



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

Febrero de 2022



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 septiembre de 2021 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 quinta 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 Quinta Emisión de Bonos Ordinarios con Cargo al Programa



Información Corporativa



Principales Aspectos Relevantes

Quinta emisión de bonos ordinarios hasta por COP 500,000 millones



Escala y Relevancia Local

- **+43 años** de experiencia en la producción de energía limpia y confiable
- **Tercer generador** de energía en capacidad instalada del país con 3,186 MW y segundo en generación acumulada de energía a diciembre de 2021 con 16,434 GWh
- Aportó el **22%** de la energía entregada al Sistema Interconectado Nacional Colombiano en el 2021



Portafolio de Activos Robusto y Diversificado

- Diecisiete (17) plantas de generación ubicadas en diferentes zonas geográficas
- Distribución entre potencia hidro y termo que permiten flexibilidad operacional
- **78%** de la energía vendida a través de contratos
- **35%** de la energía contratada a plazos mayores o iguales a 5 años



Balance Sólido y Liquidez Significativa

- Financiación con métricas de **grado de inversión**. Nivel de endeudamiento Deuda/Ebitda de 3.1x* Calificación AAA
- 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 19.3 billones***



Prácticas de Sostenibilidad

- Enfoque ESG de **sostenibilidad** integrado a nuestra estrategia de negocio, buscando la creación de valor económico en armonía con la protección del medio ambiente y la sociedad, apalancados en una gobernabilidad clara y una cultura empresarial robusta



Accionista Experimentado y Confiable

- Brookfield Asset Management es uno de los **mayores gestores de activos a nivel mundial** con más de USD 659 billones en activos administrados y es calificada como A- / Baa1 por Fitch, S&P y Moodys respectivamente
- Dentro de las líneas de negocio de Brookfield se encuentra Brookfield Renewable Partners con más de **120 años de experiencia en generación de energía**, que posee y opera USD 58 billones en activos de generación, cuenta con una capacidad instalada de 20,000 MW y 5,952 plantas de generación
- **Fuerte** alineación de intereses entre ISAGEN y sus accionistas

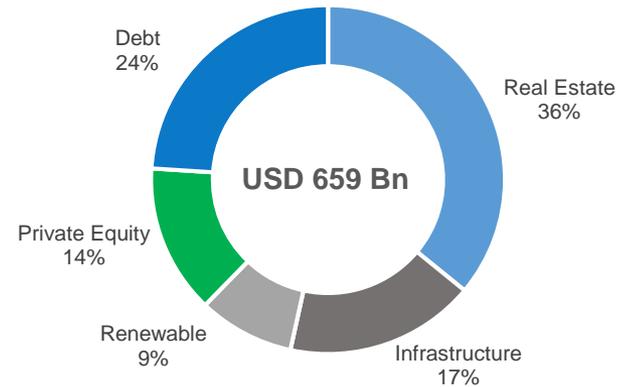
Accionista con amplia experiencia en inversión y operación de activos de generación de energía

Brookfield Asset Management

| | |
|--------------------------|--|
| +120 | Años de experiencia |
| Baa1 A- | Calificado Baa1 / A- / A- por las agencias internacionales Moody's / S&P/ Fitch |
| +150,000 | Empleados |
| +2,000 | Inversionistas globales |
| 30 | Países |

Brookfield Asset Management

Activos Bajo Gestión



*Información a diciembre de 2021

Brookfield Renewable Partners

| | | | |
|--|---|---------------|--|
| 99.7% Participación en ISAGEN | 20 GW de capacidad instalada | + 120 | Años de experiencia en el sector energético |
| | Presencia en Norte y Sur América, Europa, India y China | BBB+ | Calificado BBB+ por la agencia internacional Standard & Poors |
| | 5,952 plantas hidroeléctricas | +3,000 | Empleados |
| | | +58 | Billones de USD en activos bajo gestión |
| | | 40% | Capacidad hidroeléctrica |

En ISAGEN concebimos la sostenibilidad como la responsabilidad que tiene toda empresa de perdurar en el tiempo y crear valor de forma responsable

Ambiente

E

Adecuada gestión de los ecosistemas



Sociedad

S

Consolidar relaciones de confianza con los grupos de interés



Gobernabilidad

G

Prácticas claras de gobierno, para tomar decisiones efectivas



Cuencas, biodiversidad y recurso hídrico

Protección y restauración de 16,190 hectáreas de coberturas vegetales

Cambio climático

Se negociaron un total de 1,718,300 CER que representaron ingresos por 22,418 MCOP

