

**ENGIE ENERGIA CHILE REPORTÓ UN EBITDA DE US\$66 MILLONES Y UNA PÉRDIDA NETA DE US\$18 MILLONES EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO 2021.**

EL EBITDA ALCANZÓ US\$66 MILLONES EN EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 33% CON RESPECTO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2020. LA CAÍDA SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR AUMENTOS EN LOS COSTOS MARGINALES DEL SISTEMA DEBIDO A LA ESCASEZ HÍDRICA, MENOR DISPONIBILIDAD DE GAS Y FALLAS O MANTENIMIENTOS DE CENTRALES A CARBÓN EN EL SISTEMA.

- **Los ingresos operacionales** alcanzaron los US\$332 millones en el primer trimestre de 2021, disminuyendo un 1% con respecto al primer trimestre del año anterior, producto principalmente de menores precios promedio de la energía vendida y menores volúmenes vendidos producto de la pandemia COVID-19 y del término del contrato con Minera Zaldívar a mediados de 2020.
- **El EBITDA** del primer trimestre del año 2020 llegó a los US\$65,9 millones, una disminución de 33% en comparación con el primer trimestre del año anterior, producto principalmente de mayores costos medios de generación y de mayores precios de la energía comprada en el mercado spot.
- **En el primer trimestre, el resultado neto fue una pérdida** de US\$17,6 millones, que compara con una utilidad de US\$25,6 millones en el primer trimestre del año anterior. Este resultado se vio afectado principalmente por la disminución en el resultado operacional y por el costo financiero de la venta y cesión de los saldos generados por la aplicación del mecanismo transitorio de estabilización de precios de la energía eléctrica (Ley N° 21.185 de noviembre 2019 – “PEC”).

**Resumen de resultados (En millones de US\$)**

	1T20	1T21	Var %
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>335,3</b>	<b>332,3</b>	<b>-1%</b>
Ganancia operacional	56,8	20,7	-63%
<b>EBITDA</b>	<b>99,1</b>	<b>65,9</b>	<b>-33%</b>
Margen EBITDA	29,6%	19,8%	0,1pp%
Total resultado no operacional	(25,6)	(46,3)	n.a
Ganancia después de impuestos	25,6	(17,6)	-169%
<b>Ganancia atribuible a los controladores</b>	<b>25,6</b>	<b>(17,6)</b>	<b>-169%</b>
Ganancia por acción (US\$/acción)	0,024	(0,017)	
Ventas de energía (GWh)	2.957	2.849	-4%
Generación neta de energía (GWh)	1.779	1.831	3%
Compras de energía al mercado spot (GWh)	1.063	932	-12%
Compras de energía bajo contrato (GWh)	125	122	-2%

*ENGIE ENERGÍA CHILE S.A. (“EECL”) participa en la generación, transmisión y suministro de electricidad y en el transporte de gas natural en Chile. EECL es el cuarto mayor generador de electricidad de Chile y uno de los actores más relevantes en la zona norte del SEN (ex SING). Al 31 de marzo de 2021, mantenía un 8% de la capacidad de generación instalada del SEN. La firma provee electricidad directa y primordialmente a grandes clientes mineros e industriales y también cubre las necesidades de suministro de electricidad de compañías distribuidoras a lo largo del país. Actualmente, las acciones de EECL pertenecen en un 59,99% a ENGIE S.A.. El 40,01% restante se transa públicamente en la Bolsa de Comercio de Santiago. Para mayor información, por favor diríjase a [www.engie-energía.cl](http://www.engie-energía.cl)*

# Índice

HECHOS DESTACADOS .....	3
HECHOS POSTERIORES.....	3
PRIMER TRIMESTRE DE 2020.....	4
ANTECEDENTES GENERALES .....	5
Costos Marginales SEN.....	5
Precios de Combustibles .....	6
Generación .....	6
ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS .....	8
Primer trimestre de 2020 comparado con el cuarto trimestre de 2019 y primer trimestre de 2019.....	8
Ingresos operacionales .....	8
Costos operacionales.....	9
Margen Eléctrico.....	11
Resultado operacional .....	11
Resultados financieros .....	12
Ganancia neta.....	12
Liquidez y recursos de capital .....	13
Flujos de caja provenientes de la operación.....	13
<b>Flujos de caja usados en actividades de inversión</b> .....	13
Flujos de caja provenientes de actividades de financiamiento.....	14
Obligaciones contractuales.....	14
<b>Política de dividendos</b> .....	16
Política de Gestión de Riesgos Financieros.....	17
<b>Riesgos inherentes al negocio y exposición a las fluctuaciones de precios de combustibles</b> .....	17
<b>Riesgo de tipos de cambio de monedas</b> .....	17
<b>Riesgo de tasa de interés</b> .....	17
Riesgo de crédito.....	19
Estructura de Propiedad de la Compañía al 31 DE MARZO DE 2020 .....	20
ANEXO 1 .....	21
ESTADÍSTICAS FÍSICAS Y ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES RESUMIDOS .....	21
Ventas Físicas .....	21
Estados de Resultados Trimestrales .....	22
Balance 23	
Principales Variaciones del Balance General .....	23
ANEXO 2 .....	25
INDICADORES FINANCIEROS.....	25
CONFERENCIA TELEFÓNICA 3M20 .....	26

## HECHOS DESTACADOS

- **COVID-19:** El Coronavirus o COVID 19 llegó a Chile el 3 de marzo de 2020 y al 27 de abril de 2021 contabiliza 1.179.774 casos confirmados y 26.020 muertes. Chile se encuentra en fase 4 y en estado constitucional de catástrofe hasta el 30 de junio. La pandemia ha sido catalogada como la peor crisis sanitaria y económica en el último tiempo. Se estima que la economía chilena se contraería entre 6 y 7% en 2020 por coronavirus. En total, la demanda eléctrica ha disminuido aproximadamente un 8,9% desde la segunda semana de marzo de 2020. Mientras el consumo de nuestros clientes no regulados se ha mantenido estable desde el inicio de la pandemia, la demanda de nuestros clientes regulados mostró alzas en los dos primeros meses de 2020 y luego registró caídas en el resto del año para mostrar signos de recuperación en el tercer trimestre. En el primer trimestre de 2021, la demanda de nuestros clientes libres mostró una disminución de 2,7% en comparación con el primer trimestre de 2020 en que aún no se había declarado la pandemia y se registró un día hábil más. Esta disminución, sin embargo, no es atribuible a la pandemia sino al vencimiento de uno de nuestros contratos. Por el contrario, el consumo de nuestros clientes regulados mostró una disminución de 6,8%, en gran parte debido a los efectos de la pandemia. La pandemia nos ha desafiado a adaptarnos y ser ágiles en las decisiones, privilegiando siempre tres grandes acciones: la primera; asegurar el bienestar de nuestros trabajadores; la segunda; asegurar la continuidad operacional de nuestra empresa, fundamental para mantener el suministro eléctrico del país y, finalmente, coordinarnos de la mejor forma posible con nuestros grupos de interés, como accionistas, clientes, proveedores y comunidades, para mantener un diálogo directo y colaborar con cada uno de ellos en lo que sea posible. Desde los inicios de esta crisis formamos un Comité de Crisis e implementamos planes de contingencia con todas las medidas sanitarias correspondientes en los sitios, cumpliendo con las disposiciones de la autoridad. De la misma forma, hemos hecho seguimiento de las acciones tomadas por nuestras empresas contratistas y proveedores y solicitado cumplir los estándares para mantener seguros a sus respectivos trabajadores. Hoy contamos con aproximadamente el 70% de nuestro personal trabajando en modalidad home office y cerca de 300 colaboradores directos y 400 colaboradores indirectos realizando turnos en diez sitios distintos, para asegurar la continuidad de las operaciones. El Gobierno actualmente funciona con el Plan Paso a Paso, una estrategia gradual para enfrentar la pandemia según la situación sanitaria de cada zona en particular. Se trata de 5 escenarios o pasos graduales, que van desde la Cuarentena hasta la Apertura Avanzada, con restricciones y obligaciones específicas. El avance o retroceso de un paso particular a otro está sujeta a indicadores epidemiológicos, red asistencial y trazabilidad. Chile mantiene un sólido desempeño en el proceso de vacunación, el país superó los 5 millones de personas vacunadas.

## HECHOS POSTERIORES

- **Junta Ordinaria de Accionistas:** En la Junta Ordinaria de Accionistas de ENGIE Energía Chile S.A. celebrada el martes 27 de abril de 2021, se adoptaron los siguientes acuerdos:
  - a. Aprobar la propuesta del Directorio de repartir como dividendo definitivo a los accionistas con cargo a las utilidades del ejercicio 2020, la cantidad total de US\$51.055.643,26, correspondiendo en consecuencia a los accionistas un dividendo de US\$0,0484716314 por acción, pagadero el día 20 de mayo de 2021 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
  - b. Designar como empresa de auditoría externa a la firma EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías SpA.
  - c. Mantener para los servicios de clasificación continua de los títulos accionarios de la Sociedad a las firmas “Feller Rate Clasificadora de Riesgo” y “Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.”.

