



Cuarta Emisión de Bonos Ordinarios con Cargo al Programa de Emisión y Colocación

Abril de 2021



Esta presentación fue preparada por ISAGEN S.A. E.S.P. Salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es ISAGEN S.A. E.S.P. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a diciembre de 2020 salvo que se indique lo contrario. ISAGEN S.A. E.S.P. no asume la obligación de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

Este documento contiene proyecciones y expectativas del futuro, las cuales involucran elementos significativos de juicio subjetivo y de análisis que reflejan varios supuestos con respecto al desempeño de varios factores. Debido a que los juicios, análisis y supuestos están sujetos a riesgos relacionados con incertidumbres en el negocio, incertidumbres económicas y competitivas más allá del control de la fuente, no puede garantizarse que los resultados serán de acuerdo con las proyecciones y expectativas futuras.

El Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales (el “Programa”), y por tanto la cuarta emisión de bonos ordinarios con cargo a éste, se encuentra inscrito en el Registro Nacional de Valores y Emisores (el “RNVE”) desde 6 de febrero de 2018.

Parte de la información de esta presentación está incluida en el prospecto de información del Programa (“Prospecto de Información”)

Esta presentación y el Prospecto de Información no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto esta presentación como el Prospecto de Información pueden ser complementados o corregidos. En consecuencia, no se pueden realizar negociaciones sobre los Bonos Ordinarios hasta que la oferta pública sea oficialmente comunicada a sus destinatarios.

Se considera indispensable la lectura del Prospecto de Información, así como la información relevante y la información financiera periódica revelada por ISAGEN S.A. E.S.P. a través de la Superintendencia Financiera de Colombia para que los potenciales inversionistas puedan evaluar adecuadamente la conveniencia de la inversión.

1

Información Corporativa

2

ISAGEN y el Mercado de Energía

3

Información Financiera

4

Características de la Cuarta Emisión de Bonos Ordinarios con Cargo al Programa



Información Corporativa





Escala y Relevancia Local

- **+42 años** de experiencia en la producción de energía limpia y confiable
- **Tercer generador** de energía en capacidad instalada del país con 12,433 GWh de generación acumulada a diciembre de 2020
- Aporta el **18%** de la energía entregada al Sistema Interconectado Nacional Colombiano¹



Portafolio de Activos Robusto y Diversificado

- Nueve (9) plantas de generación ubicadas en diferentes zonas geográficas
- Distribución entre potencia hidro y termo que permiten flexibilidad operacional
- **74%** de la energía vendida a través de contratos
- **27%** de la energía contratada a plazos mayores o iguales a 5 años (incremento del 10% desde el 2016)



Balance Sólido y Liquidez Significativa

- Financiación con métricas de **grado de inversión**
- Estrategia de **financiación diversificada a largo plazo** en moneda local que permite estabilidad y protección crediticia
- Acceso a **múltiples fuentes de liquidez**
- **Activos** por valor de **COP 18.6 Billones**



Prácticas de Sostenibilidad

- Enfoque ESG de sostenibilidad integrado a nuestra estrategia de negocio, **toma de decisiones con criterios económicos, ambientales, sociales y de gobernabilidad**, que buscan disminuir riesgos, crear valor en el largo plazo, aumentar la rentabilidad y aportar a la sostenibilidad del entorno
- Brookfield Asset Management es uno de los **mayores gestores de activos a nivel mundial** con más de USD 600 billones en activos administrados y es calificada como A- / Baa1 por Fitch, S&P y Moodys respectivamente



Accionista Experimentado y Confiable

- Dentro de las líneas de negocio de Brookfield se encuentra Brookfield Renewable Power con más de **120 años de experiencia en generación de energía**, que posee y opera USD 57 billones en activos de generación cuenta con una capacidad instalada de 19,000 MW y 5,324 plantas de generación
- **Fuerte** alineación de intereses entre ISAGEN y sus accionistas

Accionista con fuerte alineación de intereses y amplia experiencia en inversión y operación de activos de generación de energía

Brookfield Asset Management

+120	Años de experiencia
Baa3 A-	Calificado Baa1 / A- / A- por las agencias internacionales Moody's / S&P/ Fitch
+150,000	Empleados
+1,000	Inversionistas globales
30	Países

Fuente: www.brookfield.com/

Brookfield Renewable

Participación en ISAGEN
99.7%

19 GW de capacidad instalada

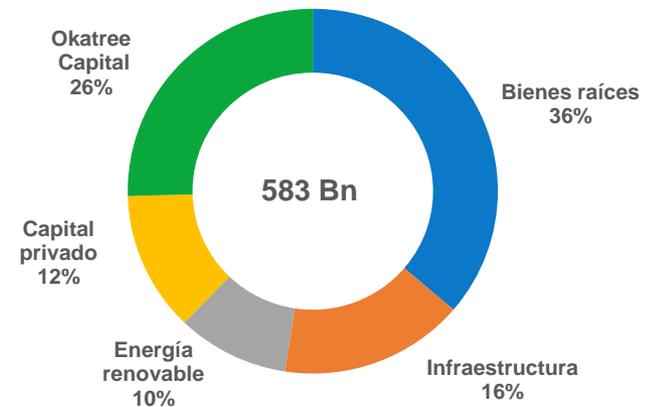
Presencia en Norte y Sur América, Europa, India y China