Gobernanza del agua

Se discutió el aporte de las energías renovables al cumplimiento de las metas climáticas del país

Gestión con comunidades

Acompañamos 140 organizaciones comunitarias impactando 1,430 personas para formar comunidades autogestoras

Debida diligencia en Derechos Humanos (DDHH)

Hasta la fecha no hemos tenido ningún caso de vulneraciones a los DDHH

Seguridad y salud en el trabajo

Se tuvo un accidente de alto riesgo

Cultura empresarial

Indicador de clima organizacional es 85%, 14 puntos por encima del sector energético a nivel mundial

Integridad empresarial

Transparencia en la gestión reflejada en la no materialización de casos de fraude

Ciberseguridad

Cero eventos de alto riesgo relacionados con Tecnología de la Operación y Tecnología de Información

ESG en la cadena de abastecimiento

Evaluamos el 100% de los proveedores antes de iniciar el proceso contractual aplicando un procedimiento de debidas diligencias en temas críticos ESG

Altos estándares de Gobierno Corporativo

Organismos de Control



1. Comité de Auditoría
Junta Directiva



2. Auditoría Interna
Auditoría Corporativa



3. Revisoría Fiscal
ERNST & YOUNG Audit S.A.S



4. 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

Personas con experiencia en la
industria de energía, finanzas,
riesgos, estrategia, aspectos legales y
comerciales



Gerencia General



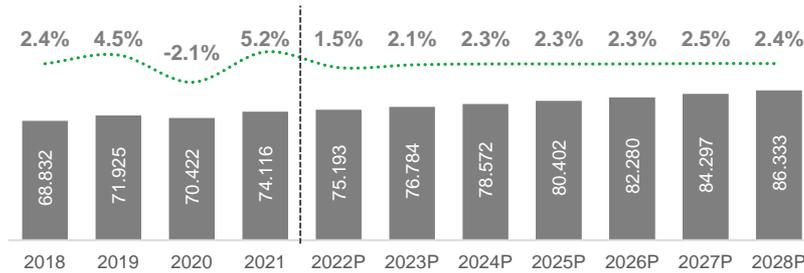
ISAGEN y el Mercado de Energía



Mercado de Energía en Colombia

Industria creciente que impulsa la economía nacional

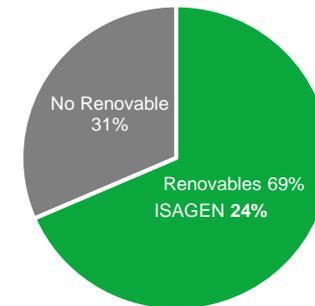
Demanda de Energía en Colombia (GWh)¹



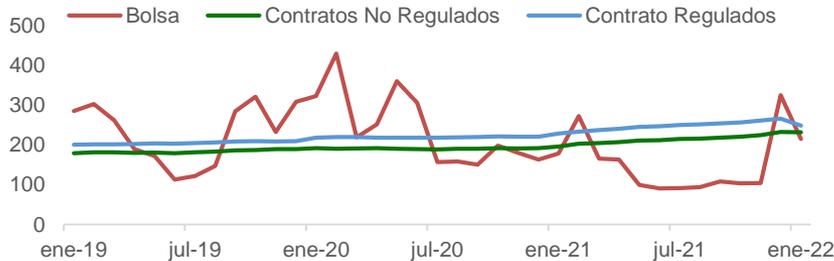
Crecimiento Histórico Sostenido
TACC⁴ = 2.6% de la demanda de energía en Colombia 2017-2021