## PRIMER TRIMESTRE DE 2021

- **Fondo de estabilización:** El 11 de marzo de 2020 la Comisión Nacional de Energía publicó la Resolución Exenta N°72 con reglas y disposiciones necesarias para la implementación del mecanismo transitorio de estabilización de precios de la energía eléctrica para clientes sujetos a regulación de tarifas establecido en la Ley 21.185 del 2 de noviembre de 2019. Este mecanismo considera el congelamiento de tarifas de electricidad en los niveles vigentes en el primer semestre de 2019 hasta fines del año 2027, sujeto a ciertos mecanismos de ajuste determinados en la ley, mientras que los precios que las compañías generadoras cargan a las compañías distribuidoras se mantendrán según los contratos vigentes entre ellas. El mecanismo producirá un diferencial entre las tarifas que las compañías generadoras están facultadas a cobrar según sus contratos y las tarifas aplicadas en la recaudación a los clientes finales sujetos a regulación de precios. A raíz de este diferencial de tarifas, las compañías generadoras están reportando cuentas por cobrar a compañías distribuidoras, cuyo conjunto da origen al llamado fondo de estabilización. Según la Ley 21.185 este fondo podrá crecer hasta julio de 2023 o hasta que acumule la cantidad total de US\$1.350 millones, según lo que ocurra primero. Se espera que una vez que se hagan efectivos los contratos de suministro eléctrico adjudicados en licitaciones más recientes a precios más bajos, los precios promedio de los contratos entre compañías generadoras y compañías distribuidoras comiencen a bajar gradualmente a partir de 2021, situándose por debajo del precio estabilizado que se mantendrá vigente con los ajustes que la Ley establece hasta el 31 de diciembre de 2027. A partir del momento en que las tarifas contractuales promedio se sitúen por debajo del precio estabilizado, las compañías distribuidoras podrán comenzar a pagar las cuentas por cobrar que forman parte del fondo de estabilización. Al 31 de marzo de 2021 las cuentas por cobrar no corrientes que mantenía EECL por este concepto llegaban a aproximadamente US\$30,9 millones, luego de concretarse la venta de US\$139 millones en cuentas por cobrar en el primer trimestre de 2021 como se explica a continuación.
  - Con fecha 20 de enero de 2021 Engie Energía Chile S.A. (EECL) y Eólica Monte Redondo SpA ( “EMR”), filial de EECL, alcanzaron un acuerdo con Goldman Sachs & Co. LLC y Goldman Sachs Lending Partners LLC (“GS”) sobre los términos y condiciones de una operación de financiamiento, en el marco de la Ley N° 21.185, que “Crea un Mecanismo Transitorio de Estabilización de Precios de la Energía Eléctrica para Clientes Sujetos a Regulación de Tarifas” y de la Resolución Exenta N° 72, de la Comisión Nacional de Energía (conjuntamente, la “Regulación del Mecanismo de Estabilización de Precios”). En virtud de lo acordado con GS, EECL y EMR podrán vender gradualmente a Chile Electricity PEC SpA (el “Comprador”), según se publiquen los decretos de Precio de Nudo Promedio con sus correspondientes cuadros de saldos de pago, las cuentas por cobrar a Distribuidoras de las que son o podrían llegar a ser titulares en virtud de la Regulación del Mecanismo de Estabilización de Precios por un monto total comprometido de hasta US\$162 millones. El 27 de enero de 2021, EECL y su filial EMR alcanzaron un acuerdo con la Inter-American Investment Corporation (“IDB Invest”) bajo el cual IDB Invest participará en el financiamiento de la adquisición por parte del Comprador de una parte de las referidas cuentas por cobrar. En virtud de lo acordado con IDB Invest, EECL y EMR podrán vender gradualmente al Comprador, según se publiquen los decretos de Precio de Nudo Promedio con sus correspondientes cuadros de saldos de pago, cuentas por cobrar a Distribuidoras en virtud de la Regulación del Mecanismo de Estabilización de Precios por un monto total comprometido de hasta US\$74,7 millones.
  - Con fecha 8 de febrero, ENGIE Energía Chile S.A. y su filial Eólica Monte Redondo SpA vendieron a Chile Electricity PEC SpA el primer grupo de saldos generados a su favor por la aplicación del mecanismo transitorio de estabilización de precios de la energía eléctrica. Engie Energía Chile S.A. concretó la venta del segundo grupo de saldos el día 31 de marzo, mientras que su filial Eólica Monte Redondo SpA concretó la venta del segundo grupo de saldos generados a su favor el día 1 de abril. Estas ventas, realizadas según los términos y condiciones de los acuerdos firmados con Goldman Sachs y IDB Invest, informados en Hechos Esenciales publicados los días 20 y 30 de enero de 2021, comprendieron cuentas por cobrar por un valor nominal total de US\$141,9 millones, lo que representa alrededor del 54% de los saldos que ENGIE espera acumular durante el período de vigencia del mecanismo. El diferencial entre el monto nominal de saldos vendidos y el precio de compra será

registrado como gasto financiero del ejercicio 2021 (US\$40,9 millones en el primer trimestre y US\$0,9 millones en abril de 2021).

- La agencia **Standard and Poor's (S&P)** recortó la clasificación crediticia soberana para Chile desde "A+" a "A", cambiando la perspectiva desde "negativa" a "estable. El ajuste obedeció a un deterioro de las finanzas públicas del país, y la agencia estimó que, a pesar de la recuperación económica en curso, la deuda pública aumentará en los próximos años ante mayor presión de gasto social.
- **Ley de Eficiencia Energética:** El 13 de febrero, el Gobierno publicó oficialmente la Ley de Eficiencia Energética. La ley establece que el Ministerio de Energía tendrá que presentar un plan de eficiencia energética cada cinco años. El primer plan impondrá un objetivo de reducción de la intensidad energética del 10% para 2030 en comparación con 2019.

## ANTECEDENTES GENERALES

Los sistemas interconectados Central y del Norte Grande, operaron aisladamente hasta el día 24 de noviembre de 2017. En ese día, gracias a la entrada en operación comercial del proyecto TEN que pertenece en un 50% a la Compañía, se verificó la interconexión entre ambos sistemas eléctricos, configurándose el SEN – Sistema Eléctrico Nacional. ENGIE Energía Chile (en adelante EECL) posee la mayor parte de su capacidad instalada de generación en la zona norte del SEN (ex SING), donde se concentra una porción significativa de la industria minera del país. Dadas sus características geográficas, el sistema interconectado de la zona norte se trata de un sistema termoeléctrico con generación a base de carbón, gas natural y petróleo diésel, con una creciente penetración de energías renovables, incluyendo energía solar, eólica y geotérmica. Desde la entrada en operaciones de la interconexión de los sistemas a fines de noviembre de 2017, se han observado flujos de energía, principalmente renovable, desde la zona conocida como Norte Chico hacia el Norte Grande del país.

En tanto el Proyecto de Interconexión Cardones-Polpaico de InterChile, entró en operación comercial el 30 de mayo de 2019, constatándose desde entonces una mayor estabilidad, menores niveles en los costos marginales de los distintos nodos del sistema interconectado nacional y flujos en ambas direcciones. Según datos del Coordinador Eléctrico Nacional (CEN), luego del inicio de la operación de Cardones-Polpaico, el costo marginal en la zona sur y centro ha descendido porque la línea de transmisión ayudó a que las barras de las distintas localidades se acoplaran. Además, se dejó de verter energía, en su mayoría renovable, que no lograba ser inyectada al sistema por la insuficiencia de la infraestructura de transmisión.

## Costos Marginales SEN

Mes	Mínimo					Promedio				Máximo			
	A. Jahuel 220	Charrúa 220	Crucero 220	P. Azúcar 220	Quillota 220	A. Jahuel 220	Charrúa 220	Crucero 220	P. Azúcar 220	A. Jahuel 220	Charrúa 220	Crucero 220	P. Azúcar 220
Ene	18,9	18,5	18,8	-	18,8	41,6	40,4	41,9	39,9	151,8	147,8	149,9	148,5
Feb	25,1	24,8	23,7	-	24,5	43,1	42,1	40,1	40,4	148,7	146,6	140,3	143,4
Mar	28,0	27,7	26,9	-	27,2	68,7	67,6	64,3	67,2	182,4	178,1	180,2	179,4
Abr	25,3	25,0	24,3	24,4	24,4	44,8	44,2	43,4	43,4	106,3	104,6	106,2	104,9
May	27,5	27,1	-	-	26,7	45,2	44,1	40,9	41,0	99,5	96,4	100,1	99,4
Jun	26,7	26,2	25,6	26,0	25,7	43,7	42,8	41,6	42,2	107,6	104,9	108,2	106,2
Jul	-	-	-	-	-	31,5	30,5	31,6	30,8	90,2	86,3	93,9	90,2
Ago	-	-	-	-	-	31,5	30,4	30,4	28,9	126,3	121,0	133,1	126,1
Sep	-	-	-	-	-	29,3	28,2	29,2	28,4	66,1	62,9	74,1	67,3
Oct	-	-	-	-	-	30,8	29,5	34,2	30,9	80,0	76,2	132,3	119,2
Nov	-	-	-	-	-	32,8	31,6	34,9	31,3	87,5	83,5	106,3	94,8
Dic	-	-	-	-	-	42,1	40,6	43,1	41,5	132,3	126,1	140,3	131,2

2021 Mes	Mínimo					Promedio				Máximo					
	Crucero 220	Polpaico 220	Charrúa 220	Pto. Montt 220	Temuco 220	Crucero 220	Polpaico 220	Pto. Montt 220	Temuco 220	Crucero 220	Polpaico 220	Charrúa 220	Pto. Montt 220	Temuco 220	
Ene	-	0,2	0,2	0,2	0,2	50,8	58,9	57,1	86,9	58,1	145,6	157,3	153,2	172,4	159,7
Feb	-	-	-	34,7	-	75,9	84,5	83,2	151,3	85,4	169,6	169,6	165,5	206,2	167,8
Mar	17,3	21,6	26,3	35,3	27,3	75,6	84,2	87,4	165,5	90,3	173,0	178,1	177,7	232,7	185,7

Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional.

Cabe notar que en primer trimestre de 2021, en particular, hubo un alza en los costos marginales con respecto a los trimestres anteriores, debido a varios factores: i) menor disponibilidad de agua en los embalses que lo esperado lo que significó menor generación hidráulica en el sistema ii) indisponibilidades y fallas de centrales eficientes a carbón en el sistema, básicamente producto de la postergación de mantenimientos de 2020 por la pandemia, y iii) menor disponibilidad de gas en el sistema producto de la ausencia de gas argentino y retrasos en la importación de GNL producto de las tormentas en Estados Unidos. Es por esto que el precio promedio en el nodo Crucero fue de 67,4 USD/MWh en el primer trimestre de 2021 vs 48,7 USD/MWh en el primer trimestre de 2020. Estos factores hicieron que se tuviera que suplir la menor generación eficiente con energía producida por centrales con mayores costos variables (carbón menos eficiente o diésel).

## Precios de Combustibles

### Índices de Precios Internacionales de Combustibles

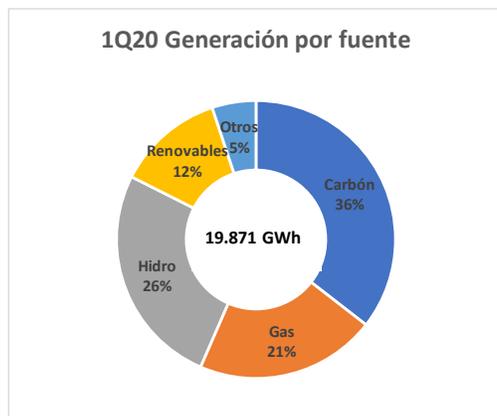
	WTI (US\$/Barril)			Brent (US\$/Barril)			Henry Hub (US\$/MMBtu)			Carbón Europeo (API 2) ( US\$/Ton)		
	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>% Variación</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>% Variación</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>% Variación</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>% Variación</u>
	<u>Año c/A</u>			<u>Año c/A</u>			<u>Año c/A</u>			<u>Año c/A</u>		
Enero	57,0	52,0	-9%	63,2	54,8	-13%	2,01	2,71	35%	50,4	67,8	35%
Febrero	50,5	59,0	17%	55,7	62,3	12%	1,91	5,35	180%	48,3	65,9	36%
Marzo	30,4	62,3	105%	33,5	65,3	95%	1,80	2,61	45%	47,9	68,4	43%
Abril	15,4			18,1	0,0		1,76			45,0		
Mayo	29,0			30,0	0,0		1,75			38,6		
Junio	38,5			41,1	0,0		1,63			45,6		
Julio	40,6			43,3	0,0		1,76			49,9		
Agosto	42,2			44,5	0,0		2,30			49,0		
Septiembre	39,0			40,3	0,0		1,90			52,3		
Octubre	39,6			40,3	0,0		2,48			56,4		
Noviembre	40,7			44,8	0,0		2,62			53,8		
Diciembre	46,9			50,4	0,0		2,57			66,2		

Fuente: Bloomberg, AIE

Al comparar el año 2021 con 2020, podemos observar mayores precios internacionales de los combustibles, con variaciones de más de 50% en promedio. Básicamente este nivel de precios se explica por una sostenida demanda de China y algunas disminuciones de la oferta debido a problemas climáticos, por ejemplo, en Australia y Estados Unidos.