5,324 plantas hidroeléctricas

Fuente: <https://bep.brookfield.com/>

Brookfield Asset Management

Activos Bajo Gestión



Información a marzo de 2021

+ 120	Años de experiencia en el sector energético
BBB+	Calificado BBB+ por la agencia internacional Standard & Poors
+3,000	Empleados
+57	Billones de USD en activos bajo gestión
41%	Capacidad hidroeléctrica

Toma de decisiones con criterios económicos, ambientales, sociales y de gobernabilidad

Recursos naturales



Adecuada gestión de los ecosistemas



Cuencas, biodiversidad y recurso hídrico

Recuperación y protección de las cuencas de las centrales de generación preservando los ecosistemas de 16.190 hectáreas



Cambio climático

Plan de mitigación y adaptación al cambio climático incluyendo educación ambiental, eficiencia energética, medición de huella de carbono, y desarrollo de proyectos como Mecanismo de Desarrollo Limpio

- 3.152.236 Certificados de Reducción de Emisiones (CER) de la central Sogamoso y 325.919 de la central Amoyá

Gobernanza del agua



Nueve (9) alianzas con Corporaciones Autónomas Regionales, promoviendo trabajo colaborativo sobre el recurso hídrico regional y nacional

Sociedad



Consolidar relaciones de confianza con los grupos de interés



Gestión con comunidades

Contacto permanente con las comunidades y el cumplimiento de los programas de los Planes de Manejo Ambiental

- Acompañamiento a 127 organizaciones comunitarias y ejecución de 29 proyectos comunitarios

Gobernabilidad



Prácticas claras de gobierno, para tomar decisiones efectivas, considerando las necesidades de los grupos de interés



Integridad empresarial

Gestión basada en dos enfoques complementarios: Integridad y Cumplimiento, buscando siempre la transparencia en la gestión y la lucha contra todas las formas de corrupción



Ciberseguridad

Mejores prácticas para mantener la seguridad en los sistemas de información

Altos estándares de Gobierno Corporativo

Organismos de Control

Comité de Auditoría
Junta Directiva



Auditoría Interna
Auditoría Corporativa



Revisoría Fiscal
ERNST & YOUNG Audit S.A.S



Entidades de Vigilancia y Control
Superintendencia de Servicios Públicos
Domiciliarios

Superintendencia de Sociedades

Superintendencia Financiera de Colombia

Asamblea General de Accionistas



Junta Directiva

7 miembros
Principales con sus
respectivos suplentes

25% independientes
Al menos el 25% de los
miembros, principales y
suplentes, serán
independientes

Experiencia

Deben tener experiencia en la
industria de energía, finanzas,
riesgos, estrategia, aspectos legales y
comerciales



