

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

(Cifras expresadas en millones de pesos chilenos – Ch\$ millones)

RESUMEN EJECUTIVO

- El resultado neto atribuible a los accionistas de Enel Generación Chile S.A. alcanzó una utilidad de Ch\$ 438.876 millones a septiembre de 2024, lo cual se compara positivamente con la ganancia neta por Ch\$ 266.573 millones obtenida a septiembre de 2023. Lo anterior fue resultado principalmente de mayores ventas de energía y de un mix de generación más eficiente, parcialmente compensados por un menor nivel de comercialización de gas durante el presente año. A nivel trimestral, el resultado neto registró una utilidad de Ch\$ 196.363 millones durante el 3T 2024, equivalente a un incremento de 24,5% respecto al 3T 2023.
- La generación de energía neta creció un 3,9% al alcanzar 13.745 GWh a septiembre de 2024 (+515 GWh), debido principalmente a un mayor despacho hidroeléctrico. Durante el 3T 2024, la generación neta de la Compañía fue de 4.840 GWh, equivalente a una baja de 11,7% (-639 GWh) respecto al 3T 2023 explicada en gran medida por la mejor hidrología registrada durante el año pasado y el menor despacho térmico durante el presente ejercicio.
- Las ventas físicas de energía se incrementaron un 10,6% respecto a septiembre de 2023, al totalizar 26.362 GWh (+2.533 GWh) a septiembre de 2024, debido fundamentalmente a mayores ventas a clientes regulados y en el mercado spot. Durante el 3T 2024, las ventas físicas aumentaron un 5,7% (+468 GWh) al totalizar 8.748 GWh, producto principalmente de mayores ventas a clientes regulados y libres.
- Los ingresos operacionales aumentaron 2,6% al llegar a Ch\$ 2.530.338 millones a septiembre de 2024, como resultado fundamentalmente de mayores ventas de energía asociadas a mayores ventas físicas y un mayor precio medio de venta expresado en pesos. Misma tendencia se observó durante el 3T 2024, con un incremento de 15,0% en los ingresos operacionales al alcanzar los Ch\$ 916.748 millones, reflejando las mayores ventas de energía y también una mayor comercialización de gas durante el último trimestre.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



- Los costos de aprovisionamientos y servicios registraron un total de Ch\$ 1.793.101 millones a septiembre de 2024, equivalente a una disminución de 10,1% explicada básicamente por menores costos por consumo de combustibles y comercialización de gas con relación a septiembre de 2023. Durante el 3T 2024, los costos de aprovisionamientos y servicios presentaron un alza de 9,3% al totalizar Ch\$ 590.309 millones, explicada principalmente por mayores costos por compras de energía y por comercialización de gas.
- Como resultado de lo señalado previamente, el EBITDA de Enel Generación Chile alcanzó un valor de Ch\$ 643.208 millones a septiembre de 2024, equivalente a un crecimiento de 67,7% con relación a igual período del año anterior. En términos trimestrales, el EBITDA registró un incremento de 30,1% al pasar de Ch\$ 224.326 millones en el 3T 2023 a Ch\$ 291.754 millones en el 3T 2024.
- El resultado financiero pasó de una ganancia por Ch\$ 3.393 millones a septiembre de 2023 a un gasto por Ch\$ 11.412 millones a septiembre de 2024, explicado fundamentalmente por una pérdida generada por diferencias de cambio. Durante el 3T 2024, el resultado financiero registró un mayor gasto por Ch\$ 20.092 millones respecto al 3T 2023 al alcanzar un total de Ch\$ 14.024 millones producto principalmente de menores ingresos financieros y una pérdida generada por diferencias de cambio.

RESUMEN FINANCIERO

- La deuda financiera bruta de Enel Generación Chile disminuyó en US\$ 421 millones respecto a diciembre de 2023, totalizando US\$ 549 millones a septiembre de 2024.
- El costo promedio de la deuda aumentó a un 7,4% en septiembre de 2024 desde un 6,7% registrado en diciembre de 2023, explicado principalmente por el vencimiento del Yankee Bond en abril de 2024 (US\$ 400 millones con tasa de 4,25%).
- El efectivo y equivalentes al efectivo de la Compañía registró un valor US\$ 12 millones a septiembre de 2024.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



La potencia neta total del Grupo Enel Generación Chile asciende a 5.467¹ MW al 30 de septiembre de 2024, y corresponde en un 64% a energías renovables. Es así como 3.420 MW involucran unidades de generación hidroeléctricas, 1.965 MW a centrales térmicas que operan con gas o petróleo, y 82 MW en unidades de generación eólica.

Mercados en que participa	Ventas de Energía (GWh)						Participación de Mercado	
	sept-24	sept-23	Var%	3T2024	3T2023	Var%	sept-24	sept-23
Sistema Eléctrico Nacional (SEN)	26.362	23.829	10,6%	8.748	8.280	5,7%	43,7%	40,8%

¹ Incluye 2 MW de capacidad neta adicional a septiembre de 2024 por repotenciación de la central hidroeléctrica Rapel.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



INFORMACIÓN RELEVANTE PARA EL ANÁLISIS DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Cambios Regulatorios:

- > Como parte de la agenda social anunciada por el gobierno, se publicó el 2 de noviembre de 2019 en el Diario Oficial la Ley N°21.185, del Ministerio de Energía, que creó un Mecanismo Transitorio de Estabilización de Precios de la Energía Eléctrica para Clientes sujetos a Regulación de Tarifas (en adelante “Ley de Estabilización Tarifaria”). Por medio de esta Ley, entre el 1 de julio de 2019 y el 31 de diciembre de 2020, los precios a traspasar a clientes regulados serían los niveles de precios definidos para el primer semestre de 2019 (Decreto 20T/2018) y se denominarían “Precio Estabilizado a Cliente Regulado” (PEC). Entre el 1 de enero 2021 y hasta el término del mecanismo de estabilización, los precios serían aquellos definidos en las fijaciones semestrales a que se refiere el artículo 158 de la Ley Eléctrica, pero no podrán ser superior al PEC ajustado de acuerdo con el Índice de Precios al Consumidor a partir del 1 de enero de 2021 con base en la misma fecha (PEC ajustado). Las diferencias de facturación que se produzcan generarán una cuenta por cobrar a favor de los generadores con un límite de US\$ 1.350 millones hasta el 2023. Dicho límite fue alcanzado en enero de 2022. El saldo debe ser recuperado a más tardar el 31 de diciembre de 2027.