Capacidad Efectiva de Energía Eléctrica por Fuente - 2021

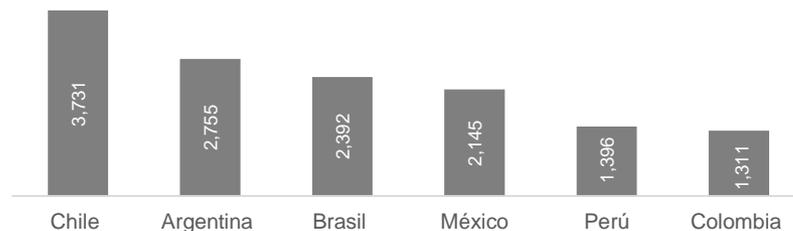
17,762 MW³



Precios de Energía en el Mercado Colombiano (COP/kWh)³



Consumo per Cápita 2020 (kWh/población)²

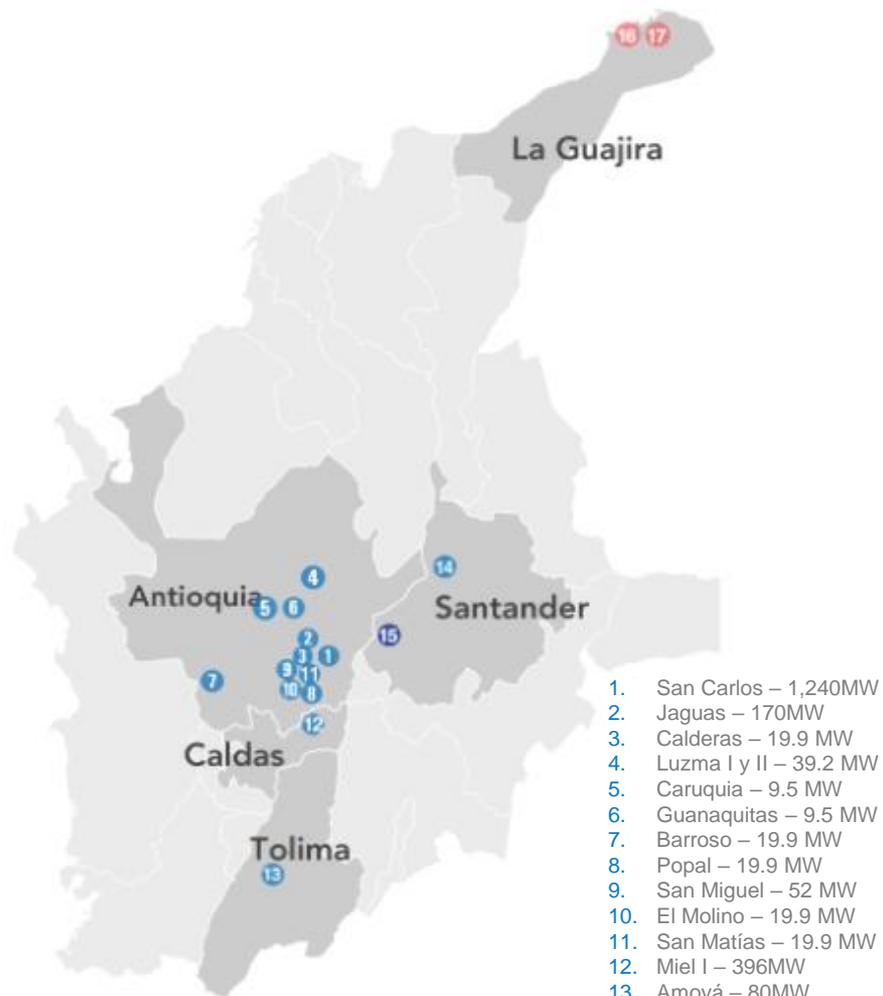


Potencial de Crecimiento
Consumo per cápita inferior al de otros países de la región

ISAGEN y el Mercado de Energía



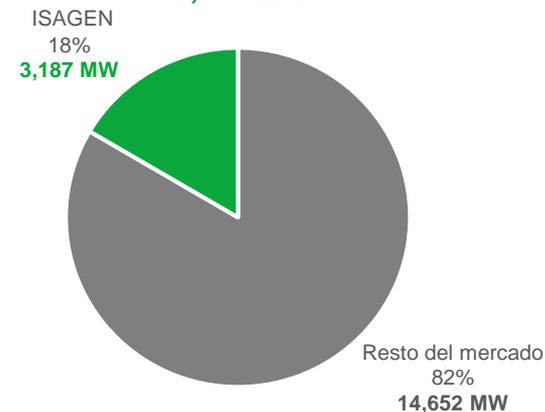
Segunda empresa en generación de energía eléctrica en Colombia