Gerencia General

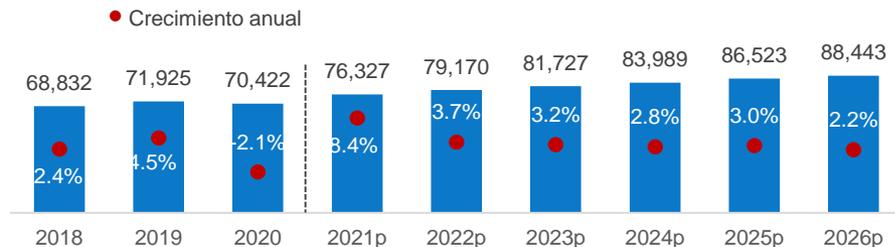


ISAGEN y el Mercado de Energía

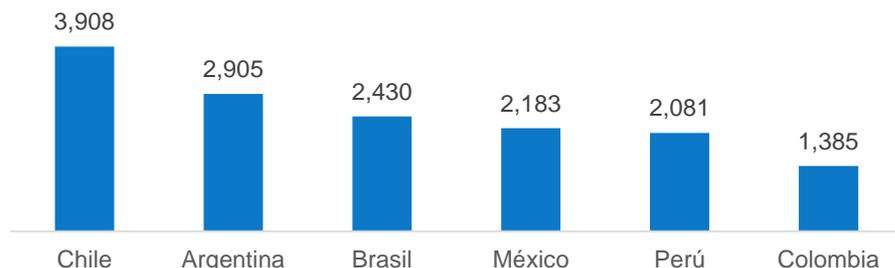


Industria creciente que impulsa la economía nacional

Demanda de Energía en Colombia (GWh)³



Consumo per Cápita 2019 (kWh/población)⁴



Precios de Energía en el Mercado Colombiano (COP/kWh)¹



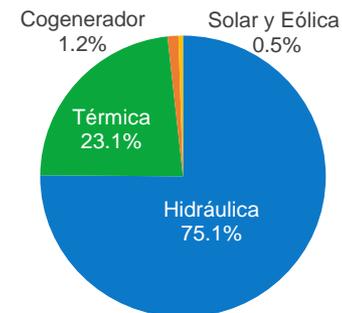
Crecimiento Histórico Sostenido¹
TACC² = 1.3% de la demanda de energía en Colombia 2015-2020

Demanda Futura Estimada³
TACC = 3.9% de la demanda de energía en Colombia 2020-2026

Potencial de Crecimiento
Consumo per cápita inferior al de otros países de la región

Estabilidad en Precios de Contratos en el Mercado Colombiano
Precio promedio:
Regulados 206
No regulados: 181
Enero 2018 – Febrero 2021

