad Neta	198.177	397.336	(50%)
Margen Neto	15%	29%	
EBITDA	748.072	986.685	(24%)
Margen EBITDA	56%	73%	

Valores en millones de pesos

Ingresos Operacionales

En el primer trimestre del año, los ingresos operacionales fueron **0,5%** inferiores a los obtenidos en el mismo período del año anterior, esto debido principalmente al menor volumen de ventas en bolsa.

Costos Operacionales

Durante el primer trimestre, los costos operacionales fueron **55%** superiores en comparación con el mismo período del 2022, esto debido principalmente a mayores costos en compras de energía en bolsa.

Gastos Financieros

Durante el primer trimestre se registró un incremento del **8%** en el gasto financiero en comparación con el mismo período del año anterior, debido principalmente al aumento en el nivel de endeudamiento.

Estado de la Situación Financiera consolidado

Balance	Marzo 2024 (**)
Activo Corriente	1.386.580
Activo No corriente	22.504.708
TOTAL ACTIVO	23.891.288
Pasivo Corriente	1.563.666
Pasivo No Corriente	16.712.291
TOTAL PASIVO	18.275.957
TOTAL PATRIMONIO	5.615.331
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	23.891.288

Valores en millones de pesos

(*) ISAGEN preparó estados financieros consolidados en diciembre del año 2023.

Estado de la Situación Financiera separado

Balance	Marzo 2024	Marzo 2023	Variación
Activo Corriente	1.546.608	1.966.041	(21%)
Activo No corriente	22.331.917	22.303.197	0%
TOTAL ACTIVO	23.878.525	24.269.238	(2%)
Pasivo Corriente	1.560.840	1.508.916	3%
Pasivo No Corriente	16.702.354	16.844.684	(1%)
TOTAL PASIVO	18.263.194	18.353.600	(0%)
TOTAL PATRIMONIO	5.615.331	5.915.638	(5%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	23.878.525	24.269.238	(2%)

Valores en millones de pesos

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

- La principal variación de los activos corrientes corresponde a menor liquidez del primer trimestre del año debido a los impactos en el mercado producto del Fenómeno del Niño lo que generó mayores costos en compras de energía en bolsa.
- La variación en los pasivos corrientes corresponde traslado al corto plazo de los bonos emitidos con vencimiento en el año 2024

GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgos de Mercado

Durante el primer trimestre del año y debido a los impactos del Fenómeno de El Niño, se presentaron cambios importantes en la hidrología del Sistema Interconectado Nacional (SIN) tanto en aportes como en la disminución significativa en los embalses, los cuales presentaron sus menores niveles en los últimos 20 años. Dichas variaciones tuvieron impacto en las condiciones de mercado disminuyendo los volúmenes de generación e incrementando los precios de energía.

Riesgos Corporativos

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

1 Incremento en su exposición: Efectos del cambio climático, variabilidad climática, estrés y riesgo hídricos:

Continuamos fortaleciendo las 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
- Análisis energéticos y proyecciones que incorporen señales del mercado y su impacto en la estrategia comercial (balance entre contratación y bolsa)

2 Incremento en su exposición: Oposición a la gestión del sector minero energético:

Continuamos fortaleciendo las medidas de gestión, monitoreo o mitigación:

- Relacionamiento con los grupos de interés y comunicación proactiva
- Fortalecimiento de la relación con las comunidades y comunicación local (asuntos operativos, ambientales y sociales)
- Reuniones con autoridades locales
- Mecanismos y planes de comunicación en crisis
- Coordinación interinstitucional

- Estrategia de riesgo público y programa de seguridad del público
- Reuniones con periodistas/académicos económicos claves
- Participación y cofinanciación de foros/debates/documentos de política especializados

GESTIÓN SOCIAL Y AMBIENTAL

Durante el primer trimestre de 2024 no se presentó ningún cambio material en las prácticas, políticas e indicadores definidos por ISAGEN en su gestión ambiental y social (incluido lo climático) respecto a lo presentado en el Informe de gestión 2023.

GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el primer trimestre de 2024 se presentaron los siguientes 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 asociado a prácticas de gobierno corporativo 2023:

- Cambio en el objeto social donde se excluye actividades relacionadas con gas y carbón del objeto social
- Inclusión de un quinto representante legal tipo B

HECHOS POSTERIORES

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 31 de marzo de 2024.

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.