## Generación

La siguiente tabla presenta un detalle de la generación eléctrica en el SEN por tipo de combustible y por empresa durante primer trimestre de 2020 y 2021:



Fuente: Coordinador Eléctrico Nacional.

La Demanda Máxima registrada durante el año 2021 alcanzó los 11.104,8 MWh/h en el mes de marzo, un 1,6% superior a la de 2020. Las ventas acumuladas a marzo 2021 alcanzaron los 18.419 GWh, mostrando un incremento de 2,4% en ventas a clientes libres y una disminución de 0,7% en el segmento de clientes regulados respecto de 2020

Respecto a la energía renovable, la producción anual alcanzó los 4.985 GWh respecto a 2020. La energía solar presenta un incremento de 34,3% y la eólica de 27,9% respecto a 2020. Durante este primer trimestre entraron en operación al sistema nuevos proyectos con una potencia bruta de 494 MW.

Durante el primer trimestre de este año existió un 8% de menor generación hidráulica en comparación con 1Q20. Esta diferencia se incrementa a 17% cuando se compara con el año 2019. Las Cotas de Laja, Maule, Ralco y Chapo se encuentran más bajas que el año 2020. Sin embargo, Rapel, Colbún e Invernada están con cotas levemente superiores a las del primer trimestre de 2020. Hasta la fecha, dada la persistencia del nivel del lago Chapo en su cota de agotamiento, la generación de Canutillar ha sido baja, lo que ha repercutido en alzas del Costo Marginal en la zona sur del Sistema. El año hidrológico abril 2020 – marzo 2021 ha sido seco, con una probabilidad de excedencia de 91,7%.

## ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS

El siguiente análisis está basado en estados financieros consolidados, preparados en dólares norteamericanos de acuerdo a IFRS, para los periodos finalizados al 31 de marzo de 2021 y 31 de marzo de 2020. Este análisis debe ser leído en conjunto con los estados financieros y sus notas respectivas publicadas por la Comisión para el Mercado Financiero ([www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl)).

### Resultados de las operaciones

## Primer trimestre de 2021 comparado con el cuarto trimestre de 2020 y primer trimestre de 2021

### Ingresos operacionales

Información Trimestral (en millones de US\$)

	1T 2020		4T 2020		1T 2021		% Variación	
	Monto	% del total	Monto	% del total	Monto	% del total	Trim. c/T	Año c/A.
<b>Ingresos de la operación</b>								
Ventas a clientes no regulados.....	164,0	54%	163,5	54%	158,4	55%	-3%	-3%
Ventas a clientes regulados.....	134,1	44%	127,2	42%	123,1	43%	-3%	-8%
Ventas al mercado spot.....	7,8	3%	9,6	3%	5,3	2%	-45%	-33%
<b>Total ingresos por venta de energía y potencia</b>	<b>305,8</b>	<b>91%</b>	<b>300,3</b>	<b>84%</b>	<b>286,8</b>	<b>86%</b>	<b>-4%</b>	<b>-6%</b>
Ventas de gas.....	5,9	2%	13,4	4%	7,7	2%	-43%	29%
Otros ingresos operacionales.....	23,5	7%	42,0	12%	37,8	11%	-10%	61%
<b>Total ingresos operacionales.....</b>	<b>335,3</b>	<b>100%</b>	<b>355,7</b>	<b>100%</b>	<b>332,3</b>	<b>100%</b>	<b>-7%</b>	<b>-1%</b>
<b>Estadísticas físicas (en GWh)</b>								
Ventas de energía a clientes no regulados (1).....	1.672	57%	1.635	57%	1.628	57%	0%	-3%
Ventas de energía a clientes regulados.....	1.285	43%	1.240	43%	1.197	42%	-3%	-7%
Ventas de energía al mercado spot.....	-	0%	5	0%	24	1%	n.a	-
<b>Total ventas de energía.....</b>	<b>2.957</b>	<b>100%</b>	<b>2.881</b>	<b>100%</b>	<b>2.849</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>-4%</b>
<b>Precio promedio monómico realizado clientes no regulados (U.S./MWh)(2)</b>	<b>102,7</b>		<b>105,5</b>		<b>99,1</b>		<b>-6%</b>	<b>-4%</b>
<b>Precio promedio monómico realizado clientes regulados(U.S./MWh) (3)</b>	<b>104,3</b>		<b>102,6</b>		<b>102,9</b>		<b>0%</b>	<b>-1%</b>

(1) Incluye 100% de las ventas de CTH.

(2) Calculado como el cociente entre ingresos totales por ventas de energía y potencia no regulados y spot y ventas de energía no regulados y spot en términos físicos.

(3) Calculado como el cociente entre ingresos totales por ventas de energía y potencia regulados y ventas de energía regulados en términos físicos.

En el primer trimestre de 2021, los ingresos por ventas de energía y potencia alcanzaron los US\$286,8 millones, disminuyendo un 6% (US\$19 millones) con respecto al mismo trimestre del año anterior. La disminución de 8% en los ingresos de clientes regulados se debió tanto a menores precios como a un menor volumen de ventas. Las menores tarifas responden a caídas en los precios de los combustibles utilizados en las fórmulas de indexación de los contratos, mientras que los menores volúmenes están explicados por la pandemia COVID 19 y por una menor prorrata dentro del total de contratos de clientes regulados por la entrada de nuevos contratos de otros actores del sistema. Una menor caída de 3% se verificó en los ingresos de clientes libres por el menor precio promedio monómico producto de la renegociación de contratos y por el término al 30 de junio de 2020 del contrato con Minera Zaldívar (~37 GWh/mes).

Respecto al trimestre inmediatamente anterior, se observa una caída en el volumen de venta, tanto a clientes regulados como a clientes libres, por razones similares a las que explican las disminuciones con respecto al primer trimestre de 2020.

En el primer trimestre de 2021, las ventas físicas al mercado spot fueron de 24 GWh, aumentando con respecto al primer y al último trimestre del año anterior.

Durante el primer trimestre, las ventas de gas reportaron un incremento respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, los otros ingresos operacionales están compuestos por peajes de transmisión, que a partir de 2018 consideran el cargo único, partidas de servicios varios (portuarios, de mantención, etc.) y venta de combustibles a terceros. A partir del segundo trimestre de 2020, este ítem incluye los ingresos por la compra por parte de Engie Energía Chile del 40% de Inversiones Hornitos SpA en cuotas mensuales de acuerdo al contrato de suministro renegotiado con AMSA que considera un descuento de tarifa según los términos comerciales acordados. En el primer trimestre de 2021, esta partida fue de US\$3,94 millones. Adicionalmente, los otros ingresos operacionales incluyen US\$5,3 millones en compensaciones de seguro por un siniestro ocurrido en el pasado en la central IEM.

## Costos operacionales

### Información Trimestral (en millones de US\$)

	<u>1T 2020</u>		<u>4T 2020</u>		<u>1T 2021</u>		<u>% Variación</u>	
	<u>Amount</u>	<u>% of total</u>	<u>Monto</u>	<u>% del total</u>	<u>Monto</u>	<u>% del total</u>	<u>Trim. c/T</u>	<u>Año c/A</u>
<b>Costos de la operación</b>								
Combustibles.....	(80,8)	29%	(48,9)	17%	(83,6)	27%	71%	3%
Costo de compras de energía y potencia al mercado spot.....	(93,2)	33%	(90,7)	32%	(104,7)	34%	15%	12%
Depreciación y amortización en el costo de ventas	(41,2)	15%	(44,5)	16%	(44,4)	14%	0%	8%
Otros costos directos de la operación	(52,9)	19%	(89,9)	32%	(71,4)	23%	-21%	35%
<b>Total costos directos de ventas.....</b>	<b>(268,1)</b>	<b>96%</b>	<b>(274,0)</b>	<b>97%</b>	<b>(304,1)</b>	<b>98%</b>	<b>11%</b>	<b>13%</b>
Gastos de administración y ventas.....	(7,7)	3%	(8,0)	3%	(9,1)	3%	15%	19%
Depreciación y amortización en el gasto de administración y ventas.....	(1,1)	0%	(1,0)	0%	(0,8)	0%	-16%	-23%
Otros ingresos/costos de la operación...	(1,6)	1%	(0,7)	0%	2,6	-1%		
<b>Total costos de la operación.....</b>	<b>(278,5)</b>	<b>100%</b>	<b>(283,7)</b>	<b>100%</b>	<b>(311,5)</b>	<b>100%</b>	<b>10%</b>	<b>12%</b>
<b>Estadísticas físicas (en GWh)</b>								
Generación bruta de electricidad.....								
Carbón.....	1.304	70%	792	61%	1.280	65%	62%	-2%
Gas.....	493	26%	358	28%	622	31%	74%	26%
Petróleo diesel y petróleo pesado.....	17	1%	5	0%	13	1%	169%	-27%
Hidro/Solar.....	46	2%	134	10%	62	3%	-54%	35%
<b>Total generación bruta.....</b>	<b>1.861</b>	<b>100%</b>	<b>1.288</b>	<b>100%</b>	<b>1.977</b>	<b>100%</b>	<b>54%</b>	<b>6%</b>
Menos Consumos propios.....	(82)	-4%	(155)	-12%	(146)	-7%	-6%	78%
<b>Total generación neta.....</b>	<b>1.779</b>	<b>60%</b>	<b>1.133</b>	<b>39%</b>	<b>1.831</b>	<b>63%</b>	<b>62%</b>	<b>3%</b>
Compras de energía en el mercado spot.....	1.063	36%	1.667	57%	932	32%	-44%	-12%
Compras de energía bajo contrato ....	125		127		122	4%	n.a	n.a
Total energía disponible para su venta antes de pérdidas de transmisión.....	<b>2.967</b>	<b>100%</b>	<b>2.927</b>	<b>100%</b>	<b>2.885</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>-3%</b>

La generación bruta de electricidad aumentó un 6% con respecto al mismo trimestre del año anterior y un 54% con respecto al 4T20. Se registró una menor generación a carbón con respecto al primer trimestre del año anterior debido principalmente a la indisponibilidad por fallas o mantenimiento durante gran parte del trimestre de algunas unidades (CTA- IEM-CTH – U14- CTM1/2); en particular, CTA que estuvo fuera de servicio entre octubre de 2020 y marzo de 2021. Además, una mayor disponibilidad de gas se tradujo en aumento de generación con gas. Por otro lado, durante gran parte del primer trimestre se observó una mayor generación a carbón en relación con el cuarto trimestre de 2020 por el mayor despacho de unidades que habitualmente están fuera de orden de mérito.