Con fecha 14 de septiembre de 2020, la Comisión Nacional de Energía publicó la Resolución N°340 Exenta, que modificó las disposiciones técnicas para la implementación de la Ley de Estabilización Tarifaria. Esta Resolución aclaró que el pago a cada suministrador “deberá irse imputando al pago de saldos de manera cronológica, pagándose de los saldos más antiguos a los más nuevos” y no de manera ponderada sobre el total de saldos pendientes de pago, como la Industria interpretaba hasta dicha fecha.

Además, esta Resolución estableció que el pago de saldos se realizará con el dólar observado del sexto día hábil siguiente al día de publicación del Cuadro de Pago de saldos del Coordinador, en reemplazo del dólar promedio del mes de facturación, como estaba establecido hasta ese momento.

- > El día 2 de agosto de 2022 fue publicada la Ley N°21.472, que creó un Fondo de Estabilización de Tarifas y establece un Nuevo Mecanismo de Estabilización Transitorio de Precios de la Electricidad para Clientes Sometidos a Regulación de Precios. Esta Ley establece un Mecanismo de Protección al Cliente (MPC) que tendrá por objeto pagar las diferencias que se produzcan entre los precios de los respectivos contratos de suministro regulado y la tarifa estabilizada. El objetivo es impedir el alza en las cuentas de energía eléctrica en el año 2022 y

permitir alzas graduales durante la próxima década. Las diferencias que serán cubiertas por un fondo transitorio de US\$ 1.800 millones, mediante un nuevo instrumento denominado Documento de Pago, emitido en forma mensual por la Tesorería General de la República a las empresas de generación de energía eléctrica, en dólares estadounidenses, reajutable, cedible, con fecha de vencimiento máxima a diciembre de 2032 y con garantía estatal.

Este fondo se financiará a través de un cargo adicional a los clientes finales segmentado por niveles de consumo, donde los clientes cuyo consumo mensual sea menor a 350 kWh quedarán exentos del cargo, al igual que las micro y pequeñas empresas con consumos mensuales de hasta 1.000 kWh.

El fondo es administrado por la Tesorería General de la República, tendrá un aporte fiscal de US\$ 20 millones al año y una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2032. Todos los saldos generados en exceso al fondo de US\$ 1.350 millones indicado en la Ley N°21.185, son reconocidos como parte del mecanismo establecido en la Ley N°21.472.

Con fecha 14 de marzo de 2023, la CNE publicó la Resolución Exenta N°86, que establece las disposiciones técnicas para la implementación de la Ley N°21.472. Posteriormente, con fecha 9 de agosto de 2023, la CNE emitió la Resolución Exenta N°334, que modifica la Resolución Exenta N°86, estableciendo, entre otras materias, ciertas disposiciones, procedimientos, plazos y condiciones para la adecuada implementación de la mencionada Ley.

Durante el mes de febrero de 2024 se alcanzó el límite de US\$ 1.800 millones de cuentas por cobrar a clientes regulados que estableció la Ley N° 21.472.

- > El día 30 de abril de 2024, se publicó la Ley N°21.667, que, entre otros aspectos, establece:
 - Permitirá a las empresas suministradoras no acumular más deuda, puesto que las tarifas para los clientes sometidos a regulación de precios retomarán paulatinamente a los costos reales del precio de la energía y potencia.
 - Las empresas suministradoras recuperarán los saldos generados por las leyes N°21.185 y N°21.472 o mecanismos de estabilización PEC y MPC, respectivamente.
 - Se aumenta el fondo MPC en US\$ 5.500 millones, de los cuales US\$ 3.700 millones adicionales contarán con un 30% de garantía fiscal. Estos saldos deberán ser restituidos a más tardar al 31 de diciembre de 2035.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



- Se protegerá a los usuarios más vulnerables a través de la creación de un subsidio eléctrico.

Por otra parte, los clientes con consumo mensual de más de 350 kWh-mes pagarán el precio real de la energía y potencia a partir de la publicación del decreto de precio de nudo promedio correspondiente al primer semestre 2024 más un cargo adicional (cargo MPC) que permitirá extinguir la deuda acumulada por el PEC y MPC. A su vez, los clientes con consumos menores o iguales a 350 kWh-mes pagarán el precio real de la energía y potencia a partir de la publicación del decreto correspondiente al segundo semestre 2024 y, a contar del decreto del primer semestre 2025 se les adicionará el cargo MPC.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



I. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

El resultado atribuible a los propietarios de Enel Generación Chile al cierre de septiembre de 2024 fue una utilidad de Ch\$ 438.876 millones, comparado con los Ch\$ 266.573 millones de utilidad registrados en el período anterior.

A continuación, se presenta información comparativa de cada ítem del estado de resultados de las operaciones al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO (en millones de Ch\$)	Cifras Acumuladas				Cifras Trimestrales			
	sept-24	sept-23	Variación	Var %	sept-24	sept-23	Variación	Var %
Ingresos	2.530.338	2.465.988	64.350	2,6%	916.748	796.885	119.863	15,0%
Ingresos ordinarios	2.485.310	2.353.140	132.170	5,6%	897.095	758.495	138.600	18,3%
Otros ingresos de explotación	45.028	112.848	(67.820)	(60,1%)	19.653	38.390	(18.737)	(48,8%)
Aprovisionamientos y Servicios	(1.793.101)	(1.993.442)	200.341	(10,1%)	(590.309)	(540.173)	(50.136)	9,3%
Compras de energía	(1.048.579)	(1.045.863)	(2.716)	0,3%	(326.186)	(279.404)	(46.782)	16,7%
Consumo de combustible	(282.465)	(452.487)	170.022	(37,6%)	(68.673)	(104.249)	35.576	(34,1%)
Gastos de transporte	(254.356)	(237.651)	(16.705)	7,0%	(99.707)	(94.731)	(4.976)	5,3%
Otros aprovisionamientos y servicios	(207.701)	(257.441)	49.740	(19,3%)	(95.743)	(61.789)	(33.954)	55,0%
Margen de Contribución	737.237	472.546	264.691	56,0%	326.439	256.712	69.727	27,2%
Trabajos para el inmovilizado	4.852	7.360	(2.508)	(34,1%)	2.005	2.643	(638)	(24,1%)
Gastos de personal	(35.661)	(39.376)	3.715	(9,4%)	(12.103)	(14.659)	2.556	(17,4%)
Otros gastos por naturaleza	(63.220)	(56.994)	(6.226)	10,9%	(24.587)	(20.370)	(4.217)	20,7%
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	643.208	383.536	259.672	67,7%	291.754	224.326	67.428	30,1%
Depreciación y amortización	(46.895)	(44.226)	(2.669)	6,0%	(15.836)	(14.181)	(1.655)	11,7%
Pérdidas por Deterioro (Reversiones) por aplicación de NIF 9	(6)	365	(371)	(101,6%)	(495)	644	(1.139)	(176,9%)
Resultado de Explotación (EBIT)	596.307	339.675	256.632	75,6%	275.423	210.789	64.634	30,7%
Resultado Financiero	(11.412)	3.393	(14.805)	n/a	(14.024)	6.068	(20.092)	n/a
Ingresos financieros	29.065	23.721	5.344	22,5%	(170)	12.735	(12.905)	(101,3%)
Gastos financieros	(32.794)	(39.086)	6.292	(16,1%)	(8.207)	(9.555)	1.348	(14,1%)
Resultados por unidades de reajuste	15.435	3.655	11.780	n/a	1.709	(418)	2.127	n/a
Diferencia de cambio	(23.118)	15.103	(38.221)	n/a	(7.356)	3.306	(10.662)	n/a
Otros Resultados distintos de la Operación	7.760	11.489	(3.729)	(32,5%)	4.243	1.871	2.372	126,8%
Sociedades contabilizadas por método de participación	7.526	7.013	513	7,3%	4.243	1.928	2.315	120,1%
Otras inversiones	234	1.833	(1.599)	(87,2%)	-	(57)	57	100,0%
Ventas de Activos	-	2.643	(2.643)	(100,0%)	-	-	-	-
Resultado Antes de Impuestos	592.655	354.557	238.098	67,2%	265.642	218.728	46.914	21,4%
Impuesto sobre sociedades	(144.981)	(80.077)	(64.904)	81,1%	(66.758)	(58.232)	(8.526)	14,6%
Resultado del Ejercicio	447.674	274.480	173.194	63,1%	198.884	160.496	38.388	23,9%
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	438.876	266.573	172.303	64,6%	196.363	157.743	38.620	24,5%
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	8.798	7.907	891	11,3%	2.521	2.753	(232)	(8,4%)
(Pérdida) Utilidad por acción \$ (*)	53,51	32,50	21,01	64,6%	23,94	19,23	4,71	24,5%