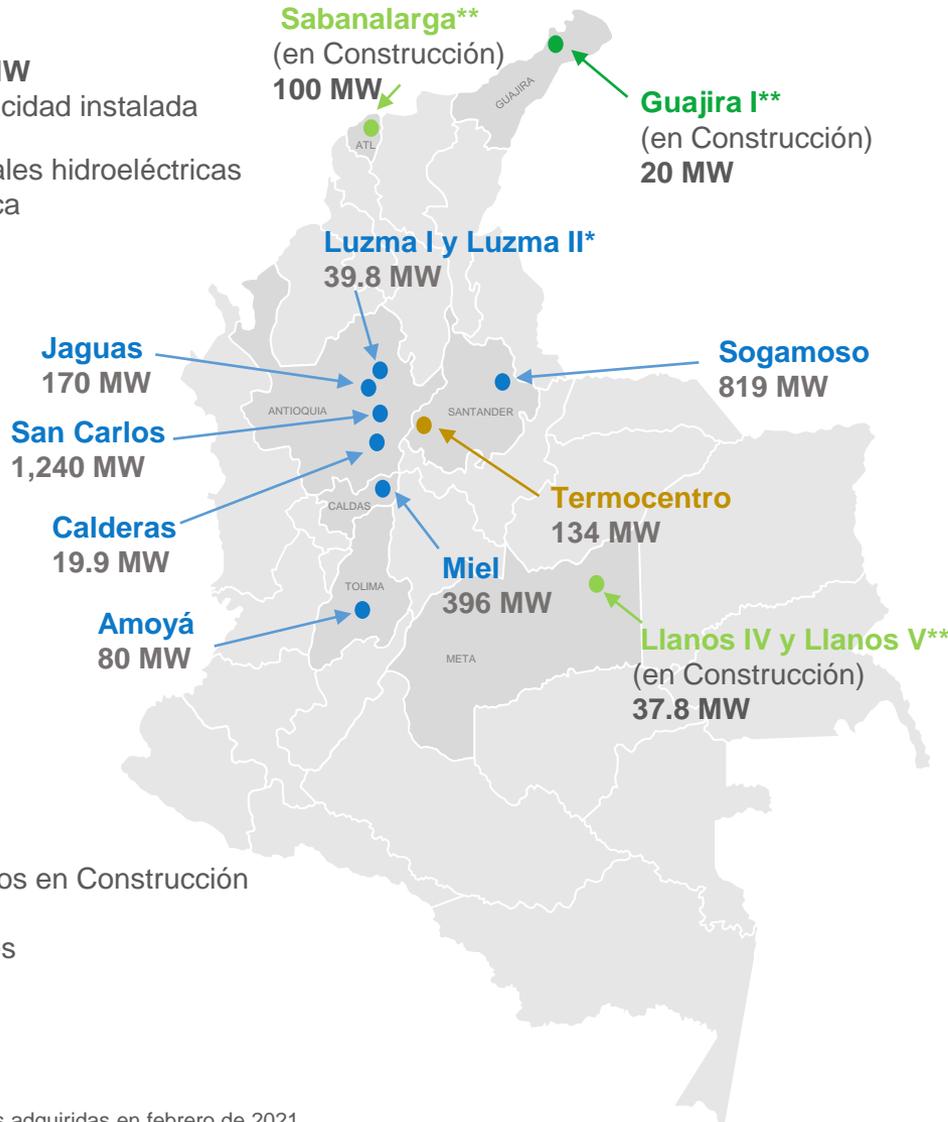
Generación por recurso en Colombia⁵



Tercer generador de energía en capacidad instalada de Colombia

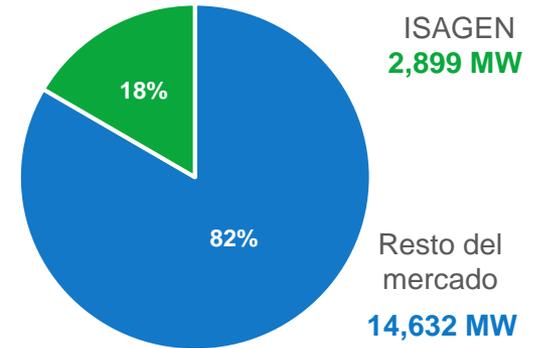
2,899 MW
de capacidad instalada

8 centrales hidroeléctricas
1 térmica



Proyectos en Construcción
1 eólico
3 solares

Capacidad Instalada del Mercado Colombiano¹



Resultados 2020

Generación **12,433 GWh**

Disponibilidad operacional de las plantas **94%**

Promedio % reserva ISAGEN **87%**

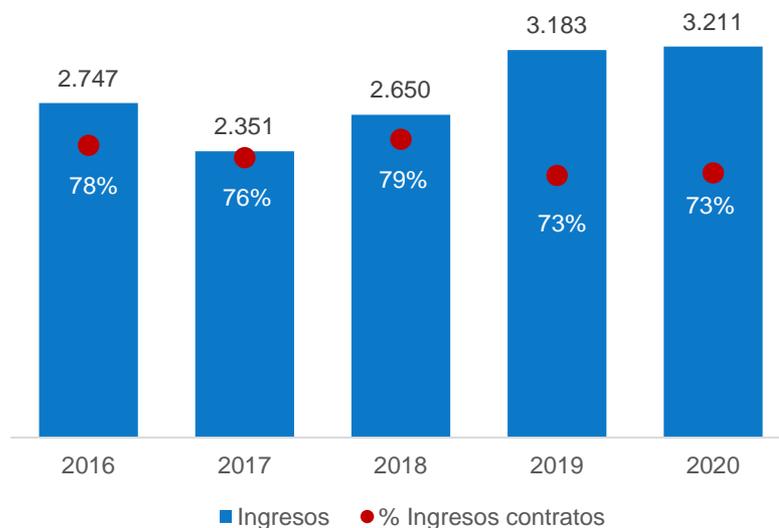
Promedio % reserva SIN **72%**

*Centrales adquiridas en febrero de 2021

** no incluidos dentro de la capacidad instalada por ser proyectos en construcción

Negocio de comercialización enfocado en obtener niveles óptimos de contratación para gestionar el riesgo frente a variaciones de la hidrología y reservas

Composición de los Ingresos



Cobertura de la Demanda

ISAGEN aportó el 18% de la energía entregada al Sistema Interconectado Nacional Colombiano en 2020

Flujos de Caja Estables y Predecibles

76% de los ingresos corresponden a ventas por contratos (promedio 2016 -2020)

Sólida Estrategia Comercial

La mezcla adecuada entre los canales contractuales y la bolsa de energía, permiten diversificar el riesgo y contar con una sólida estrategia comercial

En 2020 las ventas por contratos representaron el **74%** de la energía media de generación

Diversificación

Balance entre clientes regulados y no regulados

Crecimiento diversificado que busca fortalecer la matriz energética mediante la incursión en fuentes renovables no convencionales

Estrategia de Crecimiento

Estrategia centrada en ampliar la matriz energética de ISAGEN manteniendo nuestro enfoque en fuentes renovables mediante inversiones disciplinadas y controladas



Inversiones recientes

Construcción proyecto eólico Guajira I (20 MW)

Adquisición plantas solares en construcción Llanos IV y Llanos V (37.8 MW)

Adquisición centrales hidroeléctricas Luzma I y Luzma II (39.8 MW)

Adquisición proyecto de generación solar Sabanalarga (100 MW)



Tecnología

Prioridad	1	Solar
	2	Hidro
	3	Eólico

- Adquisición de proyectos RTB*
- Adquisición de proyectos en desarrollo con transferencia de riesgo de construcción
- Terminar proyectos Guajira I – Llanos IV y V - Sabanalarga
- Llevar a RTB* el portafolio de proyectos propios (514 MW)

Requisitos

- Cumplir criterios de rentabilidad
- Gestión adecuada de riesgos
- Asegurar gestión operativa y comercial

*RTB - Ready to Build: Proyectos que cuentan con permisos, licencias y terrenos asegurados