1. San Carlos – 1,240MW
2. Jaguas – 170MW
3. Calderas – 19.9 MW
4. Luzma I y II – 39.2 MW
5. Caruquia – 9.5 MW
6. Guanaquitas – 9.5 MW
7. Barroso – 19.9 MW
8. Popal – 19.9 MW
9. San Miguel – 52 MW
10. El Molino – 19.9 MW
11. San Matías – 19.9 MW
12. Miel I – 396MW
13. Amoyá – 80MW
14. Sogamoso – 819 MW
15. Termocentro – 272 MW
16. Guajira I – 20 MW (entrada en operación Abr-22)
17. WESP 01 – 12 MW (entrada en operación Jul-22)

Capacidad Instalada del Mercado Colombiano - 2021

17,839 MW²

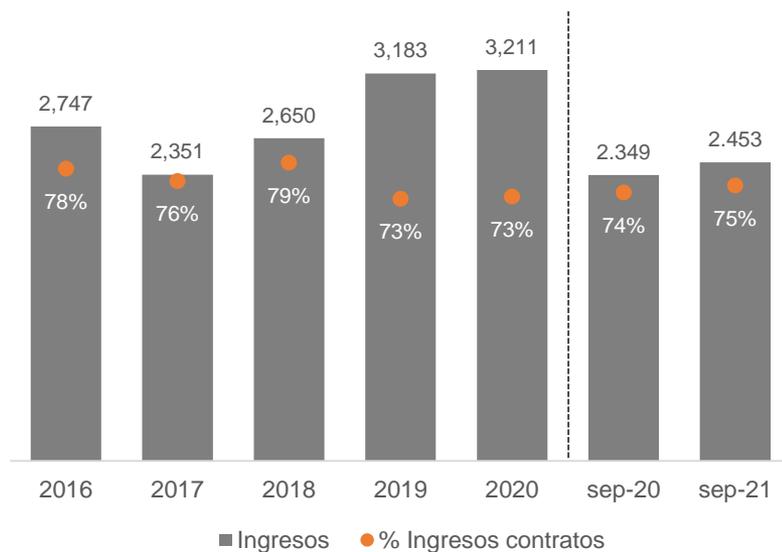


Resultados 2021

- Generación **16,434 GWh**
- Disponibilidad operacional **92%**
- Promedio % reserva ISAGEN **81%**
- Promedio % reserva SIN **76%**

Estrategia de comercialización enfocada en obtener niveles óptimos de contratación para limitar su exposición a las variaciones hidrológicas

Composición de los Ingresos Netos*



* Incluye ventas de energía en contratos, transacciones en bolsa, ventas de Certificados de Emisiones (CER's) y ventas de gas menos gastos por confiabilidad

Cobertura de la Demanda

ISAGEN aportó el 22% de la energía entregada al Sistema Interconectado Nacional Colombiano en 2021

Flujos de Caja Estables y Predecibles

En promedio el 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 2021 las ventas por contratos representaron el **78%** de la energía media de generación

Diversificación

Balance entre clientes regulados y no regulados

Crecimiento sostenible y diversificado mediante el fortalecimiento de la matriz de generación con el fin de adaptarse a los retos que implica el cambio climático, aportar a la transición energética, a la generación de empleo y al dinamismo que requiere el país

Objetivo

Estrategia centrada en consolidar a ISAGEN como una empresa líder en energía limpia y sostenible en Colombia que genera valor mediante el uso de fuentes renovables

Estrategia de Crecimiento



Requisitos

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

Meta a 2023: 500 MW adicionales

Ejecución 2021



Inversiones Comprometidas

COP\$ ~3 Billones
360 MW de Energía Renovable

- Construcción proyecto eólico Guajira I (20 MW). Entrada en operación Abr-22
- Construcción proyecto eólico WESP 01 (12 MW)
- Adquisición plantas hídras Lareif (149 MW)
- Adquisición plantas hídras Luzma I y II (40 MW)
- Adquisición plantas solares Llanos IV y V (38 MW). Entrada en operación May-22)
- Adquisición y desarrollo del proyecto de generación solar Sabanalarga (100 MW)