(*) Al 30 de septiembre de 2024 y 2023, el número promedio de acciones ordinarias en circulación ascendió a 8.201.754.580

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



RESULTADO DE EXPLOTACIÓN

Al 30 de septiembre de 2024, el EBITDA de la Compañía aumentó en Ch\$ 259.672 millones y totalizó una utilidad de Ch\$ 643.208 millones, en tanto que el resultado de explotación aumentó en Ch\$ 256.632 millones a septiembre de 2024, totalizando una utilidad por Ch\$ 596.307 millones.

Los ingresos de explotación fueron de Ch\$ 2.530.338 millones, reflejando un aumento de Ch\$ 64.350 millones, equivalente a un 2,6% comparado con el período anterior, que se explica fundamentalmente por lo siguiente:

- > **Mayores ventas de energía por Ch\$ 254.249 millones**, debido a (i) mayores ventas físicas por Ch\$ 211.807 millones, correspondientes a +2.533 GWh, explicado por mayores ventas físicas a clientes regulados (+1.654 GWh), en el mercado spot (+515 GWh), y a clientes libres (+364 GWh), (ii) un efecto positivo en el precio medio de venta expresado en pesos por Ch\$ 82.780 millones, compensado en parte por (iii) menores ingresos por coberturas de tipo de cambio por Ch\$ 39.881 millones.
- > **Menores otras ventas por Ch\$ 121.876 millones**, explicado fundamentalmente por (i) una disminución en los resultados provenientes de cobertura de commodities por Ch\$ 124.270 millones, compensado por (ii) un mayor ingreso por venta de gas por Ch\$ 2.219 millones.
- > **Menores otros ingresos de explotación por Ch\$ 67.820 millones**, explicado principalmente por (i) menor ingreso adicional por Ch\$ 26.941 millones generado por una optimización de términos comerciales considerados en contratos con proveedores de energía y combustibles, (ii) menores ingresos por derivados de commodities por Ch\$ 35.523 millones, (iii) reverso de un exceso por provisión de impuestos verdes por Ch\$ 3.779 millones y (iv) un menor ingreso de indemnizaciones por seguros por Ch\$ 733 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



En lo que respecta al 3T de 2024, los ingresos de explotación alcanzaron los Ch\$ 916.748 millones, lo que representa un aumento de Ch\$ 119.863 millones (o un 15,0%) respecto al mismo trimestre del año anterior, donde alcanzó los Ch\$ 796.885 millones. La variación se debe principalmente a:

- > **Mayores ventas de energía por Ch\$ 89.689 millones**, debido a (i) mayores ventas físicas por Ch\$ 52.898 millones, correspondientes a +468 GWh, (ii) un efecto positivo en el precio medio de venta expresado en pesos por Ch\$ 44.821 millones, compensado en parte por (iii) menores ingresos por coberturas de tipo de cambio por Ch\$ 9.311 millones.
- > **Mayores otras ventas por Ch\$ 49.309 millones**, explicado por un mayor ingreso por venta de gas por Ch\$ 49.305 millones.
- > **Menores otros ingresos de explotación por Ch\$ 18.737 millones**, explicado principalmente por (i) menores ingresos por derivados de commodities por Ch\$ 24.756 millones, (ii) menores ingresos por servicios de regasificación por Ch\$ 2.517 millones, (iii) menores ingresos por arriendos por Ch\$ 1.625 millones, compensado en parte por (iv) un mayor ingreso adicional por Ch\$ 11.385 millones generado por una optimización de los términos comerciales considerados en contratos con proveedores de energía durante el año en curso.

Los costos por aprovisionamientos y servicios disminuyeron en Ch\$ 200.341 millones, equivalente a un 10,1%, que se explican por:

- > **Mayores compras de energía por Ch\$ 2.716 millones**, que se explican fundamentalmente por mayores compras físicas equivalentes a +2.018 GWh.
- > **Menores costos por consumo de combustible por Ch\$ 170.022 millones**, explicado por (i) menor costo por consumo de petróleo por Ch\$ 10.497 millones, por (ii) un menor consumo de gas por Ch\$ 91.980 millones y por (iii) un menor costo por operaciones de cobertura de commodities por Ch\$ 67.545 millones.
- > **Mayores gastos de transporte por Ch\$ 16.705 millones**, explicado por (ii) un mayor costo de regasificación y transporte de gas por Ch\$ 27.065 millones, compensado por (ii) un menor gasto en peajes por Ch\$ 10.360 millones.
- > **Menores otros costos de aprovisionamientos y servicios por Ch\$ 49.740 millones**, explicado principalmente por (i) un menor costo de venta en la comercialización de gas por Ch\$ 16.242 millones y (ii) un menor costo por derivados de cobertura de commodities por Ch\$ 35.570 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Para el 3T de 2024, los costos por aprovisionamientos y servicios totalizaron Ch\$ 590.309 millones, lo que representa un aumento de Ch\$ 50.136 millones, equivalente a un 9,3%, respecto al mismo trimestre del periodo anterior en donde se alcanzó los Ch\$ 540.173 millones. La variación se explica principalmente por:

- > **Mayores compras de energía por Ch\$ 46.782 millones**, que se explican fundamentalmente por mayores compras físicas equivalentes a +1.107 GWh.
- > **Menores costos por consumo de combustible por Ch\$ 35.576 millones**, explicado principalmente por (i) menor costo por consumo de petróleo por Ch\$ 659 millones, por (ii) un menor consumo de gas por Ch\$ 17.101 millones y por (iii) un menor costo por operaciones de cobertura de commodities por Ch\$ 16.208 millones.
- > **Mayores gastos de transporte por Ch\$ 4.976 millones**, explicado por un mayor gasto en peajes por Ch\$ 749 millones y un mayor costo de regasificación y de transporte de gas por Ch\$ 4.227 millones.
- > **Mayores otros costos de aprovisionamientos y servicios por Ch\$ 33.954 millones**, explicado principalmente por (i) un mayor costo de venta en la comercialización de gas por Ch\$ 43.888 millones, (ii) compensado en parte por un menor costo por derivados de cobertura de commodities por Ch\$ 6.893 millones.

Los **gastos de personal (neto de trabajos para el inmovilizado)** alcanzaron los Ch\$ 30.809 millones al 30 de septiembre de 2024, lo que representa una disminución de Ch\$ 1.207 millones respecto al período 2023 y se explica principalmente por menores gastos por indemnizaciones por Ch\$ 1.201 millones, un menor costo por vacaciones por Ch\$ 837 millones, un menor costo por Ch\$ 323 millones correspondiente a una menor plantilla, un menor costo en beneficios al personal por Ch\$ 815 millones y por un menor costo en bonos por Ch\$ 491 millones. Lo anterior se compensa parcialmente por una menor activación de mano de obra en proyecto Los Cóndores por Ch\$ 2.508 millones.

Para el 3T de 2024, los **gastos de personal (neto de trabajos para el inmovilizado)** disminuyeron en Ch\$ 1.918 millones, y se explica principalmente por menores gastos por indemnizaciones por Ch\$ 1.201 millones, un menor costo por Ch\$ 288 millones correspondiente a una menor plantilla, un menor costo en beneficios al personal por Ch\$ 223 millones y un menor gasto por bono de negociación colectiva por Ch\$ 940 millones. Lo anterior se compensa parcialmente por una menor activación de mano de obra en proyecto Los Cóndores por Ch\$ 638 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Los **otros gastos por naturaleza** aumentaron en Ch\$ 6.226 millones, principalmente por un mayor costo por primas de seguros por Ch\$ 4.096 millones y servicios de mantención y reparación por Ch\$ 2.042 millones.

Para el 3T de 2024, los **otros gastos por naturaleza** aumentaron en Ch\$ 4.217 millones, que se explica principalmente por (i) un mayor costo en servicios de mantención y reparación por Ch\$ 1.655 millones, por (ii) un mayor costo de seguros contratados por Ch\$ 1.538 millones y por (iii) un mayor costo por servicios externalizados por Ch\$ 1.159 millones.

A continuación, se muestra los ingresos, costos y resultados de explotación al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	Cifras Acumuladas (en millones de Ch\$)					
	sept-24			sept-23		
	Ingresos Operacionales	Costos Operacionales	Resultado de Explotación	Ingresos Operacionales	Costos Operacionales	Resultado de Explotación
Enel Generación Chile S.A.	2.445.349	(2.009.885)	435.464	2.394.568	(2.195.883)	198.685
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	186.418	(25.575)	160.843	159.136	(18.146)	140.990
Ajustes de consolidación subsidiaria	(101.430)	101.430	-	(87.716)	87.716	-
Total Consolidado	2.530.338	(1.934.031)	596.307	2.465.988	(2.126.313)	339.675

	Cifras Trimestrales (en millones de Ch\$)					
	sept-24			sept-23		
	Ingresos Operacionales	Costos Operacionales	Resultado de Explotación	Ingresos Operacionales	Costos Operacionales	Resultado de Explotación
Enel Generación Chile S.A.	891.845	(662.369)	229.476	769.625	(608.684)	160.941
Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	59.945	(13.998)	45.947	56.813	(6.965)	49.848
Ajustes de consolidación subsidiaria	(35.043)	35.043	-	(29.553)	29.553	-
Total Consolidado	916.748	(641.325)	275.423	796.885	(586.096)	210.789

La venta de energía de Enel Generación Chile y su subsidiaria, para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

(en millones de Ch\$)	Cifras Acumuladas				Cifras Trimestrales			
	sept-24	sept-23	Variación	Var %	sept-24	sept-23	Variación	Var %
Cientes Regulados	1.098.275	947.053	151.222	16,0%	377.299	313.598	63.701	20,3%
Cientes no Regulados	1.086.312	988.984	97.328	9,8%	403.558	357.446	46.111	12,9%
Ventas de Mercado Spot	84.464	78.765	5.699	7,2%	11.195	31.318	(20.124)	(64,3%)
Total Venta de Energía	2.269.051	2.014.802	254.249	12,6%	792.052	702.363	89.689	12,8%

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



RESULTADO NO OPERACIONAL

A continuación, se presenta un resumen del resultado no operacional al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

RESULTADOS NO OPERACIONALES (en millones de Ch\$)	Cifras Acumuladas				Cifras Trimestrales			
	sept-24	sept-23	Variación	%	sept-24	sept-23	Variación	%
Ingresos financieros	29.065	23.721	5.344	22,5%	(170)	12.735	(12.905)	(101,3%)
Gastos financieros	(32.794)	(39.086)	6.292	(16,1%)	(8.207)	(9.555)	1.348	(14,1%)
Resultados por unidades de reajuste	15.435	3.655	11.780	n/a	1.709	(418)	2.127	n/a
Diferencia de cambio	(23.118)	15.103	(38.221)	n/a	(7.356)	3.306	(10.662)	n/a
Total Resultado Financiero	(11.412)	3.393	(14.805)	n/a	(14.024)	6.068	(20.092)	n/a
Sociedades contabilizadas por método de participación	7.526	7.013	513	7,3%	4.243	1.928	2.315	120,1%
Otras inversiones	234	1.833	(1.599)	(87,2%)	-	(57)	57	100,0%
Ventas de Activos	-	2.643	(2.643)	(100,0%)	-	-	-	-
Total Otros Resultados Distintos de la Operación	7.760	11.489	(3.729)	(32,5%)	4.243	1.871	2.372	126,8%
Resultado Antes de Impuesto	592.655	354.557	238.098	67,2%	265.642	218.728	46.914	21,4%
Impuesto sobre Sociedades	(144.981)	(80.077)	(64.904)	81,1%	(66.758)	(58.232)	(8.526)	14,6%
Resultado del Ejercicio	447.674	274.480	173.194	63,1%	198.884	160.496	38.388	23,9%
Atribuible a los propietarios de la controladora	438.876	266.573	172.303	64,6%	196.363	157.743	38.620	24,5%
Atribuible a participaciones no controladoras	8.798	7.907	891	11,3%	2.521	2.753	(232)	(8,4%)