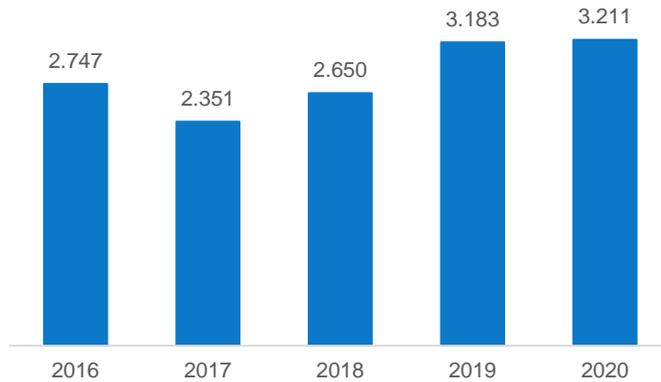


Información Financiera



Mejores prácticas en la gestión de los procesos que permiten mantener la excelencia operacional

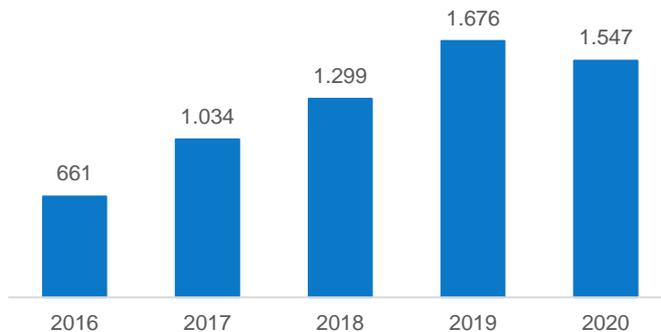
Ingresos Operacionales



Costos Operacionales



Utilidad Operativa

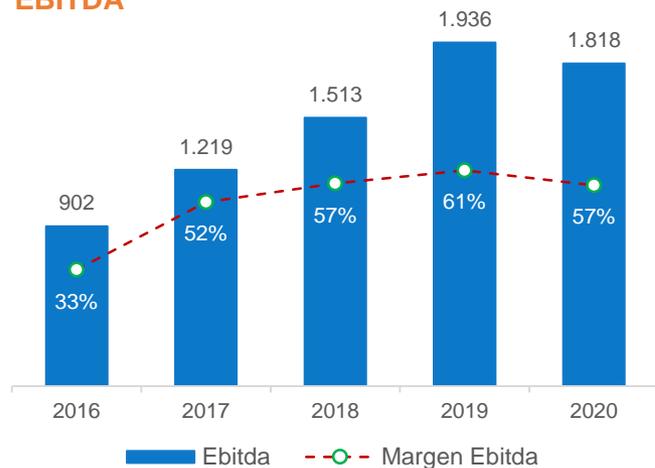


TACC 19%
de la utilidad operativa 2016-2020

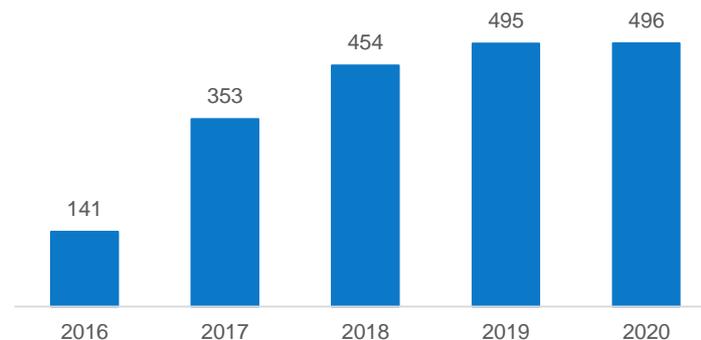
Resultados financieros obtenidos mediante la adecuada gestión de embalses, efectiva gestión contractual y eficiencia en los gastos de administración

Gestión financiera enmarcada en la creación de valor

EBITDA



Utilidad Neta



Gasto Financiero (Deuda Senior)



TACC¹ 15%
de EBITDA 2016-2020

La optimización del fondeo
permite obtener eficiencias de
los costos financieros

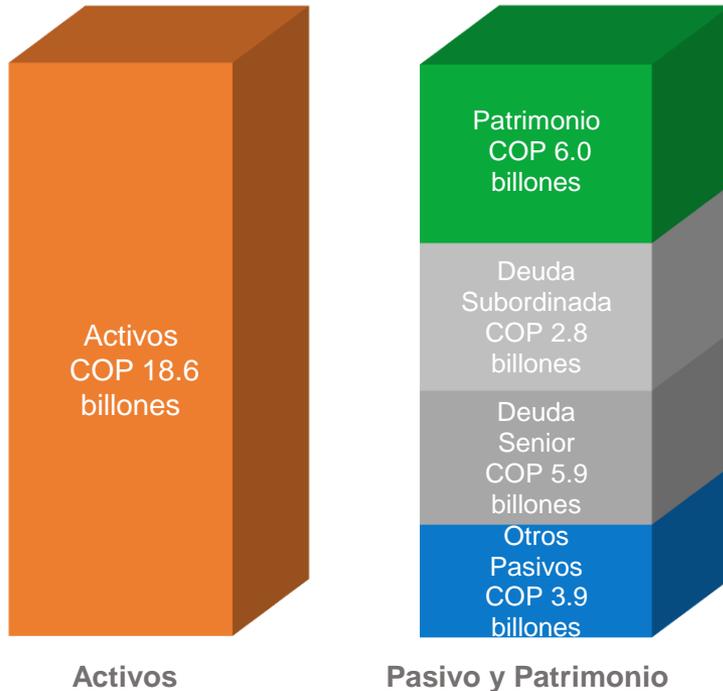
¹ TACC: Tasa anual compuesta de crecimiento.
Cifras en miles de millones de pesos