Información Financiera

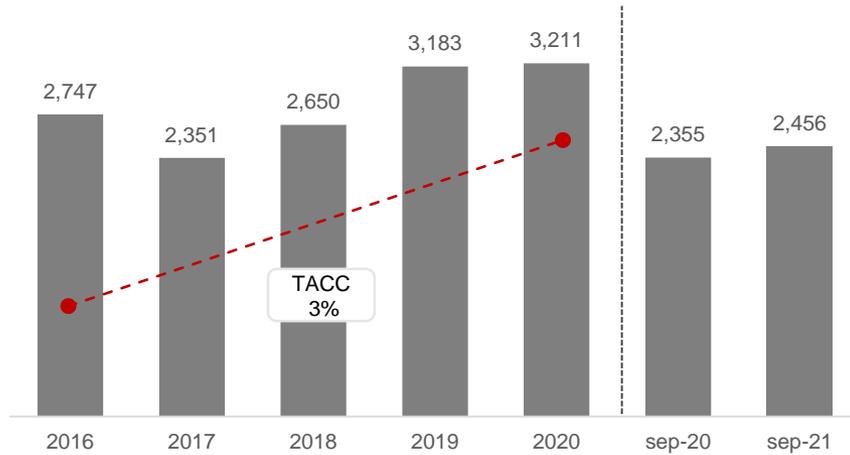


Desempeño Operativo



Excelencia operacional como resultado de una gestión integral de todos los procesos

Ingresos Operacionales



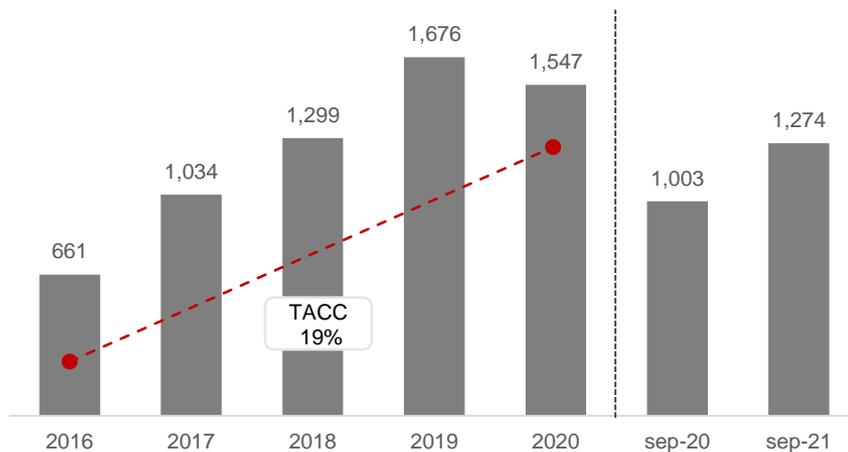
TACC¹ 3% de los ingresos operacionales 2016-2020

Costos Operacionales



(*) Principalmente por menores compras de energía, menores costos en suministro y transporte de combustibles

Utilidad Operativa



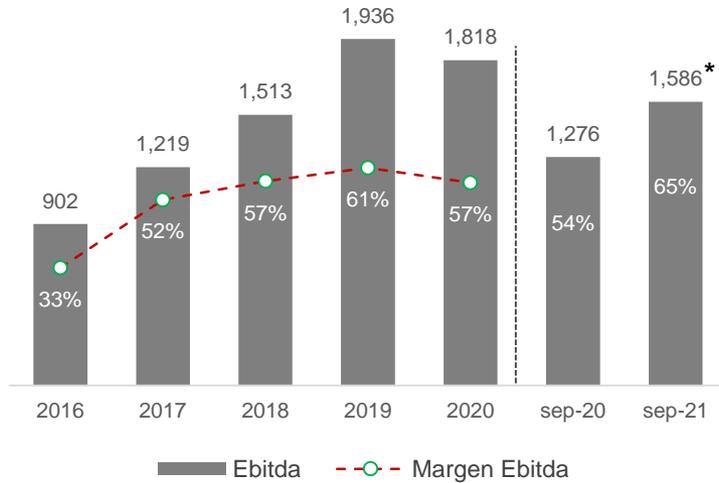
TACC¹ 19%
de la utilidad operativa 2016-2020

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

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

Gestión financiera enmarcada en la creación de valor a través del crecimiento sostenible, rentable y seguro

