

Análisis Razonado
A los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022
EGP Chile S.A.

1. Estado de Situación Financiera:

Miles de dólares estadounidenses - MUS\$

ACTIVOS	al 31.12.2022	al 31.12.2021	Variación	%
Activos corrientes				
Total activos corrientes	782.113	233.804	548.309	n/a
Total activos no corrientes	3.944.652	3.686.035	258.617	7,02%
TOTAL ACTIVOS	4.726.765	3.919.839	806.926	20,59%

Los Activos Totales de la Compañía, presentan a diciembre de 2022 un aumento de MUS\$ 806.926 respecto de diciembre de 2021, que se debe principalmente a:

Los Activos Corrientes presentaron un aumento de MUS\$ 548.309 al 31 de diciembre de 2022 y la variación principal del rubro se resume como sigue:

- Aumento de Activos mantenidos para la venta por MUS\$ 442.464, explicado por la compañía Arcadia Generación Solar S.A.

Los Activos No Corrientes aumentaron MUS\$ 258.617, respecto del saldo al 31 de diciembre de 2021, y la variación principal del rubro se resume como sigue:

- Aumento de Propiedades, plantas y equipos por MUS\$ 189.196, principalmente por un aumento de las obras en curso por MUS\$ 763.642, compensado en parte por la depreciación del ejercicio por MUS\$ 118.665, activos clasificados a mantenidos para la venta por MUS\$ 430.072 y por retiros de activos por MUS\$ 34.064.
- Aumento de Activos por derechos de uso por MUS\$ 77.651, principalmente por nuevos contratos incorporados durante el presente ejercicio.

Miles de dólares estadounidenses - MUS\$

PASIVOS	al 31.12.2022	al 31.12.2021	Variación	%
Total pasivos corrientes	979.992	818.355	161.637	19,75%
Total pasivos no corrientes	2.277.679	1.663.492	614.187	36,92%
TOTAL PASIVOS	3.257.671	2.481.847	775.824	31,26%

Los Pasivos de la Compañía, al 31 de diciembre de 2022, aumentaron en MUS\$ 775.824 comparado con el ejercicio 2021.

Los Pasivos Corrientes presentaron un aumento de MUS\$ 161.637 y las variaciones de los principales rubros se resumen como sigue:

- Aumento de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes por MUS\$ 60.340, principalmente por una mayor cuenta por pagar a acreedores de bienes y servicios por MUS\$ 48.079.
- Aumento de Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes por MUS\$ 59.299, principalmente por una mayor cuenta por pagar a Enel Chile S.A. por MUS\$ 48.538 por concepto de deuda financiera.

2. Estado de resultado:

Miles de dólares estadounidenses - MUS\$				
Estado de Resultados Consolidados				
	2022	2021	Variación	%
INGRESOS	585.773	429.095	156.678	36,51%
Ventas	577.008	426.235	150.773	35,37%
Ventas de Energía	571.641	423.845	147.796	34,87%
Otras Prestaciones de Servicios	5.367	2.390	2.977	124,56%
Otros Ingresos de Explotación	8.765	2.860	5.905	n/a
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	(228.398)	(143.643)	(84.755)	59,00%
Compras de Energía	(224.053)	(135.095)	(88.958)	65,85%
Consumo de Combustible	-	(160)	160	(100,00%)
Gastos de Transporte	(3.903)	(8.022)	4.119	(51,35%)
Otros Aprovechamientos Variables y Servicios	(442)	(366)	(76)	20,77%
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	357.375	285.452	71.923	25,20%
Trabajos para el Inmovilizado	16.010	9.756	6.254	64,10%
Gastos de Personal	(27.510)	(25.389)	(2.121)	8,35%
Otros Gastos Fijos de Explotación	(104.799)	(57.535)	(47.264)	82,15%
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	241.076	212.284	28.792	13,56%
Depreciaciones y amortizaciones	(128.490)	(121.955)	(6.535)	5,36%
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)	-	(5.616)	5.616	(100,00%)
Ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro (Pérdidas por deterioro) determinado de	(70)	8	(78)	n/a
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	112.516	84.721	27.795	32,81%
RESULTADO FINANCIERO	(62.398)	(26.682)	(35.716)	133,86%
Ingresos Financieros	3.439	719	2.720	n/a
Gastos Financieros	(52.199)	(33.673)	(18.526)	55,02%
Resultados por Unidades de Reajuste	4.524	-	4.524	n/a
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(18.162)	6.272	(24.434)	n/a
Positivas	88.823	47.517	41.306	86,93%
Negativas	(106.985)	(41.245)	(65.740)	159,39%
Resultado de Sociedades Contabilizadas por el Método de Participación	(3.226)	(82)	(3.144)	n/a
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	46.892	57.957	(11.065)	(19,09%)
Impuesto Sobre Sociedades	(13.335)	(24.839)	11.504	(46,31%)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	33.557	33.118	439	1,33%
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	33.557	33.118	439	1,33%
RESULTADO DEL PERÍODO	33.557	33.118	439	1,33%
Sociedad Dominante	29.256	31.999	(2.743)	(8,57%)
Accionistas Minoritarios	4.301	1.119	3.182	n/a

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022, la sociedad presentó una utilidad neta después de impuesto de MUS\$ 33.557, que significó una disminución de MUS\$ 439 (1,33%) respecto a la utilidad neta después de impuestos del ejercicio anterior de MUS\$ 33.118.