Bajo impacto del COVID en los resultados



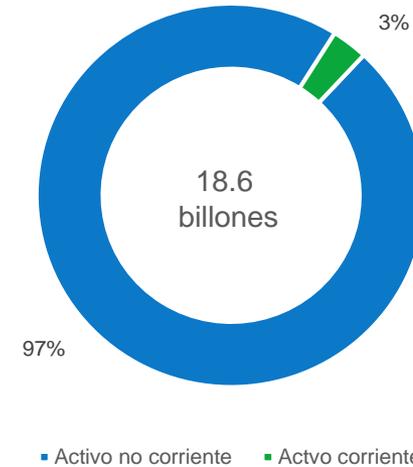
- La demanda de los clientes industriales disminuyó en los meses de abril y mayo 2020 principalmente, mostrando recuperación a partir del 3er trimestre
- Se implementaron las medidas definidas por el gobierno para realizar acuerdos de pago con los usuarios y en el mercado mayorista
- A pesar de la caída en la demanda, a través de la gestión comercial, se cumplió la meta de contratación en el 2020
- Los esquemas contractuales, el seguimiento constante al rating crediticio y las fórmulas de gestión de cartera permitieron:
 - ✓ Acompañar a nuestros clientes en la contingencia, asegurando altos índices de satisfacción
 - ✓ Logar el cumplimiento de la totalidad de los acuerdos de pago firmados con los clientes con ocasión de la coyuntura del COVID 19 al cierre del mes de enero de 2021

Estructura sólida de balance

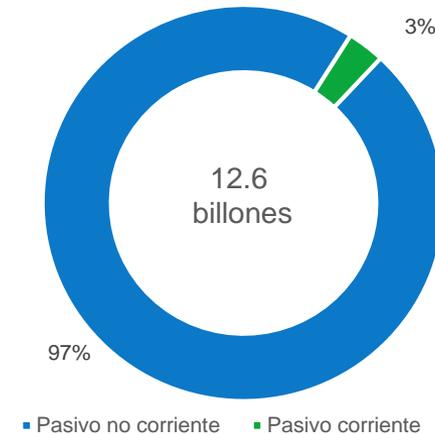


La deuda subordinada por COP 2.8 billones no afecta el perfil crediticio de ISAGEN ni su capacidad de pago. Esta deuda es considerada por Fitch Ratings como patrimonio por ser altamente subordinada por lo tanto no se incluye en el cálculo de las métricas crediticias de la deuda*

Composición del Activo



Composición del Pasivo



Cifras a diciembre de 2020 según Estados Financieros bajo NIIF

Cifras en billones de pesos

*Nota: Informe Fitch sobre fusión entre ISAGEN y BRE Colombia Holdings S.A.S, junio de 2017

Enfoque disciplinado de financiación con métricas crediticias adecuadas

Situación de Endeudamiento

COP 5.9 Billones

Monto Total

8.4 años

Vida Media Actual

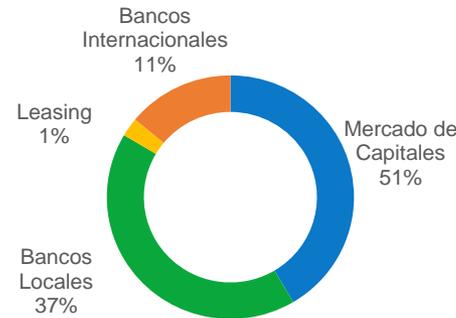
98%

Porcentaje en COP

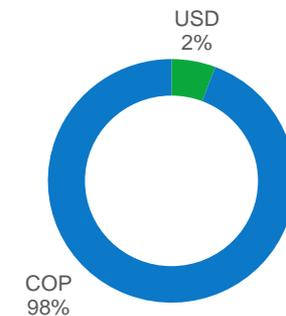
5.78%

Costo Promedio Ponderado

Composición por Tipo



Composición por Moneda



Lineamientos de Financiación

- Mantener un enfoque disciplinado de financiación
- Continuar con el acceso a múltiples fuentes de financiación
- Optimizar las condiciones financieras de la deuda en términos de costo y vida media
- Gestionar adecuadamente el riesgo de mercado asociado a la deuda
- Estructurar alternativas de financiación que se ajusten a la naturaleza de larga vida de nuestro portafolio de activos de generación
- Evaluar y financiar la estrategia de crecimiento a través de diferentes estructuras (*Project Finance* o Patrimonio Autónomo)