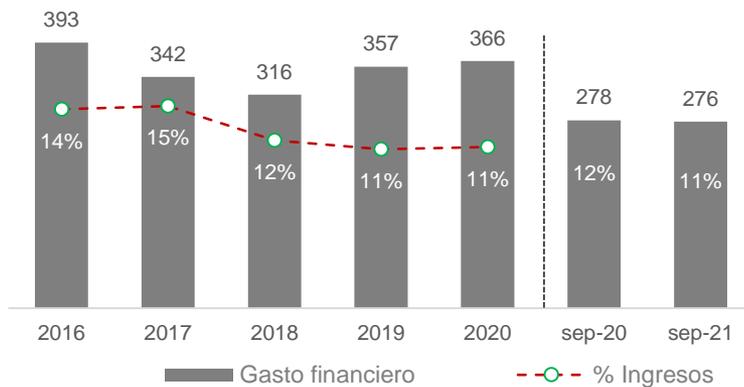
EBITDA



TACC¹ 15%
de EBITDA 2016-2020

* **Mayor generación**, la entrada de Luzma I y II, la venta de CERs (Certificados en reducción de emisiones) y el incremento en el precio de los contratos permitieron obtener un aumento del EBITDA a septiembre de 2021

Gasto Financiero (Deuda Senior)

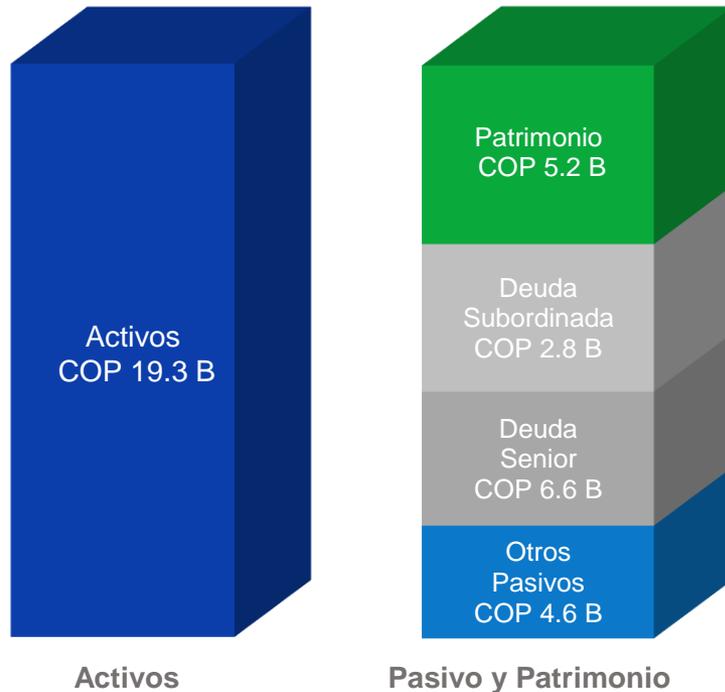


La **optimización del financiamiento** permite obtener eficiencias de los costos financieros

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

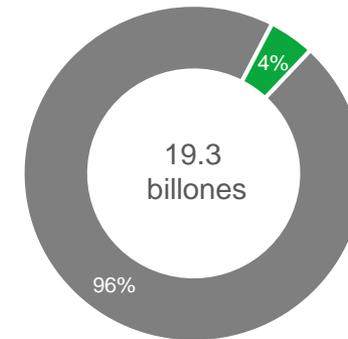
Balance Financiero

Estructura sólida de balance



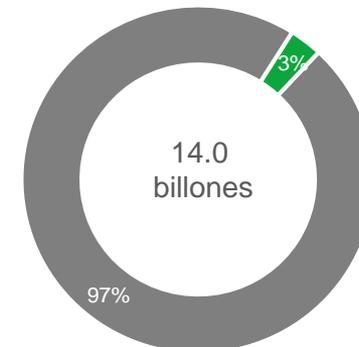
La deuda subordinada por COP 2.8 billones no afecta el perfil crediticio de ISAGEN ni su capacidad de pago. Esta deuda es considerada por Fitch Ratings como patrimonio por ser altamente subordinada por lo tanto no se incluye en el cálculo de las métricas crediticias de la deuda*