Resultado Financiero:

Al 30 de septiembre de 2024 el resultado financiero alcanzó una pérdida de Ch\$ 11.412 millones, lo que representa una variación negativa de Ch\$ 14.805 millones respecto al período anterior. Estos resultados están principalmente explicados por:

Mayores ingresos financieros por Ch\$ 5.344 millones, que se explican principalmente por mayores ingresos por (i) Ch\$ 16.409 millones, que corresponden a intereses generados por cuentas por cobrar a compañías de distribución eléctrica, que están pendientes de facturación, a la espera de la emisión de los correspondientes decretos tarifarios y por (ii) mayores ingresos asociados a inversiones temporales en instrumentos de renta fija por Ch\$ 1.409 millones. Lo anterior compensado por (iii) menores ingresos financieros producto de intereses que genera la aplicación de la Ley de estabilización tarifaria por Ch\$ 11.580 millones y por (iv) menores intereses generados por los fondos invertidos a través del Contrato de Caja Centralizada con Enel Chile S.A. por Ch\$ 876 millones.

Durante el 3T de 2024, los ingresos financieros disminuyeron en Ch\$ 12.905 millones respecto a igual trimestre del periodo anterior, explicados principalmente por (i) menores ingresos financieros producto de intereses que genera la aplicación de la Ley de estabilización tarifaria por Ch\$ 10.533 millones, (ii) por menores intereses generados por los fondos invertidos a través del Contrato de Caja Centralizada con Enel Chile S.A. por Ch\$ 1.396 millones y (iii) por menores ingresos por Ch\$ 1.475 millones que corresponden a intereses generados por cuentas por

cobrar a compañías de distribución eléctrica, que están pendientes de facturación, a la espera de la emisión de los correspondientes decretos tarifarios. Lo anterior compensado por (iv) mayores ingresos asociados a inversiones temporales en instrumentos de renta fija por Ch\$ 338 millones.

Menores gastos financieros por Ch\$ 6.292 millones, principalmente explicados por (i) mayor capitalización de intereses asociada al proyecto Los Cóndores por Ch\$ 5.281 millones, (ii) por menores gastos financieros por operaciones de venta y cesión de derechos de las cuentas por cobrar a clientes por venta de energía por Ch\$ 14.166 millones y por (iii) menores intereses asociados a bonos por Ch\$ 4.130 millones y por (iv) menores costos financieros por actualización de provisiones de desmantelamiento por Ch\$ 1.740 millones. Lo anterior, parcialmente compensado por (v) mayores costos financieros por acuerdos de optimización de calendario de pago con proveedores por Ch\$ 5.298 millones, por (vi) mayores gastos y comisiones bancarias por Ch\$ 5.130 millones y (vii) mayores gastos financieros por intereses provenientes de deuda temporal de corto plazo mediante Contrato de Caja Centralizada con Enel Chile S.A. por Ch\$ 8.785 millones.

Durante el 3T de 2024, los gastos financieros disminuyeron en Ch\$ 1.348 millones respecto a igual trimestre del periodo anterior, principalmente explicados por (i) menores intereses asociados a bonos por Ch\$ 4.686 millones, por (ii) menores gastos y comisiones bancarias por Ch\$ 2.363 millones, por (iii) menores gastos financieros por operaciones de venta y cesión de derechos de las cuentas por cobrar a clientes por venta de energía por Ch\$ 568 millones, por (iv) menores intereses por optimización de calendario de pago con proveedores por Ch\$ 802 millones y (v) menores costos financieros por actualización de provisiones de desmantelamiento por Ch\$ 624 millones. Lo anterior compensado por (vi) mayores gastos financieros por intereses provenientes de deuda temporal de corto plazo mediante Contrato de Caja Centralizada con Enel Chile S.A. por Ch\$ 3.708 millones y por (vii) menor capitalización de intereses asociada al proyecto Los Cóndores por Ch\$ 3.987 millones.

Mayor utilidad por unidades de reajuste por Ch\$ 11.780 millones, principalmente explicada por (i) mayor utilidad por reajuste de cuentas comerciales por cobrar por Ch\$ 9.371 millones, que corresponde fundamentalmente a reajustes generados por cuentas por cobrar a compañías de distribución eléctrica debido a la espera en la emisión de los correspondientes decretos tarifarios y por (ii) mayores efectos positivos debido a la aplicación de la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” sobre la sucursal que posee el Grupo en Argentina y cuyo efecto fue una utilidad por Ch\$ 5.957 millones. Lo anterior parcialmente compensado por (iii) una menor utilidad en impuestos por recuperar por Ch\$ 3.529 millones.

Durante el 3T de 2024, el resultado por unidades de reajustes tuvo una mayor utilidad de Ch\$ 2.127 millones respecto a igual trimestre del periodo anterior, explicados principalmente por (i) una mayor utilidad por reajuste en impuestos por recuperar por Ch\$ 1.035 millones y por (ii) por menores efectos negativos debido a la aplicación de la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” sobre la sucursal que posee el Grupo en Argentina y cuyo efecto fue una pérdida por Ch\$ 1.260 millones.

Mayor pérdida por diferencias de cambio por Ch\$ 38.221 millones, explicada principalmente por (i) menor diferencia de cambio positiva generados en cuentas por cobrar comerciales por Ch\$ 8.495 millones, que incluyen un efecto por Ch\$ 28.491 millones generadas por la aplicación de la Ley de estabilización tarifaria que estableció la dolarización de las cuentas por cobrar pendientes de cobro a clientes regulados, por (ii) mayores diferencias de cambio negativa generadas por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por Ch\$ 31.934 millones. Lo anterior compensado parcialmente por una (iii) menor diferencia de cambio negativa por deuda financiera e instrumentos derivados por Ch\$ 2.518 millones.