Resultado de explotación

Al 31 de diciembre de 2022, el EBITDA de la Compañía aumentó en MUS\$ 28.792 y totalizó una utilidad de MUS\$ 241.076, en tanto que el resultado de explotación aumentó en MUS\$ 27.795 a diciembre de 2022, totalizando una utilidad por MUS\$ 112.516.



Los ingresos de explotación fueron de MUS\$ 585.773, reflejando un aumento de MUS\$ 156.678, equivalente a un 36,51% comparado con el ejercicio anterior, que se explica fundamentalmente por lo siguiente:

- Mayores ventas de energía por MUS\$ 147.796, debido a mayores ventas físicas (+ 2.087 GWh) por contratos y mercado spot.

Los costos por aprovisionamientos y servicios aumentaron en MUS\$ 84.755, equivalente a un 59,0%, que se explican principalmente por:

- Mayores compras de energía por MUS\$ 88.958, que se explican fundamentalmente por una mayor compra física (+1.052 GWh), en el mercado spot.

Los otros gastos fijos de explotación aumentaron en MUS\$ 47.264, principalmente por un mayor costo por MUS\$ 34.307 correspondiente al castigo del Proyecto El Tatio, dado que en función de las nuevas condiciones ambientales y de mercado, no será desarrollado por la compañía.

3. Estados de flujos de efectivo:

El estado de flujo de efectivos correspondientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Miles de dólares estadounidenses - MUS\$		enero - diciembre	
Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		300.955	270.082
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(807.577)	(687.661)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		511.310	421.347
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		4.688	3.768
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(4.472)	(3.898)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		216	(130)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		310	440
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		526	310

Los flujos de efectivo netos procedentes de actividades de la operación fueron MUS\$ 300.955 en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, lo que representa un aumento de 11,4% respecto a diciembre de 2021. Estos flujos de efectivo están compuestos principalmente por Cobros por ventas de bienes y servicios por MUS\$ 741.443, parcialmente compensados por pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por MUS\$ 431.107, pago a empleados por MUS\$ 25.051 y otros pagos por actividades de operación por MUS\$ 13.148.

Las actividades de inversión generaron un flujo negativo de MUS\$ 807.577, que se explica principalmente por incorporaciones de propiedades, planta y equipos por MUS\$ 746.388, compra de activos intangibles por MUS\$ 18.290 y por fondos invertidos por MUS\$ 41.472 mediante el Contrato de Caja Centralizada

Las actividades de financiamiento generaron un flujo positivo de MUS\$ 511.310. Este flujo está originado principalmente por fondos recibidos por MUS\$ 573.577 mediante el Contrato de Caja Centralizada, compensado en parte por intereses pagados por MUS\$ 59.205.

4. Principales índices:

A continuación, se presentan los principales índices al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

INDICADOR FINANCIERO		UNIDAD	dic-22	dic-21	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente (1)	Veces	0,80	0,29	0,51	175,9%
	Razón Ácida (2)	Veces	0,78	0,27	0,51	188,9%
	Capital de Trabajo	MMCh\$	(197.879)	(584.551)	386.672	(66,2%)
Endeudamiento	Razón de endeudamiento (3)	Veces	2,22	1,73	0,49	28,3%
	Deuda Corto Plazo (4)	%	30,1%	33,0%	(2,9%)	(8,8%)
	Deuda Largo Plazo (5)	%	69,9%	67,0%	2,9%	4,3%
	Cobertura Costos Financieros (6)	Veces	3,66	7,75	(4,09)	(52,8%)
Rentabilidad	Resultado explotación/Ingreso explotación	%	19,2%	19,7%	(0,5%)	(2,7%)
	Rentabilidad Patrimonio dominante anualizada (ROE) (7)	%	2,3%	2,6%	(0,4%)	(13,5%)
	Rentabilidad del Activo anualizada (ROA) (8)	%	0,8%	0,9%	(0,2%)	(17,2%)

(1) Corresponde a la razón entre (i) Activos Corrientes y (ii) Pasivos Corrientes.

(2) Corresponde a la razón entre (i) Activos Corrientes neto de Inventarios y Gastos Anticipados y (ii) Pasivos Corrientes.

(3) Corresponde a la razón entre (i) Total Pasivos y (ii) Patrimonio Total.

(4) Corresponde a la proporción del (i) Pasivo Corriente en relación a (ii) Total Pasivos.

(5) Corresponde a la proporción del (i) Pasivo No Corriente en relación a (ii) Total Pasivos.

(6) Corresponde a la razón entre (i) el Resultado Bruto de Explotación y (ii) Resultado financiero neto de Ingresos financieros.

(7) Corresponde a la razón entre (i) la ganancia del período atribuible a los propietarios de la controladora por 12 meses móviles al 30 de junio y

(ii) el promedio entre el patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora al inicio del período y al fin del período

(8) Corresponde a la razón entre (i) resultado total del período por 12 meses móviles al 30 de septiembre y (ii) el promedio del total de activos al inicio del período y al fin del período.

5. Análisis de Riesgo:

Enel Green Power Chile S.A., está sujeta a políticas de administración de riesgo dadas por la Gerencia, las cuales exponemos en “Nota 19 – Políticas de Gestión de Riesgo” en los estados financieros consolidados de la Sociedad.