

Cuarto trimestre de 2020

Durante el cuarto trimestre de 2020, los ingresos operacionales de **ISAGEN** fueron de **\$862.410 millones**, inferiores en un **2%** frente a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** fue de **\$542.637 millones**, superior en un **5%**. La utilidad neta fue de **\$219.425 millones**, que representa un incremento del **52%** frente a la registrada en el mismo periodo del año 2019 que fue de **\$144.466 millones**.

En cuanto al acumulado del año, al 31 de diciembre los ingresos operacionales de **ISAGEN** alcanzaron **\$3.211.250 millones**, superiores en un **1%** frente a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, mientras que el **EBITDA** acumulado fue de **\$1.818.348 millones**, inferior en un **6%**. La utilidad neta fue de **\$496.129 millones**, la cual estuvo levemente superior frente a la registrada en el mismo periodo del año 2019 que fue de **\$495.209 millones**.

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

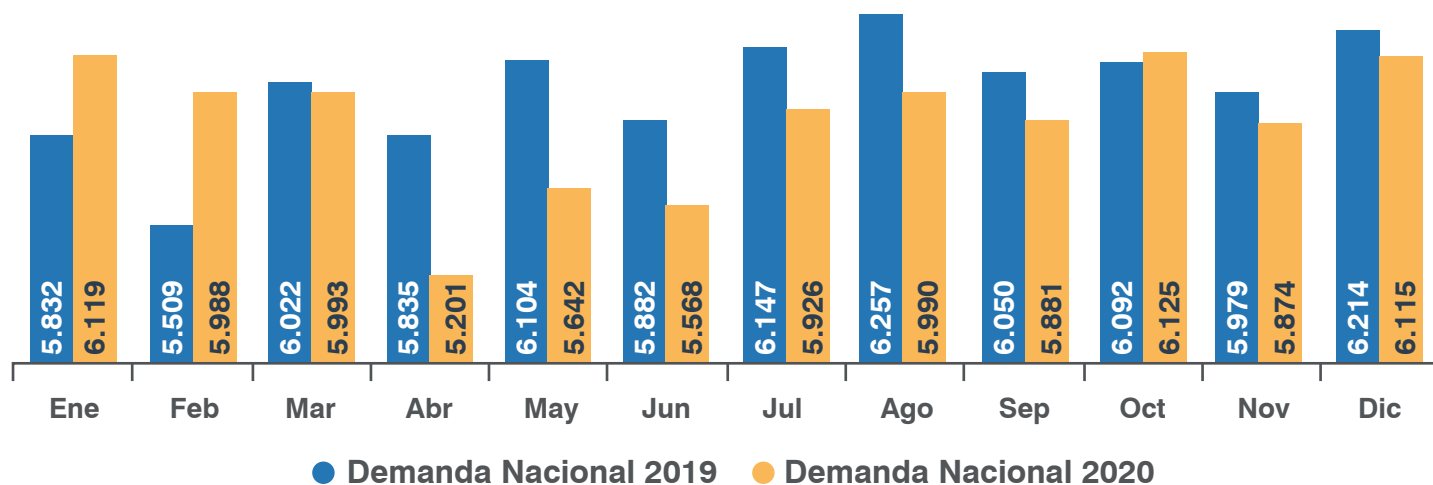
Mercado energético

Demanda de energía

Durante el cuarto trimestre, la demanda de energía acumulada del Sistema Interconectado Nacional (SIN) fue de 18.113 GWh, 1% inferior a la registrada en igual periodo del año 2019. La demanda acumulada en el año 2020 alcanzó 70.422 GWh, 2% inferior a la registrada en 2019.

La reducción de la demanda durante el año 2020 se debió a la disminución de la actividad económica, derivada principalmente del impacto de las medidas tomadas para mitigar la propagación del COVID-19. No obstante, durante el cuarto trimestre, se registró una recuperación en la demanda en comparación con el segundo y tercer trimestre de este año.

Demanda Nacional de Energía (GWh)



Fuente: XM

Aportes hídricos y evolución de las reservas del SIN

Durante el cuarto trimestre, los aportes hídricos al SIN estuvieron un 9% por debajo del promedio histórico y el nivel agregado de los embalses del Sistema cerró un 3% por debajo del promedio histórico que es del 75%.