Respecto al sistema, las condiciones de mayor sequedad causaron una reducción de 400 GWh en la generación hidráulica. Esta menor producción fue reemplazada con generación con gas y carbón. Sin embargo, alrededor de 1000MW de capacidad de carbón eficiente estuvo indisponible, generando el despacho de centrales menos eficientes, lo que se tradujo en mayores costos medios de operación del sistema.

En el 1T21, el ítem de costo de combustibles fue superior al del trimestre inmediatamente anterior debido al mayor nivel de generación propia y a los mayores precios de combustibles. En la comparación interanual, el costo de combustibles registró un incremento de 3%. En tanto, respecto al trimestre anterior aumentó un 71% debido al mayor nivel de generación.

El ítem ‘Costo de compras de energía y potencia en el mercado spot’ aumentó en US\$14 millones (15%) con respecto al último trimestre de 2020, fundamentalmente por mayores precios spot promedio en el primer trimestre de 2021 aun cuando se registraron menores volúmenes de energía comprada en el mercado spot. El menor volumen de compras se explica por la mayor generación de nuestras unidades eficientes e indisponibilidad de algunas unidades del sistema, que significó el despacho de nuestras unidades menos eficientes (U14/15 – CTM1/2). Respecto al mismo trimestre del año anterior, la disminución de volumen de energía comprada estuvo asociada principalmente a la mayor generación propia. En el primer trimestre de 2021, el contrato de suministro con compañías distribuidoras de la zona centro-sur del SEN alcanzó los 793 GWh, una disminución de 8,9% con respecto al primer trimestre de 2020 debido a los efectos de la pandemia así como a una menor prorrata dentro del total de contratos regulados en la zona. Parte de este contrato fue suministrada con contratos de respaldo con otros operadores del sistema (122 GWh).

El costo de las compras de energía al mercado spot subió en este trimestre por la menor disponibilidad de agua en el sistema, la menor disponibilidad de GNL y la ausencia de gas argentino, así como también por la falla de unidades eficientes del sistema, aun cuando se dieron altos niveles de generación con medios renovables, especialmente en la zona centro-sur. Esto se tradujo en costos marginales de 68 US\$/MWh en promedio en el 1T21 en el nodo Crucero.

En el primer trimestre de 2021, el costo de la depreciación se mantuvo en niveles similares a los de periodos anteriores.

El ítem de otros costos directos de la operación incluye, entre otros, peajes de transmisión, remuneración de personal en planta, costos de operación y mantención (servicio de terceros), primas de seguros y costos de ventas de combustibles. La caída de este ítem en comparación con el 4T20 obedece a que ese periodo considera una prima de US\$10,5 millones por la cancelación de un embarque de gas natural licuado. En tanto el alza respecto al mismo trimestre del periodo anterior se debe a una prima este trimestre por US\$11,9 millones por la cancelación de un embarque de gas natural.

Los gastos de administración y ventas (excluyendo su depreciación), fueron mayores que los del trimestre anterior y los del 4T20 en parte debido a la apreciación del peso chileno.

Los otros ingresos/costos de la operación están constituidos por venta de agua, recuperaciones, cargo único, provisiones e ingresos varios, además del reconocimiento de la participación en la utilidad neta reportada por TEN que fue de US\$1,4 millones en el trimestre.

## Margen Eléctrico

### Información Trimestral (en millones de US\$)

	<u>2020</u>				<u>2021</u>
	<u>1T20</u>	<u>2T20</u>	<u>3T20</u>	<u>4T20</u>	<u>1T21</u>
<b>Margen Eléctrico</b>					
Total ingresos por ventas de energía y potencia.....	305,8	271,9	287,2	300,3	286,8
Costo de combustible.....	(80,8)	(83,6)	(59,9)	(48,9)	(83,6)
Costo de compras de energía y potencia al mercado spot...	(93,2)	(69,2)	(71,7)	(90,7)	(104,7)
Utilidad bruta del negocio de generación ...	<b>131,8</b>	<b>119,0</b>	<b>155,6</b>	<b>160,7</b>	<b>98,5</b>
Margen eléctrico	43%	44%	54%	54%	34%

En el primer trimestre de 2021, el margen eléctrico, o utilidad bruta del negocio de generación, mostró una disminución de US\$33,3 millones con respecto al primer trimestre del año anterior, disminuyendo en términos porcentuales a 34%. Por una parte, hubo menores ingresos por ventas de energía y potencia por los menores precios medios realizados (-US\$19 millones). Por otra parte, se registró un mayor costo de combustibles (+US\$2,8 millones) por la mayor generación propia, así como también un mayor costo de compras de energía y potencia en el mercado spot (US\$11,5 millones) debido a los mayores precios de compra que sobrepasaron con creces el efecto de los menores volúmenes comprados. En definitiva, hubo un aumento significativo en el costo medio de la energía suministrada desde US\$59/MWh a US\$68/MWh, lo que se tradujo en la importante disminución del margen eléctrico.

## Resultado operacional

### Información Trimestral (en millones de US\$)

EBITDA	<u>1T 2020</u>		<u>4T 2020</u>		<u>1T 2021</u>		<u>% Variación</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Trim. c/T</u>	<u>Año c/A</u>
Total ingresos de la operación	335,3	100%	355,7	100%	332,3	100%	-7%	-1%
Total costo de ventas	(268,1)	-80%	(274,0)	-77%	(304,1)	-92%	11%	13%
<b>Ganancia bruta.....</b>	<b>67,2</b>	20%	<b>81,7</b>	23%	<b>28,1</b>	8%	<b>-66%</b>	<b>-58%</b>
Gastos de administración y ventas y Otros ingresos de la operación	(10,3)	-3%	(9,7)	-3%	(7,4)	-2%	-23%	-28%
<b>Ganancia Operacional.....</b>	<b>56,8</b>	17%	<b>72,0</b>	20%	<b>20,7</b>	6%	<b>-71%</b>	<b>-63%</b>
Depreciación y amortización.....	42,3	13%	45,5	13%	45,2	14%	-1%	7%
<b>EBITDA.....</b>	<b>99,1</b>	29,6%	<b>117,5</b>	33,0%	<b>65,9</b>	19,8%	<b>-44%</b>	<b>-33%</b>

El EBITDA del primer trimestre de 2021 llegó a US\$65,9 millones, una disminución de US\$33,2 millones con respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto se debió principalmente al menor margen del negocio eléctrico producto del incremento en los costos de suministro y, en menor medida, a la disminución en los ingresos de energía y potencia. Por otra parte, los ingresos de la operación incluyeron el beneficio por la compra del 40% de CTH (US\$3,94 millones) y US\$5,3 millones en compensaciones de seguro por un siniestro ocurrido en el pasado en la central IEM. La venta de oficinas en el edificio de Apoquindo representó un ingreso neto de US\$3,6 millones registrado en otros ingresos de la operación).

La comparación con el trimestre inmediatamente anterior muestra una caída de EBITDA de US\$51,6 millones fundamentalmente por la importante disminución en el margen eléctrico.

## Resultados financieros

### Información Trimestral (en millones de US\$)

	1T 2020		4T 2020		1T 2021		% Variación	
	Monto	% Ingresos	Monto	% Ingresos	Monto	% Ingresos	Trim. c/T	Año c/A
<b>Resultados no operacionales</b>								
Ingresos financieros.....	1,6	0%	(0,6)	0%	0,6	0%	-200%	-65%
Gastos financieros.....	(28,5)	-8%	(9,9)	-3%	(52,2)	-16%	427%	83%
Diferencia de cambio.....	(0,4)	0%	(4,4)	-1%	1,7	1%		
Otros (gastos)/ingresos no operacionales netos.....	1,7	0%	(9,3)	-3%	3,6	1%		
<b>Total resultado no operacional</b>	<b>(25,6)</b>	<b>-7%</b>	<b>(24,1)</b>	<b>-7%</b>	<b>(46,3)</b>	<b>-14%</b>		
Ganancia antes de impuesto.....	31,3	9%	47,9	14%	(25,5)	-8%	-153%	-182%
Impuesto a las ganancias.....	(5,6)	-2%	(7,6)	-2%	8,0	2%	-204%	-241%
Utilidad (Pérdida) de Actividades Continuas después de impuesto.....	25,6	7%	40,3	12%	(17,6)	-5%	-144%	-169%
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora.....</b>	<b>25,6</b>	<b>7%</b>	<b>40,3</b>	<b>12%</b>	<b>(17,6)</b>	<b>-5%</b>	<b>-144%</b>	<b>-169%</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras.....	-	0%	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	<b>25,6</b>	<b>7%</b>	<b>40,3</b>	<b>12%</b>	<b>(17,6)</b>	<b>-5%</b>	<b>-144%</b>	<b>-169%</b>
<b>Ganancia por acción.....</b>	<b>0,024</b>	<b>0%</b>	<b>0,038</b>	<b>0%</b>	<b>(0,017)</b>	<b>0%</b>		

El incremento del gasto financiero en este primer trimestre se debió al efecto que tuvo en resultados la venta y cesión de los saldos generados a favor de Engie por la aplicación del mecanismo transitorio de estabilización de precios de la energía eléctrica (Ley N° 21.185 de noviembre 2019 – “PEC”). El diferencial entre el monto nominal de saldos vendidos y el precio de compra, que incluye el descuento aplicado y gastos de la transacción, se registró como gasto financiero del primer trimestre de 2021.

En tanto en el primer trimestre de 2020, los gastos financieros incluyeron costos no recurrentes por el pago anticipado del bono 144A/RegS por US\$400 millones. En enero de 2020 EECL anunció un programa voluntario de rescate anticipado de estos bonos (“Any and All Tender Offer”) sujeto a la colocación de un nuevo bono que fue emitido exitosamente el 23 de enero de 2020 por un monto de US\$500 millones. Posteriormente, la Compañía hizo uso de la opción de prepago contenida en la documentación del bono con vencimiento original en enero de 2021, para realizar el pago de la obligación remanente con los tenedores de bonos que no participaron en el programa voluntario de rescate. En febrero de 2020 la Compañía completó el repago íntegro del bono por US\$400 millones además del pago de intereses y primas por rescates anticipados que ascendieron a US\$13,6 millones que fueron cargados en su totalidad a los resultados del ejercicio en el primer trimestre de 2020. El nuevo bono de US\$500 millones contempla un plazo de 10 años y una tasa de interés de cupón de 3,400% anual.