Calificaciones de Riesgo

**Calificación
Crediticia Local**

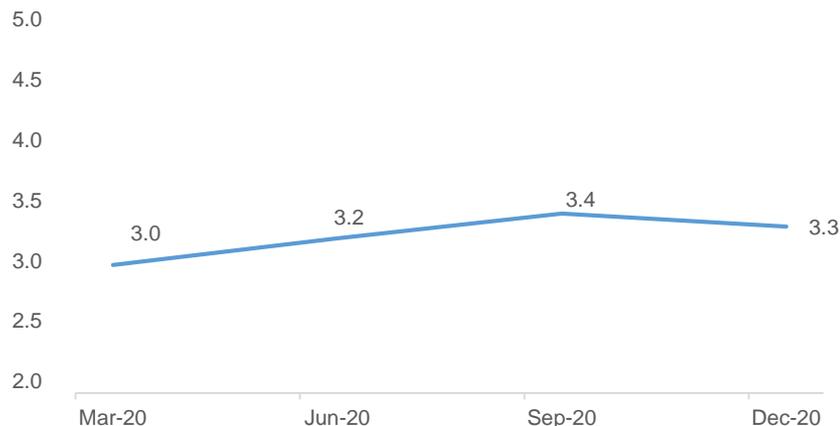
AAA
FitchRatings

**Calificación Crediticia
Internacional**

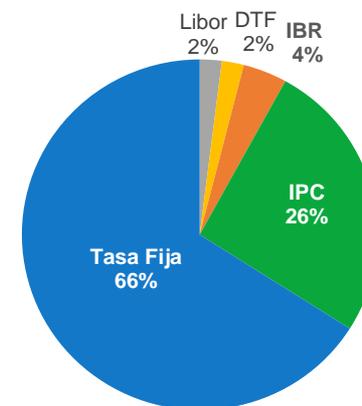
BBB **BBB-**
FitchRatings **STANDARD
& POOR'S**

Enfoque disciplinado de financiación con métricas crediticias adecuadas

Deuda / EBITDA



Composición de la Deuda por Indexador



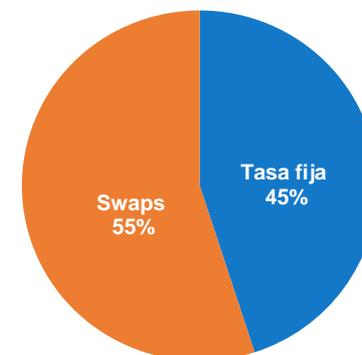
Administración del Riesgo de Mercado Asociado a la Deuda

Estrategia de Cobertura de Tasa de Interés Local

Con el objetivo de tener mayor certeza de los flujos de caja, se tiene fijado el servicio de la deuda atada a IBR para los años 2021 a 2025 así: 68%, 74%, 71%, 18% y 19% respectivamente para lo cual se realizaron operaciones de cobertura por valor de COP 1.4 Billones

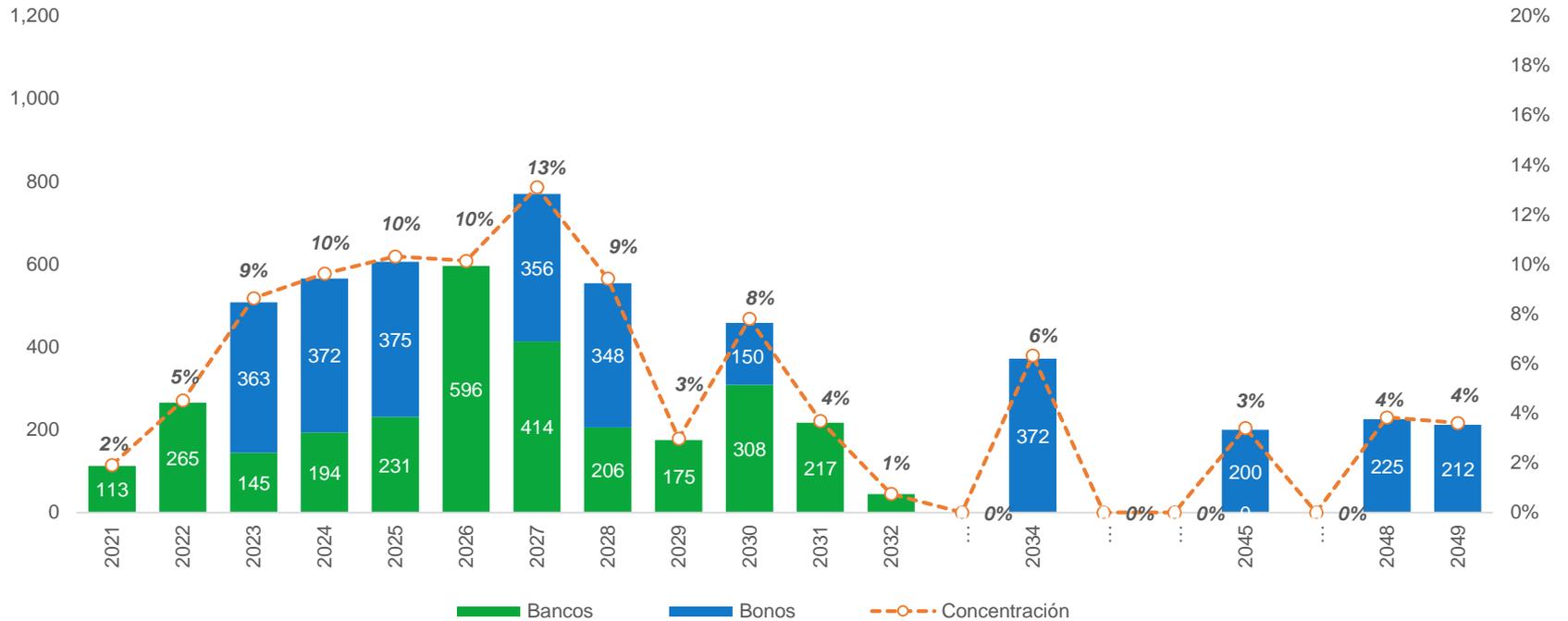
Adicionalmente durante el 2020 se realizó la primera cobertura en IPC por un monto de COP 82,500 millones para los próximos cinco años