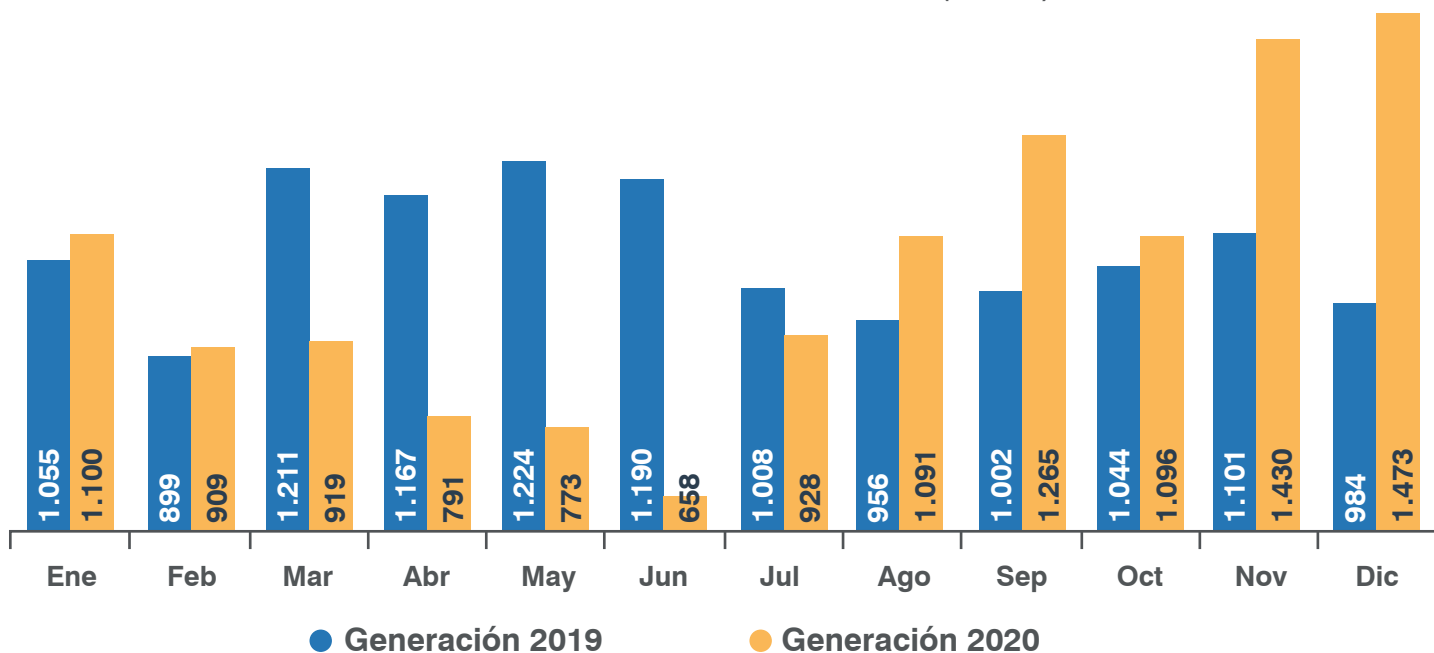
Precios del mercado

En el cuarto trimestre el precio promedio de bolsa fue de 180 \$/kWh, 37% inferior al registrado en el mismo período del año anterior. El precio promedio del año ha sido de 252 \$/kWh.

Generación ISAGEN

La generación de ISAGEN durante el cuarto trimestre fue de 3.999 GWh, 28% 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 2020 alcanzó 12.433 GWh, 3% menor a la del año 2019.

Generación Mensual ISAGEN (GWh)



Fuente: XM

Resultados financieros

Principales cifras	Trimestre			Acumulado a diciembre		
	T4 2020	T4 2019	% Variación	2020	2019	% Variación
Generación (GWh)	3.999	3.129	28%	12.433	12.841	-3%
Ingresos operacionales	862.410	879.942	-2%	3.211.250	3.183.401	1%
Costos operacionales	353.559	400.338	-12%	1.531.443	1.386.124	10%
Gastos de administración	29.637	33.547	-12%	132.538	121.142	9%
UTILIDAD OPERACIONAL	479.214	446.057	7%	1.547.269	1.676.135	-8%
Margen operacional	56%	51%		48%	53%	
EBITDA	542.637	516.070	5%	1.818.348	1.936.281	-6%
Margen EBITDA	63%	59%		57%	61%	
Gastos financieros	183.163	250.407	-27%	821.768	978.949	-16%
Provisión impuesto de renta	105.080	207.312	-49%	240.440	208.733	15%
UTILIDAD NETA	219.425	144.446	52%	496.129	495.209	0%
Margen neto	25%	16%		15%	16%	

* Valores en millones de pesos

Ingresos operacionales

En el cuarto trimestre del año, los ingresos operacionales fueron un 2% inferiores a los obtenidos en igual periodo del año anterior, debido a la disminución del precio en bolsa, compensada parcialmente con una mayor generación.

Costos operacionales

Durante el cuarto trimestre se registraron menores costos operacionales en comparación con el mismo período del año anterior, debido principalmente al menor valor de las compras de energía debido a una mayor generación y el menor precio de bolsa.

Resultado operacional

ISAGEN registró una mayor utilidad operacional para el cuarto trimestre de 2020 en comparación con el mismo período del año anterior.