La diferencia de cambio alcanzó una utilidad de US\$1,7 millones en el 1T21 producto de una menor volatilidad cambiaria con tendencia a la apreciación del peso chileno desde principios de año. Cabe recordar que las fluctuaciones en los tipos de cambio influyen sobre ciertos activos y pasivos en monedas distintas al dólar (cuentas por cobrar, anticipos, IVA crédito fiscal, cuentas por pagar y provisiones).

Los otros ingresos no operacionales netos de este primer trimestre aumentaron levemente con respecto al 1T20. En tanto en el 4T20 incluyeron un aumento de US\$18 millones en la provisión de desmantelamiento de centrales y un impairment adicional por las unidades carboneras que saldrán del sistema.

## Ganancia neta

Cabe recordar que la tasa de cálculo del impuesto a la renta para 2021 es de 27% al igual que para 2020.

En el primer trimestre de 2021, el resultado neto después de impuestos registró una pérdida de US\$17,6 millones, una importante caída respecto a trimestres anteriores. Esta pérdida se atribuye principalmente a los mayores costos marginales que causaron una disminución en nuestro resultado operacional y al mayor costo financiero producto de la venta de cuentas por cobrar a compañías distribuidoras por la aplicación de la ley de precio estabilizado al cliente regulado.

### Liquidez y recursos de capital

Al 31 de marzo de 2021, EECL contaba con recursos en efectivo por US\$199,9 millones en forma consolidada, mientras la deuda financiera total nominal llegaba a los US\$900 millones<sup>1</sup>, no existiendo vencimientos de deuda hasta enero de 2025, excepto por un crédito de corto plazo con Banco Estado por US\$50 millones con vencimiento en mayo de 2021.

#### Información a marzo de cada año (en millones de US\$)

<b>Estado de flujo de efectivo</b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Flujos de caja netos provenientes de la operación	(30,2)	0,1
Flujos de caja netos usados en actividades de inversión	(44,2)	(33,6)
Flujos de caja netos obtenidos de actividades de financiamiento	19,8	(0,7)
<b>Cambio en el efectivo</b>	<b><u>(54,5)</u></b>	<b><u>(34,1)</u></b>

### Flujos de caja provenientes de la operación

En el primer trimestre de 2021, EECL reportó un flujo de caja proveniente de la operación de sólo US\$0,1 millones; sin embargo, esa cifra se compone de varias partidas descritas a continuación para facilitar un mejor entendimiento del flujo de efectivo durante el trimestre. El flujo de caja de la operación propiamente tal representó una salida neta de caja de US\$66,4 millones principalmente debido a pagos relevantes de diciembre que se hicieron a principios de año y también por los mayores egresos por compras de energía durante el trimestre. A lo anterior, se suman pagos de intereses por US\$16,6 millones y pagos por impuestos a la renta de US\$16,5 millones. Todos estos egresos netos de caja se vieron compensados por los ingresos obtenidos en la venta de cuentas por cobrar a compañías distribuidoras, los que alcanzaron US\$97,7 millones. En el primer trimestre de 2020 se observó una cifra negativa de US\$30,2 millones. Esta cifra negativa se debe a que está presentada después del pago de impuestos a la renta e impuestos de timbres y estampillas por un total de US\$18,4 millones y pagos de intereses y otros gastos financieros por un total de US\$40,6 millones. Estos, a su vez, incluían la prima de US\$13,6 millones pagada por el rescate anticipado de los bonos 144-A. El flujo generado en la operación antes de dichos gastos ascendió a US\$28,9 millones en el primer trimestre de 2020.

### Flujos de caja usados en actividades de inversión

En el primer trimestre de 2021, los flujos de caja relacionados con actividades de inversión resultaron en un egreso de caja neto de US\$33,6 millones, principalmente por las inversiones en activos fijos (US\$41,8 millones) y la recepción de US\$8 millones de pago de deuda por parte de TEN. La inversión en activos fijos comprendió principalmente nuestra inversión en el Parque Eólico Calama, en los parques fotovoltaicos Tamaya, Capricornio y

<sup>(1)</sup> Los montos nominales se refieren a capital de la deuda y difieren de los montos de deuda reportados bajo la metodología IFRS en el balance de la compañía, los que se presentan netos de costos diferidos y “mark-to-market” de operaciones de derivados financieros. No incluye las operaciones de leasing financiero correspondientes al contrato de peaje de transmisión con TEN ni operaciones calificadas como leasing financiero a partir de la implementación de IFRS 16.

Coya, en subestaciones de transmisión y en mantenciones mayores de activos de generación y transmisión, como se detalla en el siguiente cuadro.

*Inversiones en activos fijos*

Nuestras inversiones en activos fijos en el primer trimestre de 2020 y de 2021 ascendieron a US\$50,2 millones y US\$41,8 millones, respectivamente, según se detalla en el siguiente cuadro.

**Información a marzo de cada año (en millones de US\$)**

<b>CAPEX</b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2021</u></b>
IEM.....	0,5	-
Subestaciones de transmisión.....	-	3,5
Mantenición mayor de centrales generadoras y reacondicionamiento de equipos.....	2,6	2,6
Mantenición mayor líneas y equipos de transmisión	7,1	2,0
Parque fotovoltaicos.....	29,3	12,9
Parques eólicos.....	8,7	17,1
Otros.....	2,0	3,7
<b>Total inversión en activos fijos</b>	<b><u>50,2</u></b>	<b><u>41,8</u></b>

Los flujos de inversión en activos fijos en el cuadro anterior incluyen pagos de IVA e intereses activados. En el primer trimestre de 2020 no se registraron activaciones de intereses, mientras en el primer trimestre de 2021, los intereses activados ascendieron a US\$1,97 millones.

**Flujos de caja provenientes de actividades de financiamiento**

En el primer trimestre de 2021 el único flujo relacionado con actividades de financiamiento fue el pago de una cuota de un contrato de arrendamiento financiero por US\$0,7 millones, en tanto los intereses de los bonos 144-A pagados en el período por US\$16,4 millones están registrados en el flujo de la operación. Asimismo, los fondos recibidos por la venta de cuentas por cobrar a distribuidoras, por un total de US\$97,7 millones quedaron reflejados en los flujos provenientes de la operación. En cambio, en el primer trimestre de 2020 se emitió un nuevo bono 144-A/Reg S por US\$500 millones cuyos fondos fueron destinados en su mayor parte al prepago del bono 144-A/Reg S por US\$400 millones con vencimiento original en enero de 2021, así como al pago de intereses, gastos, impuestos y primas de prepago. Asimismo, en el primer trimestre de 2020, la compañía prepagó dos créditos de corto plazo por un total de US\$80 millones con Scotiabank y Banco Estado.

**Obligaciones contractuales**

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de nuestra deuda al 31 de marzo de 2021

**Obligaciones Contractuales al 31/03/21**  
Períodos de vencimiento de pagos (en millones de US\$)

	<u>Total</u>	<u>&lt; 1 año</u>	<u>1 - 3 años</u>	<u>3 - 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Deuda bancaria.....	50,0	50,0	-	-	-
Bonos (144 A/Reg S).....	850,0	-	-	350,0	500,0
Leasing financiero - contrato peaje TEN.....	56,0	1,4	3,3	4,0	47,3
Leasing financiero - NIIF 16	89,9	5,8	11,3	6,7	66,1
Costo financiero diferido.....	(19,0)	-	(6,2)	(6,4)	(6,5)
Intereses devengados.....	6,3	6,3	-	-	-
Valoración a mercado swaps.....	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.033,2</b>	<b>63,5</b>	<b>8,4</b>	<b>354,4</b>	<b>607,0</b>

**Notas:**

- (1) El contrato de peaje con TEN por el uso de activos de transmisión dedicados se considera una operación de leasing financiero y está contabilizado en las partidas de Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas.
- (2) Leasing NIIF 16, de acuerdo a esta norma se reconocieron obligaciones por arriendos de terreno y vehículos de transporte.

Al 31 de marzo de 2021, la deuda bancaria de corto plazo consistía en un préstamo de US\$50 millones con Banco Estado con vencimiento el 14 de mayo de 2021. Este crédito es en dólares, devenga una tasa de interés fija y se encuentra documentado con pagaré simple, reflejando la obligación de pago en la fecha acordada, sin restricciones operacionales y financieras y con opción de prepago sin costo para la compañía.

EECL posee dos bonos bajo el formato 144-A/Reg S; el primero de ellos, por US\$350 millones, tiene un pago único de capital el 29 de enero de 2025 y una tasa cupón de 4,5% anual. El 28 de enero de 2020, la compañía completó una nueva emisión de bonos bajo el formato 144-A/Reg S con el propósito de refinanciar completamente un bono de US\$400 millones que tenía vencimiento el 15 de enero de 2021. La nueva emisión, por un monto de US\$500 millones, tiene una tasa cupón de 3,4% anual y vence el 28 de enero de 2030. Con esta nueva colocación la compañía logró extender el plazo promedio de su deuda a un nuevo promedio de 7,7 años y reducir la tasa nominal de su deuda a un nuevo promedio de 3,73% anual.

El día 23 de diciembre de 2020, la compañía firmó un acuerdo financiero con BID Invest mediante el cual BID Invest otorgará un financiamiento de US\$125 millones a ENGIE Energía Chile, en una apuesta por acelerar la descarbonización de la matriz eléctrica de Chile. El financiamiento se compone de un préstamo senior de BID Invest de US\$74 millones, US\$15 millones de financiamiento mixto del Fondo de Tecnología Limpia (CTF, por sus siglas en inglés) y US\$36 millones del Fondo Chino para la cofinanciación en América Latina y el Caribe (China Fund). La operación, con un plazo de hasta 12 años, consiste en el financiamiento para la construcción, operación y mantenimiento del parque eólico Calama. La operación contempla un innovador instrumento financiero que promueve la aceleración de las actividades de descarbonización, al monetizar el desplazamiento real de las emisiones de dióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) gracias al cierre anticipado de las centrales termoeléctricas de carbón cuya generación será sustituida por el parque eólico Calama. En ausencia de un mercado de créditos de carbono, la estructura de financiamiento establecerá un precio mínimo para las emisiones implementado por medio de un menor costo de financiamiento en el préstamo del CTF. En el caso de que se creara un mercado de carbono durante la vigencia del préstamo, tanto CTF como ENGIE compartirán cualquier incremento sobre el precio mínimo del carbono incorporado en el mecanismo piloto. Al 31 de marzo de 2021, no se habían producido desembolsos de fondos bajo este crédito, el que se encuentra a entera disposición de la compañía.

El leasing financiero corresponde a un contrato de peaje con la relacionada TEN por el uso de instalaciones dedicadas (Subestación TEN-GIS y línea entre TEN GIS y Los Changos). Este contrato es pagadero en cuotas mensuales que suman aproximadamente US\$7 millones por año y que EECL deberá pagar a TEN hasta el año 2037, quedándose con la propiedad del activo a esa fecha. El valor presente de este contrato es de US\$56 millones.

Por último, al 31 de marzo la compañía registraba obligaciones relacionadas con contratos de arrendamiento de vehículos, concesiones onerosas sobre terrenos y otros por un total de US\$89,9 millones que calificaban como deuda financiera bajo la norma contable IFRS 16.