Composición de la Deuda a Tasa Fija (Estrategia de Cobertura)



No se evidencia concentración en los vencimientos futuros

Perfil de Amortizaciones



Datos a Diciembre 31 de 2020
 Cifras en COP miles de millones

La deuda subordinada con el Accionista Mayoritario está subordinada en derecho de pago de todas las obligaciones no subordinadas de ISAGEN



Características de la Cuarta Emisión de Bonos Ordinarios con Cargo al Programa



AAA → Calificación Local a los Bonos Ordinarios

F1+ → Calificación Local a los Papeles Comerciales

Es la más alta categoría en grados de inversión y se otorga a programas cuyo Emisor posee una alta capacidad para repagar oportunamente capital e intereses



Nota: factores clave de la calificación del Programa de ISAGEN según informe Fitch Ratings, abril de 2020

Características del Programa de Emisión y Colocación (“PEC”)

Clase de Valor	Bonos Ordinarios y Papeles Comerciales (los “Valores”)
Monto del Programa	Cuatro billones seiscientos mil millones de Pesos (COP\$4,600,000,000,000)
Calificación del Programa	Bonos Ordinarios AAA (col) y Papeles Comerciales F1+ (col) Fitch Ratings Colombia
Objetivos Económicos	En un 100% para el desarrollo del objeto social del Emisor
Valor Nominal	Un millón de pesos m.l. (COP\$1,000,000)
Inversión Mínima	10 Bonos Ordinarios/Papeles Comerciales (COP\$10,000,000)
Calificación Emisor	AAA(col) por Fitch Ratings Colombia S.A.
Plazo de vencimiento de los Valores	Bonos: Entre uno (1) y treinta (30) años Papeles comerciales: Superior a quince (15) días e inferior a un (1) año
Valores Inscritos	Los Valores están inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia (la “BVC”) y en el RNVE

Clase de Valor

Bonos Ordinarios

Monto de la Emisión

Hasta COP \$685,000 millones

Series

Tasa Fija - IPC (inicio)

Objetivos Económicos

Desarrollo del objeto social y sustitución de pasivos

Valor Nominal

Un millón de pesos m.l. (COP\$1,000,000)

Inversión Mínima

10 Bonos Ordinarios (COP\$10,000,000)

Plazo

Entre seis (6) y treinta (30) años (por definir)

Calificación Emisor

AAA(col) por Fitch Ratings Colombia S.A.

Valores Inscritos

Los bonos ordinarios están inscritos en la BVC y en el RNVE

Asesor y Coordinador de la Emisión

Banca de Inversión
Bancolombia
Corporación Financiera

Agentes Líder Colocador

Valores
Bancolombia
Comisionista de Bolsa

Agentes Colocadores

 BTGPactual

 DAVIVIENDA
Corredores

 Scotia Securities™
Sociedad Comisionista de Bolsa

Arturo Mejía Molina

Gerente Financiero

(4) 325 7900

camejia@isagen.com.co

Juan Diego Ortiz Hoyos

Director Finanzas Corporativas

(4) 325 7961

jortiz@isagen.com.co

Marcela Vélez Montoya

Coordinadora Gestión de Capitales

(4) 325 7942

cmvelez@isagen.com.co



Gracias