Estado de Situación Financiera

Balance	Corte Diciembre 2020	Corte Diciembre 2019	Variación %
Activo Corriente	644.454	726.989	-11%
Activo No Corriente	17.984.197	18.133.192	-1%
TOTAL ACTIVO	18.628.651	18.860.181	1%
Pasivo Corriente	431.130	435.575	-1%
Pasivo No corriente	12.239.033	12.934.212	-5%
TOTAL PASIVO	12.670.163	13.369.787	-5%
TOTAL PATRIMONIO	5.958.488	5.490.394	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18.628.651	18.860.181	1%

* Valores en millones de pesos

En cuanto al saldo acumulado a 31 de diciembre, a continuación, se presentan las variaciones más importantes con respecto al año 2019:

- 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 se presentó una mayor amortización de gastos pagados por anticipado.
- En el pasivo no corriente la variación se presentó principalmente en las operaciones de financiamiento, deuda subordinada y operaciones con derivados
- En cuanto al patrimonio la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó destinar la utilidad neta del año 2019 por valor de \$495.209 para aumentar la reserva ocasional de inversiones

Balance general

(Millones de pesos)

Activos	2020 Diciembre	2019 Diciembre	Pasivo y Patrimonio	2020 Diciembre	2019 Diciembre
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
Propiedades planta y equipo, neto	15.179.609	15.331.558	PATRIMONIO		
	<u>15.179.609</u>	<u>15.331.558</u>	Capital	141.552	141.552
Intangibles y otros activos			Reservas	2.006.640	1.511.431
Activos intangibles Neto	2.774.772	2.772.848	Superávit de capital	2.074.259	2.074.259
Otros activos	3.161	3.013	Ganancias retenidas	1.268.261	1.268.261
	<u>2.777.933</u>	<u>2.775.861</u>	Otro resultado integral	-28.353	-318
Deudores			Resultado integral total periodo	496.129	495.209
Cuentas por cobrar Neto	26.655	25.773	TOTAL PATRIMONIO	5.958.488	5.490.394
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	17.984.197	18.133.192	PASIVO NO CORRIENTE		
			Operaciones de financiamiento	8.602.347	9.370.261
ACTIVO CORRIENTE			Obligaciones con derivados	13.150	3.105
Inventarios	34.138	36.777	Impuesto a la renta diferido	3.458.998	3.396.464
Cuentas por cobrar	514.164	465.473	Beneficios a empleados	135.963	136.345
Otros activos	12.403	88.902	Provisiones	26.673	26.278
Efectivo y equivalentes de efectivo	83.749	135.837	Cuentas por pagar	1.902	1.759
	<u>644.454</u>	<u>726.989</u>	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	12.239.033	12.934.212
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	644.454	726.989	PASIVO CORRIENTE		
			Cuentas por pagar	129.972	140.881
TOTAL ACTIVOS	18.628.651	18.860.181	Operaciones de financiamiento	185.873	189.145
			Operaciones con derivados	43.188	5.698
			Impuestos, Contribuciones y tasas	24.130	17.348
			Beneficios a empleados	27.561	23.919
			Provisiones	2.274	29.521
			Otros pasivos	18.132	29.063
			TOTAL PASIVO CORRIENTE	431.130	435,575
			TOTAL PASIVO	12.670.163	13.369.787
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18.628.651	18.860.181

Estado de resultados

A 31 de Diciembre de 2019 y 2020 (millones de pesos)

	Trimestral				Acumulado a Diciembre		% Variación
	1T	2T	3T	4T	2020	2019	
INGRESOS OPERACIONALES	870.649	721.737	756.454	862.410	3.211.250	3.183.401	1%
COSTOS DE VENTAS	410.739	430.968	336.177	353.559	1.531.443	1.386.124	10%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	459.910	290.769	420.277	508.851	1.679.807	1.797.277	-7%
Otros ingresos	7.679	9.848	7.445	11.030	36.002	30.804	17%
Gastos de administración	(35.705)	(32.892)	(34.304)	(29.637)	(132.538)	(121.142)	9%
Otros gastos	(7.470)	(514)	(1.126)	(3.893)	(13.003)	(43.075)	-70%
Ingresos financieros	2.425	4.262	20.089	3.784	22.992	20.667	11%
Gastos financieros	(225.171)	(216.555)	(196.879)	(183.163)	(821.768)	(978.949)	-16%
Diferencia en cambio, Neta	(28.247)	19.316	(12.461)	25.101	(34.923)	(3.052)	1044%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	173.421	35.602	203.041	324.505	736.569	702.530	5%
PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA	(58.310)	(12.001)	(65.049)	(105.080)	(240.440)	(207.321)	16%
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA	115.111	23.601	137.992	219.425	496.129	495.209	0%
MARGEN NETO	13%	3%	18%	25%	15%	16%	-1%