## Política de dividendos

La política de dividendos de EECL, aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el martes 27 de abril de 2021, consiste en distribuir durante el curso de cada ejercicio, a lo menos, el dividendo mínimo obligatorio en conformidad a la ley y los estatutos sociales. Asimismo, en la medida que la situación de los negocios sociales así lo permita y siempre teniendo en consideración los proyectos y planes de desarrollo de la Sociedad, se podrá acordar la distribución de dividendos provisorios o definitivos en exceso del dividendo mínimo obligatorio. Sujeto a la aprobación del Directorio, se procurará que la distribución de utilidades de cada ejercicio se lleve a cabo mediante el reparto de dos dividendos provisorios, sobre la base de los resultados de los estados financieros de los primeros tres trimestres, más el dividendo definitivo a repartir en el mes de mayo de cada año.

El 27 de octubre de 2020 el Directorio de la compañía aprobó la distribución de un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 por la cantidad de US\$66,6 millones, correspondiendo a un dividendo de US\$0,0632310625 por acción, que se pagó a los accionistas el día 30 de noviembre en su equivalente en pesos según el tipo de cambio del dólar observado publicado en el Diario Oficial el día 23 de noviembre.

El día 27 de abril de 2021, en la Junta Ordinaria de Accionistas, se aprobó la distribución de un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2020 por la cantidad de US\$51.055.643,26, correspondiendo en consecuencia a los accionistas un dividendo de US\$0,0484716314 por acción, pagadero el día 20 de mayo de 2021 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad el quinto día hábil anterior a dicha fecha.

Los pagos de dividendos efectuados desde 2010 se presentan en el siguiente cuadro:

### Dividendos pagados por Engie Energía Chile S.A.

Fecha de Pago	Tipo de Dividendo	Monto (en millones de US\$)	US\$ por acción
4 de mayo, 2010	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2009)	77,7	0,07370
4 de mayo, 2010	Adicional (a cuenta de resultados netos de 2009)	1,9	0,00180
5 de mayo, 2011	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2010)	100,1	0,09505
25 de agosto, 2011	Provisorio (a cuenta de resultados netos de 2011)	25,0	0,02373
16 de mayo, 2012	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2011)	64,3	0,06104
16 de mayo, 2013	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2012)	56,2	0,05333
23 de mayo, 2014	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2013)	39,6	0,03758
30 de sept. 2014	Provisorio (a cuenta de resultados 2014 )	7,0	0,00665
27 de mayo, 2015	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2014)	19,7	0,01869
23 de octubre 2015	Provisorio (a cuenta de resultados 2015 )	13,5	0,01280
22 de enero de 2016	Provisorio (a cuenta de resultados 2015 )	8,0	0,00760
26 de mayo de 2016	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2015)	6,8	0,00641
26 de mayo de 2016	Provisorio (a cuenta de resultados 2016 )	63,6	0,06038
18 de mayo de 2017	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2016)	12,8	0,01220
22 de mayo de 2018	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2017)	30,4	0,02888
25 de octubre de 2018	Provisorio (a cuenta de resultados 2018 )	26,0	0,02468
24 de mayo de 2019	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2018)	22,1	0,02102
21 de junio de 2019	Provisorio (a cuenta de resultados 2019 )	50,0	0,04747
13 de diciembre de 2019	Provisorio (a cuenta de resultados 2019 )	40,0	0,03798
30 de noviembre de 2020	Provisorio (a cuenta de resultados 2020 )	66,6	0,06323
20 de mayo de 2021	Definitivo (a cuenta de resultados netos de 2020)	51,1	0,04847

## **Política de Gestión de Riesgos Financieros**

Como parte del desarrollo normal del negocio, EECL se encuentra expuesto a una serie de factores de riesgo que pueden impactar su desempeño y la condición financiera de la entidad, y que son monitoreados periódica y cercanamente por las Áreas de Finanzas y Riesgos y Seguros de la empresa.

En ENGIE Energía Chile tenemos procedimientos de Gestión de Riesgos en los que se describen la metodología de evaluación y análisis de riesgos, incluyendo la construcción de la matriz de riesgos que es actualizada y revisada semestralmente. Adicionalmente, el monitoreo del avance de los planes de acción es realizado de forma permanente en el marco del proceso denominado “ERM” o “Enterprise Risk Management”.

La gestión de riesgos es presentada al Directorio de la Compañía anualmente. La estrategia de gestión de riesgos financieros de la Compañía está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad de ENGIE Energía Chile en relación con todos aquellos componentes de incertidumbre financiera o eventos de riesgos relevantes.

### **Riesgos inherentes al negocio y exposición a las fluctuaciones de precios de combustibles**

Nuestro negocio está sujeto al riesgo de fluctuaciones en la disponibilidad y en el precio de los combustibles. Tradicionalmente, nuestra política ha sido la de proteger a la compañía de estos riesgos mediante la indexación de las tarifas de energía incorporadas en nuestros contratos, procurando que la mezcla de combustibles considerada en nuestras tarifas y su indexación sea un buen reflejo de la composición de las fuentes de combustibles utilizada en nuestra generación de electricidad. Sin embargo, debido a (i) la variabilidad en los niveles de demanda que pueda haber bajo los contratos de suministro eléctrico (“PPAs”), (ii) la variabilidad que pueda tener el despacho de nuestras unidades generadoras, (iii) el no poder replicar perfectamente el costo de los combustibles en las tarifas de los PPAs, y (iv) la tendencia a desligar los precios de la electricidad de los precios de combustibles fósiles, es que al día de hoy mantenemos exposición residual a ciertos combustibles internacionales. Por ejemplo, a partir de 2021, producto de nuestra estrategia de descarbonización, la indexación de la tarifa de varios de nuestros contratos de suministro eléctrico ha cambiado desde el precio del carbón a CPI de Estados Unidos. Esto presume un suministro sobre la base de fuentes de energía renovable o de compras de energía a costos marginales definidos por fuentes renovables. En la medida en que la mezcla de fuentes de suministro tenga un mayor componente de combustibles fósiles que la mezcla de combustibles utilizada en la determinación de tarifas, se produce una exposición al riesgo de precios de combustibles. Otro ejemplo se refiere al contrato con compañías distribuidoras en la zona norte del SEN que se ajusta semestralmente según el índice Henry Hub y el índice de precios del consumidor de Estados Unidos. Existe un descalce entre el indicador Henry Hub utilizado para definir la tarifa de este contrato (promedio de 4 meses anteriores a la fecha de fijación de tarifa, la cual queda fija por seis meses) y el índice Henry Hub prevaeciente al momento de comprar cada embarque de GNL. En el caso específico de este contrato, este riesgo queda naturalmente acotado por el reajuste contractual de tarifa que se gatilla en caso de una variación superior al 10%. Periódicamente, definimos y ejecutamos una estrategia de coberturas financieras de nuestra exposición residual a los *commodities* internacionales, de tal manera de acotar aún más nuestra exposición al Brent y al Henry Hub mediante contratos swaps financieros.

### **Riesgo de tipos de cambio de monedas**

Debido a que la mayor parte de nuestros ingresos, costos y deuda financiera se encuentran denominados en dólares, nuestra exposición al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio es acotada. Los ingresos de la compañía están mayoritariamente denominados en dólares o se encuentran indexados a dicha moneda. En el caso de los contratos regulados con distribuidoras, la tarifa se determina en dólares y se convierte a pesos según el tipo de cambio observado promedio mensual, por lo que la exposición al tipo de cambio de estos contratos se encuentra acotada en cuanto a su impacto en el estado de resultados de la compañía. Sin embargo, existe un impacto en el flujo de caja de la compañía relacionado con los rezagos en las publicaciones de los decretos de Precio de Nudo Promedio lo que se traduce en facturaciones mensuales a tipos de cambio distintos a los tipos de cambio mensuales estipulados en cada contrato. Si bien estas diferencias temporales se re-liquidan una vez publicados los decretos de Precio Nudo Promedio, la incertidumbre con respecto al momento de la reliquidación no permite realizar una cobertura efectiva mediante instrumentos derivados. Este rezago en la recaudación de cuentas por cobrar a compañías distribuidoras por las diferencias entre los tipos de cambio efectivamente facturados y los tipos de cambio aplicables según la normativa vigente se ha visto incrementado significativamente con la aprobación de la Ley de Estabilización de

Tarifas Eléctricas en noviembre de 2019, cuyas disposiciones técnicas de implementación fueron divulgadas en marzo de 2020 mediante la Resolución Exenta N°72 de la Comisión Nacional de Energía. Estas disposiciones han originado un aumento en las cuentas por cobrar a compañías distribuidoras, cuyo ritmo de aumento y posterior recuperación dependerán en gran medida del comportamiento de los tipos de cambio entre otras variables. Para enfrentar este riesgo y mitigar sus efectos sobre su flujo de caja, a principios de 2021, la compañía firmó acuerdos con Goldman Sachs y BID Invest para vender, sin recurso a la compañía, estas cuentas por cobrar a una sociedad de propósito especial llamada Chile Electricity PEC SpA. El día 29 de enero de 2021 Chile Electricity PEC SpA colocó bonos en el mercado internacional bajo el formato 144 A/Reg S por un monto de US\$489 millones, de los cuales destinó una parte para comprar las cuentas por cobrar correspondientes al decreto de Precio de Nudo Promedio de enero de 2020 y el remanente para comprar las cuentas por cobrar correspondientes al decreto de Precio de Nudo Promedio de julio de 2020. Al ser ventas en dólares, a un descuento y sin recurso a las compañías generadoras, EECL y EMR reducirán su exposición al tipo de cambio y el riesgo de crédito asociado a estas cuentas por cobrar y mejorarán su liquidez, a costa de un descuento que tendrá impacto en los estados financieros de 2021. En el primer trimestre de 2021, este costo financiero ascendió a US\$40,9 millones.

El principal costo en pesos chilenos es el costo relativo al personal y gastos administrativos, que representa aproximadamente un 10% de nuestros costos de operación. Por lo tanto, debido a que la mayor parte de los ingresos de la compañía están denominados o vinculados al dólar, mientras que algunos costos operacionales son en pesos chilenos, la compañía ha decidido cubrir parcialmente los flujos de pago en pesos correspondientes a partidas recurrentes con fechas de pago conocidas, tales como las remuneraciones y algunos contratos de servicio, con contratos “forward” y opciones del tipo “zero-cost collars”. Al 31 de marzo de 2021, la Compañía no tenía contratos de derivados de monedas. Por otra parte, en el pasado, la compañía y su filial CTA, han firmado contratos de derivados de cobertura de flujos de caja asociados a los pagos bajo los contratos EPC relacionados con la construcción de proyectos, los que normalmente consideran flujos de pagos periódicos en monedas distintas al dólar (CLF y EUR) hasta el término de los respectivos períodos de construcción de los proyectos. De esta forma, la compañía ha evitado variaciones en el costo de la inversión en activo fijo producto de fluctuaciones en los tipos de cambio ajenas a su control. Actualmente, no existen contratos derivados asociados a los flujos de caja de los proyectos de inversión.