Durante el 3T de 2024, el resultado por diferencia de cambio tuvo una mayor pérdida por Ch\$ 10.662 millones respecto a igual trimestre del periodo anterior, explicada principalmente por (i) una mayor diferencia de cambio negativa generados en cuentas por cobrar comerciales por Ch\$ 108.439 millones, que incluyen un efecto por Ch\$ 107.954 millones generadas por la aplicación de la Ley de estabilización tarifaria que estableció la dolarización de las cuentas por cobrar pendientes de cobro a clientes regulados. Lo anterior compensado parcialmente por (ii) una mayor diferencia de cambio positiva del efectivo y equivalentes al efectivo por Ch\$ 1.918 millones, por (iii) una mayor diferencia de cambio positiva por deuda financiera instrumentos derivados por Ch\$ 61.284 millones y (iv) mayor diferencia de cambio positiva generadas por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por Ch\$ 34.645 millones que incluyen un efecto por Ch\$ 25.308 millones generados por un crédito estructurado con Enel Chile S.A.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Otros resultados distintos de la operación:

Sociedades contabilizadas por método de participación

El resultado sobre sociedades contabilizadas por método de participación presentó una variación positiva por Ch\$ 513 millones, que corresponde a una mayor utilidad de nuestra asociada GNL Chile S.A. por Ch\$ 597 millones y una mayor pérdida en Enel Argentina por Ch\$ 84 millones.

Durante el 3T de 2024, el resultado sobre sociedades contabilizadas por método de participación tuvo una variación positiva de Ch\$ 2.315 millones, y corresponde principalmente a una mayor utilidad de nuestra asociada GNL Chile S.A. por Ch\$ 2.321 millones.

Otras inversiones

El resultado en Otras inversiones disminuyó en Ch\$ 1.599 millones, explicado fundamentalmente por el ajuste en precio de venta de nuestra participación sobre el control conjunto en Transmisora Eléctrica de Quillota Ltda. por Ch\$ 1.833 millones, efectuado en 2023.

Durante el 3T de 2024, el resultado en Otras inversiones no tuvo variación significativa respecto al 3T de 2023.

Venta de activos

El resultado en Venta de activos disminuyó en Ch\$ 2.643 millones, explicado exclusivamente por la utilidad en la venta del edificio corporativo efectuada durante el año 2023.

Durante el 3T de 2024, la Venta de activos no tuvo variación respecto al 3T 2023.

Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto a las Ganancias Sobre Sociedades ascendió a Ch\$ 144.981 millones de gasto, lo que representa un mayor gasto de Ch\$ 64.904 millones, respecto a igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un mayor gasto por impuesto de Ch\$ 71.467 millones, producto de un mejor resultado operacional, compensado en parte por mayores ingresos por impuesto de Ch\$ 10.319 millones, por efecto de la diferencia de cambio en moneda extranjera y a mayores ingresos por impuesto de Ch\$ 260 millones, por efectos de corrección monetaria del periodo.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Los Impuestos Sobre Sociedades del Trimestre ascendió a Ch\$ 66.758 millones de gasto, lo que representa un mayor gasto de Ch\$ 8.526 millones, respecto a igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un mayor gasto por impuesto de Ch\$ 18.837 millones, producto de un mejor resultado operacional, compensado en parte por mayores ingresos por impuesto de Ch\$ 2.878 millones, por efecto de la diferencia de cambio en moneda extranjera y a mayores ingresos por impuesto de Ch\$ 3.538 millones, por efectos de corrección monetaria del periodo.

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Los Activos Totales de la Compañía disminuyeron en Ch\$ 68.195 millones al 30 de septiembre de 2024, comparado con el total de activos al 31 de diciembre 2023.

ACTIVOS (en millones de Ch\$)	sept-24	dic-23	Variación	Var %
Activos Corrientes	1.479.611	1.683.683	(204.072)	(12,1%)
Activos No Corrientes	3.086.483	2.950.605	135.878	4,6%
Total Activos	4.566.093	4.634.288	(68.195)	(1,5%)

Los Activos Corrientes presentaron una disminución de Ch\$ 204.072 millones al 30 de septiembre de 2024 y las variaciones de los principales rubros se resumen como sigue:

- **Disminución de Efectivo y equivalentes al efectivo por Ch\$ 201.600 millones**, explicado principalmente por un menor saldo en bancos por Ch\$ 76.188 millones y un menor saldo en depósitos a plazo e instrumentos de renta fija por Ch\$ 125.269 millones.
- **Disminución en Otros activos financieros corrientes por Ch\$ 3.042 millones**, correspondiente principalmente a instrumentos de derivados de cobertura por Ch\$ 2.999 millones.
- **Disminución de Otros activos no financieros corrientes por Ch\$ 27.971 millones**, explicado principalmente por un menor IVA crédito fiscal por Ch\$ 13.880 millones y un menor saldo de gastos pagados por anticipado por Ch\$ 14.482 millones.
- **Disminución en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes por Ch\$ 325.407 millones**, principalmente por un menor saldo en fondos invertidos a través del Contrato de Caja Centralizada con Enel Chile S.A. por Ch\$ 169.175

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



millones, una menor cuenta por cobrar a Enel Distribución Chile S.A. por Ch\$ 131.248 millones por concepto de venta de energía, una menor cuenta por cobrar por concepto de operaciones de derivados de commodities y venta de gas a Enel Global Trading S.p.A por Ch\$ 23.149 millones y un menor saldo por cobrar a Enel Green Power Chile S.A. por Ch\$ 2.533 millones por concepto de servicios de ingeniería.

- **Aumento en Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes por Ch\$ 353.210 millones**, principalmente por un aumento en la cuenta por cobrar a clientes comerciales por Ch\$ 353.513 millones. Esta variación se explica fundamentalmente por (i) un incremento de Ch\$ 383.366 millones, explicado por un aumento por Ch\$ 455.797 millones generados en el periodo y una disminución producto de ventas de cuentas por cobrar por Ch\$ 72.431 millones, generados como consecuencia de la aplicación de la Ley N°21.472 y por (ii) una disminución de Ch\$ 29.853 millones de cuentas por cobrar derivadas del ciclo ordinario de facturación y cobranza.

Los Activos No Corrientes aumentaron en Ch\$ 135.878 millones respecto del saldo al 31 de diciembre de 2023. Las variaciones de los principales rubros se describen como sigue:

- **Aumento en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes por Ch\$ 5.498 millones**, producto de una mayor cuenta por cobrar por efecto de la publicación de la Ley de Estabilización Tarifaria con Enel Distribución Chile.
- **Aumento en Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación por Ch\$ 7.975 millones**, principalmente por la utilidad y diferencia de conversión de nuestra asociada GNL Chile S.A. por Ch\$ 7.776 millones.
- **Aumento de Propiedades, planta y equipo por Ch\$ 125.937 millones**, principalmente por un aumento de las obras en curso por Ch\$ 172.199 millones, compensado en parte por la depreciación del periodo por Ch\$ 39.484 millones y por una menor provisión de desmantelamiento por Ch\$ 9.095 millones.
- **Disminución de Activos por derecho de uso por Ch\$ 5.357 millones**, principalmente por la depreciación del periodo.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Los Pasivos Totales de la Compañía, al 30 de septiembre de 2024, incluido el Patrimonio, disminuyeron en Ch\$ 68.195 millones comparado con el total de pasivos y patrimonio al 31 de diciembre de 2023.