Composición del Activo



■ Activo no corriente ■ Activo corriente

Composición del Pasivo



■ Pasivo no corriente ■ Pasivo corriente

Enfoque disciplinado de financiación con métricas crediticias adecuadas

Situación de Endeudamiento



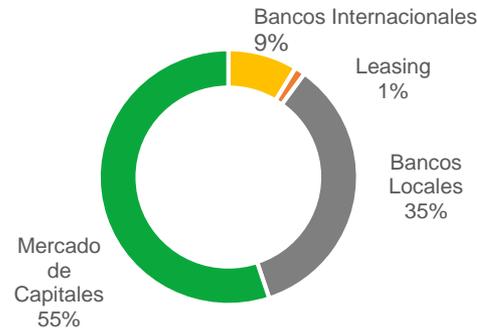
COP 6.4 Billones
Monto Total

8.1 años
Vida Media

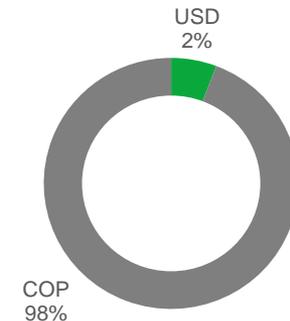
98%
Deuda denominada en COP

6.86%
Costo Promedio Ponderado

Composición por Tipo



Composición por Moneda



Calificaciones de Riesgo

Calificación
Crediticia Local

AAA
FitchRatings

Calificación Crediticia
Internacional

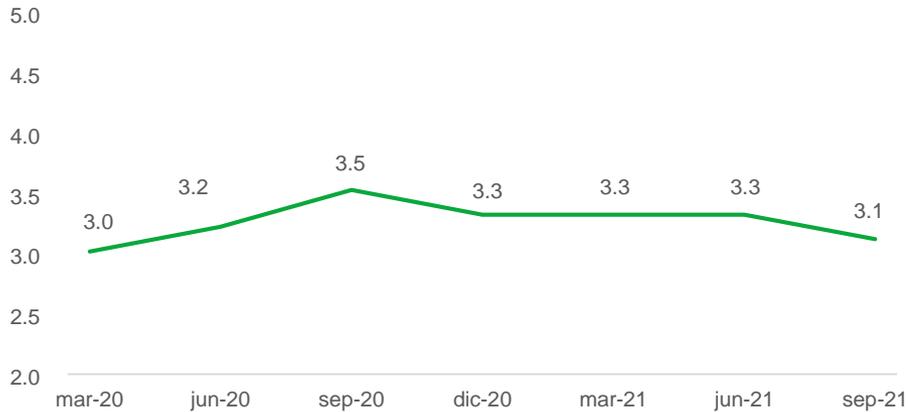
BBB- **BB+**
FitchRatings **STANDARD & POOR'S**

Lineamientos de Financiación

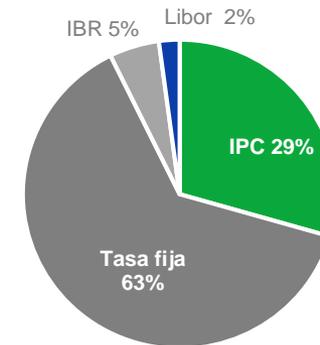
- Mantener un enfoque disciplinado de financiación
- Continuar con el acceso a múltiples fuentes de financiación
- Optimizar las condiciones financieras de la deuda en términos de costo y vida media
- Gestionar adecuadamente el riesgo de mercado asociado a la deuda
- Estructurar alternativas de financiación 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)