Asimismo, con el fin de disminuir la exposición a la volatilidad del tipo de cambio, la Política de Inversiones de Excedentes de Caja de la Compañía estipula que al menos el 80% de los excedentes de caja deben ser invertidos en dólares de Estados Unidos, salvo que sea necesario un porcentaje distinto para mantener un calce natural de activos y pasivos por moneda. Esta política permite contribuir a lograr una cobertura natural de los compromisos u obligaciones en monedas distintas al dólar. Al 31 de marzo de 2021, un 99,1% de las cuentas corrientes e inversiones de corto plazo asociadas al manejo de caja estaban denominadas en dólares estadounidenses. La exposición de la Compañía a otras monedas extranjeras no es material.

### Riesgo de tasa de interés

Procuramos mantener una porción significativa de nuestra deuda de largo plazo a tasas de interés fijas para minimizar el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés. Al 31 de marzo de 2021, un 100% de nuestra deuda financiera estaba a tasa fija.

Al 31 de marzo de 2021							
Vencimiento contractual (en millones de US\$)							
	<u>Tasa de interés promedio</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025 y más</u>	<u>Total</u>
<b>Tasa Fija</b>							
(US\$)	1,580% p.a.	50,0	-	-	-	-	50,0
(US\$)	3,400% p.a.	-	-	-	-	500,0	500,0
(US\$)	4,500% p.a.	-	-	-	-	350,0	350,0
<b>Total</b>		<b>50,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>850,0</b>	<b>900,0</b>

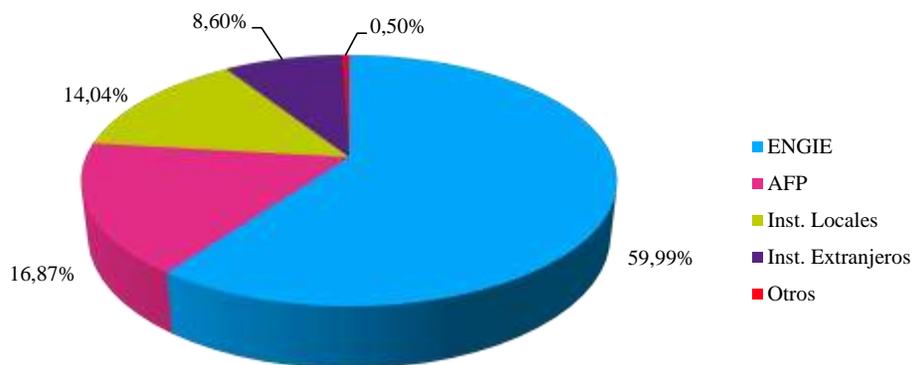
## **Riesgo de crédito**

Estamos expuestos al riesgo de crédito en el curso normal de nuestro negocio y al momento de invertir nuestros saldos de caja. En nuestro negocio de generación eléctrica, nuestros principales clientes son grandes compañías mineras de reconocida solvencia que por lo general presentan un bajo nivel de riesgo; sin embargo, dichas compañías se encuentran afectas a la variación de los precios mundiales de materias primas. Aunque nuestros clientes han demostrado una gran fortaleza para enfrentar ciclos adversos, nuestra compañía lleva a cabo revisiones periódicas de los riesgos comerciales. Por otra parte, contamos con clientes regulados que proporcionan suministro a clientes residenciales y comerciales, y cuyo riesgo de crédito es menor. En los últimos años la industria eléctrica ha evolucionado hacia una mayor atomización de su base de clientes debido a la facultad de consumidores con demandas entre 500kV y 5MW de contratar su suministro de energía directamente con empresas generadoras en lugar de hacerlo con empresas distribuidoras de energía. A raíz de esta desintermediación, la empresa ha firmado contratos con clientes comerciales e industriales más pequeños que podrían tener un mayor riesgo de crédito. Para mitigar este riesgo, la compañía ha puesto en práctica una política de riesgo de contraparte comercial que, entre otras cosas, exige una revisión del riesgo de crédito antes de la firma de contratos de energía. A la fecha los contratos con pequeños y medianos clientes comerciales e industriales representan un porcentaje menor de nuestra cartera de contratos. La irrupción de la pandemia causada por el virus COVID-19 está causando una recesión económica a nivel nacional y mundial con la consiguiente incertidumbre en el comportamiento de la demanda y la capacidad financiera de los clientes de servicios esenciales para solventar el pago oportuno de sus consumos de energía y de otros servicios. Para enfrentar esta situación, la compañía ha dispuesto que sus áreas comerciales mantengan un contacto directo con nuestros clientes para hacer un seguimiento de la situación y tomar medidas oportunas, tanto para apoyar a nuestros clientes como para mitigar los impactos de la pandemia en el desempeño de la compañía.

Nuestra política de inversiones contempla invertir nuestros recursos de caja en el corto plazo con instituciones con grado de inversión. También consideramos el riesgo financiero de nuestras contrapartes al momento de tomar instrumentos derivados de cobertura de tipo de cambio o de tasa de interés, y contamos con límites máximos para inversiones con cada contraparte para el manejo y diversificación de nuestro riesgo de crédito.

## ESTRUCTURA DE PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE MARZO DE 2021

N° de accionistas: 2.001



N° TOTAL DE ACCIONES: 1.053.309.776

ANEXO 1

ESTADÍSTICAS FÍSICAS Y ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES RESUMIDOS

*Ventas Físicas*

	Ventas Físicas (en GWh)					2021
	2020					
	1T20	2T20	3T20	4T20	12M20	1T21
<b>Ventas físicas</b>						
Ventas de energía a clientes no regulados	1.672	1.662	1.493	1.635	6.463	1.628
Ventas de energía a clientes regulados	1.285	1.122	1.283	1.240	4.931	1.197
Ventas de energía al mercado spot	-	3	6	5	15	24
<b>Total ventas de energía.....</b>	<b>2.957</b>	<b>2.788</b>	<b>2.783</b>	<b>2.881</b>	<b>11.408</b>	<b>2.849</b>
<b>Generación bruta por combustible</b>						
Carbón.....	1.304	1.276	1.046	792	4.419	1.280
Gas.....	493	705	620	358	2.176	622
Petróleo diesel y petróleo pesado.....	17	1	0	5	23	13
Hidro/ Solar.....	46	35	112	134	327	62
<b>Total generación bruta.....</b>	<b>1.861</b>	<b>2.017</b>	<b>1.779</b>	<b>1.288</b>	<b>6.945</b>	<b>1.977</b>
<i>Menos Consumos propios.....</i>	(82)	(148)	(122)	(155)	(507)	(146)
<b>Total generación neta.....</b>	<b>1.779</b>	<b>1.869</b>	<b>1.657</b>	<b>1.133</b>	<b>6.438</b>	<b>1.831</b>
<b>Compras de energía en el mercado spot</b>	1.063	821	1.093	1.667	4.645	932
<b>Compras de energía bajo contrato (GWh)</b>	125	125	127	127	503	122
Total energía disponible antes de pérdidas de transmisión	<b>2.967</b>	<b>2.815</b>	<b>2.877</b>	<b>2.927</b>	<b>11.586</b>	<b>2.885</b>

## Estados de Resultados Trimestrales

### Estado de resultados trimestrales (en millones de US\$)

#### IFRS

#### Ingresos de la operación

	1T20	2T20	3Q20	4T20	12M20	1T21
Ventas a clientes regulados.....	134,1	127,5	139,5	127,2	528,2	123,1
Ventas a clientes no regulados.....	164,0	142,9	142,5	163,5	612,9	158,4
Ventas al mercado spot y ajustes.....	7,8	1,5	5,2	9,6	24,1	5,3
<b>Total ingresos por venta de energía y potencia.....</b>	<b>305,8</b>	<b>271,9</b>	<b>287,2</b>	<b>300,3</b>	<b>1.165,2</b>	<b>286,8</b>

Ventas de gas.....	5,9	7,6	10,9	13,4	37,9	7,7
Otros ingresos operacionales.....	23,5	42,6	40,6	42,0	148,6	37,8
<b>Total ingresos operacionales.....</b>	<b>335,3</b>	<b>322,0</b>	<b>338,7</b>	<b>355,7</b>	<b>1.351,7</b>	<b>332,3</b>

#### Costos de la operación

Combustibles.....	(80,8)	(83,6)	(59,9)	(48,9)	(273,2)	(83,6)
Costo de compras de energía y potencia al spot	(93,2)	(69,2)	(71,7)	(90,7)	(324,8)	(104,7)
Depreciación y amortización en el costo de ventas.....	(41,2)	(41,7)	(48,1)	(44,5)	(175,5)	(44,4)
Otros costos directos de la operación	(52,9)	(62,5)	(64,8)	(89,9)	(270,1)	(71,4)
<b>Total costos directos de ventas.....</b>	<b>(268,1)</b>	<b>(257,0)</b>	<b>(244,5)</b>	<b>(274,0)</b>	<b>(1.043,7)</b>	<b>(304,1)</b>

Gastos de administración y ventas.....	(7,7)	(8,7)	(8,3)	(8,0)	(32,6)	(9,1)
Depreciación y amortización en el gto. De adm.y ventas...	(1,1)	(1,5)	(0,8)	(1,0)	(4,4)	(0,8)
Otros ingresos de la operación.....	(1,6)	4,9	1,9	(0,7)	4,5	2,6
<b>Total costos de la operación.....</b>	<b>(278,5)</b>	<b>(262,3)</b>	<b>(251,8)</b>	<b>(283,7)</b>	<b>(1.076,3)</b>	<b>(311,5)</b>

#### Ganancia operacional.....

	<b>56,8</b>	<b>59,7</b>	<b>86,8</b>	<b>72,0</b>	<b>275,4</b>	<b>20,7</b>
--	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	-------------

#### EBITDA.....

	<b>99,1</b>	<b>103,0</b>	<b>135,8</b>	<b>117,5</b>	<b>455,3</b>	<b>65,9</b>
--	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------	-------------

Ingresos financieros.....	1,6	1,0	0,5	(0,6)	2,5	0,6
Gastos financieros.....	(28,5)	(10,6)	(10,5)	(9,9)	(59,5)	(52,2)
Diferencia de cambio.....	(0,4)	(0,9)	(1,7)	(4,4)	(7,3)	1,7
Ut. (pp) de asociadas utilizando método de la participación	-	-	-	-	-	-
Otros (gastos)/ingresos no operacionales netos.....	1,7	0,2	(0,1)	(9,3)	(7,5)	3,6
<b>Total resultado no operacional</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(11,7)</b>	<b>(24,1)</b>	<b>(71,7)</b>	<b>(46,3)</b>

Ganancia antes de impuesto.....	31,3	49,4	75,2	47,9	203,7	(25,5)
Impuesto a las ganancias.....	(5,6)	(8,8)	(18,1)	(7,6)	(40,2)	8,0

Utilidad (pérdida) de Actividades Continuas después de impuesto...	25,6	40,6	57,0	40,3	163,5	(17,6)
--	------	------	------	------	-------	--------

#### Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora...