PASIVOS Y PATRIMONIO (en millones de Ch\$)	sept-24	dic-23	Variación	Var %
Pasivo Corriente	1.027.435	1.368.122	(340.687)	(24,9%)
Pasivo No corriente	869.902	910.617	(40.715)	(4,5%)
Patrimonio Total	2.668.756	2.355.549	313.207	13,3%
<i>Atribuible a los propietarios de la controladora</i>	<i>2.657.237</i>	<i>2.343.796</i>	<i>313.441</i>	<i>13,4%</i>
<i>Participaciones no controladoras</i>	<i>11.519</i>	<i>11.753</i>	<i>(234)</i>	<i>(2,0%)</i>
Total Patrimonio y Pasivos	4.566.093	4.634.288	(68.195)	(1,5%)

Los Pasivos Corrientes presentaron una disminución de Ch\$ 340.687 millones y las variaciones de los principales rubros se resumen como sigue:

- **Disminución en Otros pasivos financieros corrientes por Ch\$ 378.197 millones**, explicado por una disminución en deuda en bonos por Ch\$ 355.126 millones, dada por (i) un pago de deuda por bonos por Ch\$ 385.836 millones, (ii) un pago de intereses de deuda en bonos por Ch\$ 37.391 millones, compensado en parte por (iii) un reajuste de bonos en U.F. por Ch\$ 1.252 millones, (iv) un devengo de intereses de deudas en bonos por Ch\$ 31.559 millones, (v) una diferencia de cambio por Ch\$ 34.988 millones. Adicionalmente hubo una disminución en pasivos por derivados de cobertura y no cobertura por Ch\$ 23.071 millones.
- **Disminución de Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes por Ch\$ 58.030 millones**, principalmente por un menor saldo por pagar a Enel Chile S.A. por Ch\$ 141.936 millones por concepto de dividendos, una menor cuenta por pagar a Enel Global Trading S.p.A. por concepto de derivados de commodities por Ch\$ 12.808 millones, compensado en parte por una mayor cuenta por pagar a Enel Green Power Chile S.A. por Ch\$ 18.748 millones por concepto de compra de energía y por un mayor saldo por pagar a través del Contrato de Caja Centralizada con Enel Chile S.A. por Ch\$ 78.670 millones.
- **Aumento de Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes por Ch\$ 66.704 millones**, principalmente por un aumento en cuenta por pagar a proveedores de compra de energía por Ch\$ 163.238 millones, un mayor saldo por pagar a acreedores de bienes y servicios e inmovilizado por Ch\$ 7.585 millones, compensado en parte por un menor saldo por pagar en proveedores de combustibles por Ch\$ 98.750 millones, un menor dividendo por pagar por Ch\$ 7.290 millones y una menor cuenta por pagar al personal por Ch\$ 1.622 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



- **Aumento de Otras provisiones corrientes por Ch\$ 4.268 millones**, principalmente por un aumento en la provisión de desmantelamiento por Ch\$ 4.577 millones.
- **Aumento de Pasivos por impuestos corrientes por Ch\$ 23.102 millones**, por concepto de impuesto a la renta.

Los Pasivos No Corrientes presentan una disminución de Ch\$ 40.715 millones al 30 de septiembre de 2024, y se explica principalmente por lo siguiente:

- **Disminución en Otros pasivos financieros no corrientes por Ch\$ 10.110 millones**, explicado por una disminución en deuda en bonos por Ch\$ 7.989 millones, debido al (i) traspaso al corto plazo intereses a pagar Ch\$ 20.923 millones, compensado en parte por (ii) una mayor diferencia de cambio por Ch\$ 6.519 millones y (iii) por reajuste de bonos en U.F. por Ch\$ 5.831 millones. Adicionalmente hubo una disminución en pasivos por derivados de cobertura por Ch\$ 2.121 millones.
- **Disminución de Otras provisiones no corrientes por Ch\$ 21.855 millones**, principalmente por una disminución en la provisión de desmantelamiento.
- **Disminución de Otros pasivos no financieros no corrientes por Ch\$ 11.368 millones**, correspondiente a ingresos diferidos.
- **Aumento de Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes por Ch\$ 3.701 millones**, correspondiente a la diferencia de cambio del crédito estructurado con Enel Chile S.A.

El Patrimonio Total ascendió a Ch\$ 2.668.756 millones al 30 de septiembre de 2024 de 2024.

El Patrimonio atribuible a los propietarios de Enel Generación Chile fue de Ch\$ 2.657.237 millones, presentando un aumento de Ch\$ 313.441 millones, que se explica principalmente por el (i) resultado positivo del periodo por Ch\$ 438.876 millones, (ii) por resultados integrales positivos por Ch\$ 23.284 millones, compensado en parte por (iii) pago de dividendos por Ch\$ 151.725 millones.

El Patrimonio atribuible a las participaciones no controladoras fue de Ch\$ 11.519 millones, presentando una variación negativa de Ch\$ 234 millones respecto del saldo al 31 de diciembre de 2023, explicado por el resultado positivo del periodo por Ch\$ 8.798 millones, compensado por el pago de dividendos por Ch\$ 9.032 millones.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Evolución de los principales indicadores financieros

INDICADOR FINANCIERO		UNIDAD	sept-24	dic-23	sept-23	Variación	Variación %
Liquidez	Liquidez Corriente (1)	Veces	1,44	1,23		0,21	17,1%
	Razón Ácida (2)	Veces	1,40	1,20		0,20	16,7%
	Capital de Trabajo	MMCh\$	452.176	315.561		136.615	43,3%
Endeudamiento	Razón de endeudamiento (3)	Veces	0,71	0,97		(0,26)	(26,8%)
	Deuda Corto Plazo (4)	%	54,2%	60,0%		(5,9%)	(9,8%)
	Deuda Largo Plazo (5)	%	45,9%	40,0%		5,9%	14,7%
	Cobertura Costos Financieros (6)	Veces	15,89		18,87	(2,98)	(15,8%)
Rentabilidad	Resultado explotación/Ingreso explotación	%	23,6%		13,8%	9,8%	71,1%
	Rentabilidad Patrimonio dominante anualizada (ROE) (7)	%	27,3%		37,0%	(9,6%)	(26,1%)
	Rentabilidad del Activo anualizada (ROA) (8)	%	15,2%		16,5%	(1,2%)	(7,6%)

(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 septiembre 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.