Enfoque disciplinado de financiación con métricas crediticias adecuadas

Deuda / EBITDA



Composición de la Deuda por Indexador

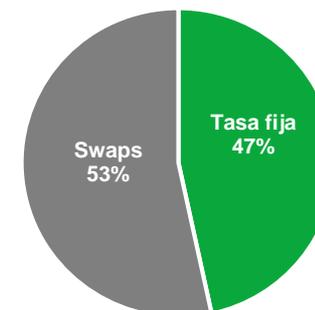


Estrategia de Cobertura de Tasa de Interés Local



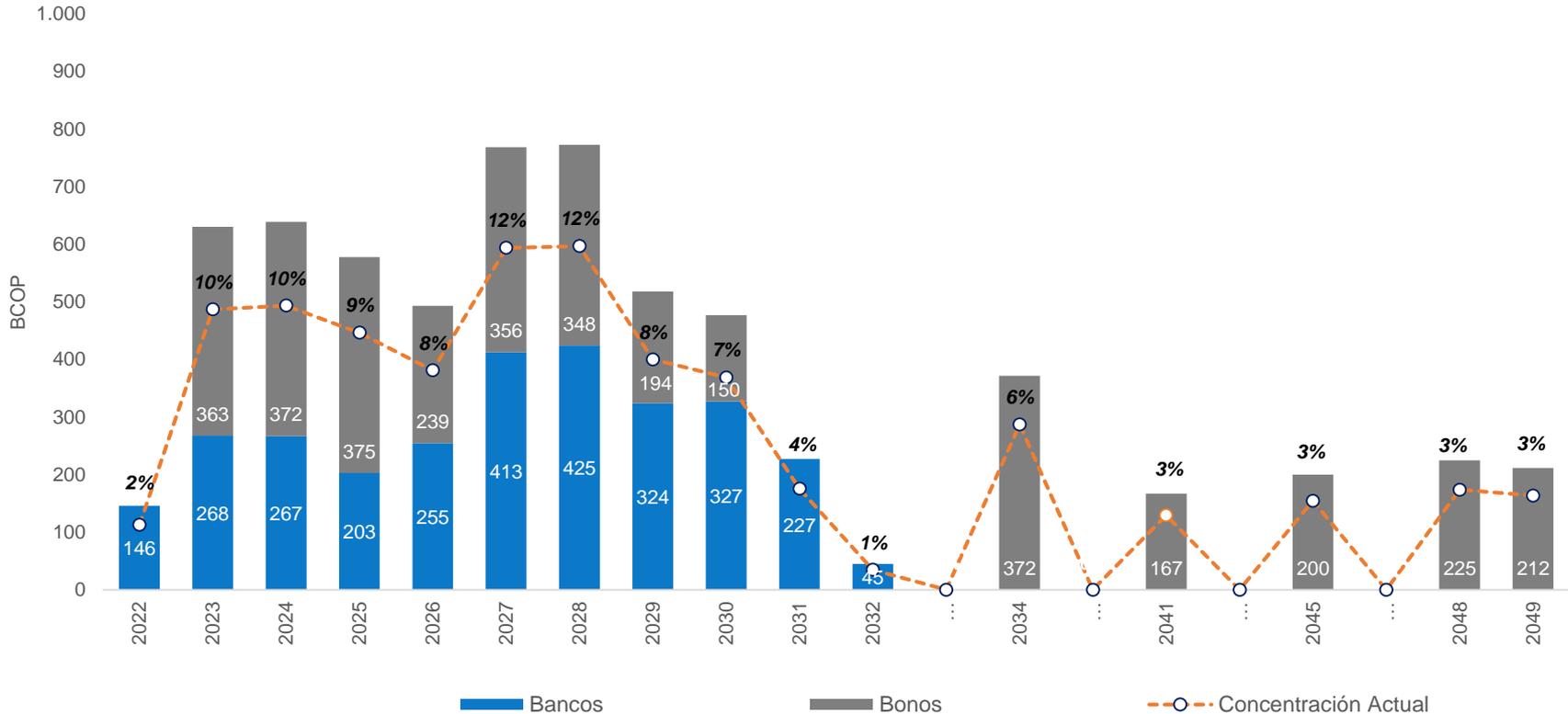
Con el objetivo de tener mayor certeza de los flujos de caja, se tiene fijado el servicio de la deuda atada a IBR para los años 2021 a 2026 en un 87%, 84%, 91%, 44%, 28% y 12% respectivamente a través de operaciones de cobertura (swaps) por un valor de COP 2.1 billones

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



Perfil de amortizaciones sin concentración en los vencimientos futuros

Perfil de Amortizaciones



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

Cifras a septiembre de 2021
Cifras en COP miles de millones

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



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



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



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

AAA → Calificación Local a los Bonos Ordinarios

F1+ → Calificación Local a los Papeles Comerciales

FitchRatings

Perfil de negocio sólido en generación de energía eléctrica en Colombia

Desempeño adecuado de su EBITDA que posibilita ejecutar inversiones sin afectar su perfil financiero

Portafolio fuerte de activos de generación

Posición competitiva sólida

Perfil de Riesgo del negocio bajo

Apalancamiento moderado

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 (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 |

Características de la Emisión

| | |
|---|--|
| Clase de Valor | Bonos Ordinarios |
| Monto de la Emisión | Hasta COP\$500,000 millones |
| Series | Tasa Fija, IPC(inicio) |
| Objetivos Económicos | Desarrollo del objeto social y sustitución de pasivos |
| Valor Nominal | Un millón de pesos (COP\$1,000,000) |
| Inversión Mínima | 10 Bonos Ordinarios (COP\$10,000,000) |
| Plazo | Entre 7 y 25 años |
| 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 |  |
| Agentes Líder Colocador |  |
| Agentes Colocadores |    |

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