	<b>25,6</b>	<b>40,6</b>	<b>57,0</b>	<b>40,3</b>	<b>163,5</b>	<b>(17,6)</b>
--	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	---------------

Gga (pp), atribuible a participaciones no controladoras...

	-	-	-	-	-	-
--	---	---	---	---	---	---

#### UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO...

	<b>25,6</b>	<b>40,6</b>	<b>57,0</b>	<b>40,3</b>	<b>163,5</b>	<b>(17,6)</b>
--	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	---------------

#### Ganancia por acción.....(US\$/acción)

	<b>0,024</b>	<b>0,039</b>	<b>0,054</b>	<b>0,038</b>	<b>0,155</b>	<b>(0,017)</b>
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	----------------

## Balance

### Balance (en millones de US\$)

	2020	2021
	<u>Diciembre</u>	<u>Marzo</u>
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y efectivo equivalente	235,3	199,9
Otros activos financieros corrientes	-	-
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	108,1	155,4
Impuestos por recuperar	29,9	50,4
Inventarios corrientes	76,7	86,7
Otros activos no financieros corrientes	14,9	18,8
<b>Total activos corrientes</b>	<b>464,9</b>	<b>511,2</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades, planta y equipos - neto	2.668,9	2.666,7
Otros activos no corrientes	587,2	489,8
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.721,0</b>	<b>3.667,7</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Deuda financiera	68,6	62,1
Otros pasivos corrientes	254,9	209,7
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>323,5</b>	<b>271,7</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deuda financiera	964,3	969,7
Otros pasivos de largo plazo	265,2	265,4
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>1.229,5</b>	<b>1.235,1</b>
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>2.168,0</b>	<b>2.160,9</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2.168,0</b>	<b>2.160,9</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>3.721,0</b>	<b>3.667,7</b>

## Principales Variaciones del Balance General

Las principales variaciones en el balance general entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de marzo de 2021 son las siguientes:

Efectivo y efectivo equivalente: La disminución en el efectivo de US\$35,4 millones se explica principalmente por (i) egresos netos propios de la operación por US\$66,4 millones, (ii) pagos de intereses (US\$16,6 millones), (iii) pagos de impuestos (US\$16,5 millones), y pagos por inversiones en la construcción de proyectos (US\$39,8 millones). Estos egresos fueron en parte compensados por los recursos provenientes de la venta de cuentas por cobrar a compañías distribuidoras (US\$97,7 millones) y un pago de US\$8 millones recibido desde la compañía relacionada, TEN.

Deudores comerciales: El aumento de US\$47 millones se compone de cambios en dos cuentas contables: Por una parte, las cuentas comerciales por cobrar registraron un aumento de US\$41 millones debido a facturas relevantes que fueron pagadas a principios de abril y a acuerdos de pago diferido firmados en el contexto de la pandemia con algunas compañías distribuidoras. Por otra parte, se registró un aumento de 7 millones en las cuentas por cobrar a compañías relacionadas principalmente por una factura por cobrar a Engie Gas.

Inventarios corrientes: El aumento de US\$10 millones en esta partida se debe a un incremento en los inventarios de gas natural licuado y de carbón.

Impuestos por recuperar: Esta partida mostró un aumento de US\$20,5 millones al 31 de marzo de 2021 producto de mayores pagos provisionales mensuales e impuestos por recuperar.

Otros activos no financieros corrientes: Se aprecia un aumento de US\$4 millones debido principalmente a un menor saldo de pago anticipado de primas de seguros (US\$4 millones) compensado por un mayor saldo de US\$4,9 millones de IVA crédito fiscal y un aumento de US\$2,5 millones en anticipos a proveedores.

Propiedades, planta y equipos-neto: En el primer trimestre de 2021 no se registraron mayores variaciones en este rubro ya que las inversiones en la construcción de proyectos de generación de energía renovable fueron contrarrestadas por la depreciación del período.

Otros activos no corrientes: Este rubro registró una disminución de US\$97,4 millones principalmente debido a la venta de cuentas comerciales por cobrar asociadas a la ley de estabilización de tarifas eléctricas que resultó en una reducción de US\$109 millones en esta partida. Por otra parte, se registró un aumento de US\$8,8 millones en el reconocimiento de activos por derecho de uso asociado a la implementación de la norma IFRS16.

Deuda financiera corriente: Esta partida registró una disminución de US\$6,6 millones debido al pago de intereses de los bonos 144A en el mes de enero (US\$16,4 millones) parcialmente contrarrestado por el devengo de intereses de aproximadamente US\$8 millones en el trimestre.

Otros pasivos corrientes: Los demás pasivos corrientes registraron una disminución neta de US\$45 millones. Las cuentas por pagar a proveedores disminuyeron en US\$30,3 millones producto de pagos de embarques de combustibles y otros pagos que habían quedado pendientes al cierre del ejercicio 2020. Además, hubo disminuciones en los saldos de las siguientes partidas (i) provisiones relacionadas con beneficios a los empleados por el pago de los bonos anuales de desempeño (US\$5 millones) y (ii) IVA débito fiscal (US\$9,9 millones).

Deuda financiera de largo plazo: El aumento de US\$5,8 millones en esta partida obedece a los pasivos de leasing financiero asociados a la adquisición de derechos de uso de activos, fundamentalmente terrenos para proyectos de inversión.

Otros pasivos de largo plazo: Los otros pasivos de largo plazo, que alcanzaron los US\$253 millones, mostraron una disminución de US\$12,2 millones debido a menores pasivos por impuestos diferidos.

Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora: La disminución de US\$7,1 millones se explica principalmente por las pérdidas del ejercicio (US\$17,6 millones) que fueron parcialmente compensadas por otros resultados integrales por US\$10,5 millones.

## ANEXO 2

	2T19	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
EBITDA*	188,5	144,4	105,6	99,1	103,0	135,8	117,5	65,9
Ganancia atribuible a la controladora	37,7	62,4	-32,2	25,6	40,6	57,0	40,3	-17,6
Gastos Financieros	8,5	13,7	12,5	28,5	10,6	10,5	9,9	52,2

\* Ganancia Operacional + Depreciación y Amortización del Ejercicio

	Mar/20	Mar/21
EBITDA (últimos 12 meses)	537,6	422,2
Gananciaa atribuible a la controladora (últimos 12 meses)	93,5	120,3
Gastos Financieros (últimos 12 meses)	63,1	83,2
	-	-
Deuda Financiera	885,0	1.031,7
Corriente	21,7	62,1
No-Corriente	863,3	969,7
Efectivo y efectivo equivalente	184,6	199,9
Deuda financiera neta	700,4	831,8

## INDICADORES FINANCIEROS

		INDICADORES FINANCIEROS			
			Dec-20	Mar-21	Var.
<b>LIQUIDEZ</b>	Liquidez corriente (activos corrientes / pasivos corrientes)	(veces)	1,44	1,88	31%
	Razon ácida ((activos corrientes - inventarios) / pasivos corrientes)	(veces)	1,20	1,56	30%
	Capital de trabajo (activos corrientes - pasivos corrientes)	MMUS\$	141,4	239,5	69%
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	Leverage ((pasivos corrientes + pasivos no corrientes) / patrimonio)	(veces)	0,72	0,70	-3%
	Cobertura de gastos financieros * ((EBITDA / gastos financieros))	(veces)	7,66	5,08	-34%
	Deuda financiera sobre EBITDA*	(veces)	2,27	2,44	8%
	Deuda financiera neta sobre EBITDA*	(veces)	1,75	1,83	4%
<b>RENTABILIDAD</b>	Rentabilidad del patrimonio* (ganancia atribuible a la controladora / patrimonio atribuible a la controladora)	%	7,5%	5,6%	-26%
	Rentabilidad de activos* (ganancia atribuible a la controladora / activos totales)	%	4,4%	3,3%	-25%

\*últimos 12 meses

Al 31 de marzo de 2021, la Liquidez Corriente y la Razón Ácida fueron de 1,88x y 1,56x, respectivamente, niveles superiores a los registrados al cierre de 2020. Esto fue el resultado de la disminución del pasivo circulante; específicamente, una disminución en el nivel de las cuentas por pagar a proveedores que disminuyeron en US\$30,3 millones producto de pagos de embarques de combustibles y otros pagos que habían quedado pendientes al cierre del ejercicio 2020. En consecuencia, aumentó el capital de trabajo medido como el total de activos corrientes menos el total de pasivos corrientes. La liquidez de la compañía continúa siendo fuerte por el nivel de caja disponible, su capacidad de generación de flujos de caja, y los bajos vencimientos de deuda en los próximos cuatro años.

La Razón de Endeudamiento a marzo de 2021 se mantuvo en niveles muy similares a los de diciembre de 2020.

La Cobertura de Gastos Financieros para los 12 meses terminados el 31 de marzo de 2021 fue de 5,08x, que es menor que el indicador observado en diciembre de 2020 debido al aumento en los gastos financieros, por el efecto

que tuvo en resultados la venta y cesión de los saldos generados a favor de Engie por la aplicación del mecanismo transitorio de estabilización de precios de la energía eléctrica, unido a la caída de EBITDA.

La Deuda financiera bruta sobre EBITDA subió a 1,83x producto principalmente del menor EBITDA de la compañía. Respecto al índice de Deuda financiera neta sobre EBITDA, éste aumentó, llegando a 1,83 veces, producto de los menores niveles de EBITDA y de caja.

La Rentabilidad Patrimonial y la Rentabilidad del Activo del trimestre fueron de 5,6% y 3,3%, respectivamente, disminuyendo respecto del cierre de diciembre de 2020 debido a la menor utilidad neta del periodo.

### CONFERENCIA TELEFÓNICA 3M21

ENGIE Energía Chile realizará una conferencia telefónica de revisión de resultados obtenidos al 31 de marzo 2021, el día **viernes 30 de abril de 2021** a las 12:00 PM (hora local de Chile) - 12:00 PM (EST)

Dirigida por:

Eduardo Milligan, CFO Engie Energía Chile S.A.

Para participar, marcar:

**+56 44 208 1274** dial- in local

**+1(412) 317-6378** internacional

**+1(844) 686-3841** toll free US

<https://hd.choruscall.com/?calltype=2&info=company&r=true>

Pedir incorporarse al call de **ENGIE Energía Chile** (sin passcode). Conectarse 10 minutos antes de la hora agendada.

Para acceder a la repetición, marcar +1 (877) 344-7529 / +1 (412) 317-0088 Passcode I.D: 10142141. La repetición estará disponible hasta el día 7 de mayo de 2021.