- > **La liquidez corriente** al 30 de septiembre de 2024 alcanzó 1,44 veces, presentando un aumento de 17,1% respecto a diciembre de 2023. Este aumento se debe principalmente por una disminución de los Otros pasivos financieros corrientes.
- > **La razón ácida** al 30 de septiembre de 2024 alcanzó 1,40 veces, presentando un aumento de 16,7% con respecto al 31 de diciembre de 2023. Este aumento se debe principalmente a una disminución de los Otros pasivos financieros corrientes.
- > **El capital de trabajo** al 30 de septiembre de 2024 fue de Ch\$ 452.176 millones, presentando un aumento de Ch\$ 136.615 millones respecto a diciembre de 2023.
- > **La razón de endeudamiento** se sitúa en 0,71 veces, un 26,8% menor a diciembre de 2023, lo que indica que Enel Generación Chile tiene un grado de compromiso de su patrimonio de 0,71 veces para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024.
- > **La cobertura de costos financieros** al 30 de septiembre de 2024 fue de 15,89 veces, lo que indica la capacidad de cubrir los gastos financieros con el EBITDA generado en el período 2024. Este índice presentó una disminución de 15,8% explicado por un resultado financiero negativo en el periodo 2024 respecto del 2023.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



- > **El índice de rentabilidad** es medido en términos del resultado de explotación sobre los ingresos de explotación y alcanzó un 23,6% al 30 de septiembre de 2024.
- > **La rentabilidad del patrimonio** de los propietarios de la controladora fue de un 27,3% al 30 de septiembre de 2024.
- > **La rentabilidad de los activos** fue de un 15,2% por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



3. PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO

El Grupo Enel Generación Chile generó un flujo de efectivo neto negativo de Ch\$ 204.717 millones por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024, lo que representa una variación negativa de Ch\$ 248.388 millones con respecto al mismo periodo del año anterior. Las principales variables por flujos de actividades de la operación, inversión y financiamiento, que explican esta disminución en los flujos de efectivo, se describen a continuación:

FLUJOS DE EFECTIVO (en millones de Ch\$)	sept-24	sept-23	Variación	Var %
Flujo de Operación	426.068	414.937	11.131	2,7%
Flujo de Inversión	68.709	(149.396)	218.105	(146,0%)
Flujo de Financiamiento	(699.494)	(221.870)	(477.624)	n/a
Flujo neto del ejercicio	(204.717)	43.671	(248.388)	n/a

Las actividades de operación generaron un flujo positivo de Ch\$ 426.068 millones, lo que representa una disminución de Ch\$ 11.131 millones respecto al 30 de septiembre de 2023. Este flujo está compuesto principalmente por cobros por venta de bienes y prestación de servicios por Ch\$ 2.714.299, compensado en parte por pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios por Ch\$ 2.061.487 millones, por pagos a y por cuenta de los empleados por Ch\$ 26.719 millones, por pagos de impuestos por Ch\$ 124.612 millones y otros pagos por actividades de operación por Ch\$ 74.037 millones.

Las actividades de inversión generaron un flujo positivo de Ch\$ 68.709 millones, que se explica principalmente por el cobro de fondos invertidos por Ch\$ 180.624 millones mediante el Contrato de Caja Centralizada, intereses recibidos por Ch\$ 12.249 millones, compensado en parte por incorporaciones de propiedades, planta y equipo por Ch\$ 123.702 millones y compras de activos intangibles por Ch\$ 1.224 millones.

Las actividades de financiamiento generaron un flujo negativo de Ch\$ 699.494 millones. Este flujo está originado principalmente por pagos por préstamos por bonos por Ch\$ 406.759 millones, dividendos pagados por Ch\$ 307.047 millones, intereses pagados por Ch\$ 70.468 millones, compensado en parte por fondos recibidos por Ch\$ 85.906 millones mediante el Contrato de Caja Centralizada.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



A continuación, se presentan los desembolsos por incorporación de Propiedades, Planta y Equipo y su depreciación, para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

Información Propiedades, Planta y Equipo (en millones de Ch\$)				
EMPRESA	Desembolsos por incorporación de Propiedades, Planta y Equipo		Depreciación	
	sept-24	sept-23	sept-24	sept-23
Enel Generación Chile	121.629	142.006	34.491	34.915
Pehuenche	2.073	696	4.993	4.992
Total Consolidado	123.702	142.702	39.484	39.907

II. PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD DEL GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

Las empresas del Grupo Enel Generación Chile siguen las directrices del Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgos (SCIGR) definido a nivel de Holding (Enel S.p.A.), que establece las pautas para la gestión de riesgos a través de los respectivos estándares, procedimientos, sistemas, etc., que se aplican en los diferentes niveles de las Compañías del Grupo Enel Generación Chile, en los procesos de identificación, análisis, evaluación, tratamiento, monitoreo y comunicación de riesgos que el negocio enfrenta continuamente. Estos son aprobados por la Junta Directiva de Enel S.p.A, que alberga un Comité de Controles y Riesgos, la cual respalda la evaluación y las decisiones del Directorio de Enel Generación Chile con respecto a los controles internos y sistema de gestión de riesgos, así como aquellas relativas a la aprobación de los estados financieros periódicos.

Para cumplir con ello, existe una política específica de control y gestión de riesgos dentro de la Compañía, que es revisada y aprobada cada año por el Directorio de Enel Generación Chile, observando y aplicando las exigencias locales en términos de cultura de riesgos.

La Compañía busca protección para todos los riesgos que pueden afectar el logro de los objetivos del negocio. Se cuenta con una taxonomía de riesgos para todo el Grupo Enel, que considera 6 macro-categorías de riesgos: financieros; estratégicos; gobernanza y cultura; tecnología digital; compliance; y operacional; y 37 sub-categorías de riesgos para identificar, analizar, evaluar, tratar, monitorear y comunicar sus riesgos.

El sistema de gestión de riesgos del Grupo Enel considera tres líneas de acción (defensa) para obtener una gestión eficaz y eficiente de los riesgos y controles. Cada una de estas tres "líneas" juega un papel distinto dentro de la estructura de gobierno más amplia de la organización (Áreas de Negocio y de Controles Internos, actuando como la primera línea, Control de Riesgos, actuando como segunda línea y Auditoría Interna como tercera línea de defensa). Cada línea de defensa tiene la obligación de informar y mantener actualizada a la alta gerencia y a los directores sobre la gestión de riesgos, siendo que la Alta Administración es informada por la primera y segunda línea de defensa y el Directorio de Enel Generación Chile, a su vez, por la segunda y tercera línea de defensa.

Dentro de cada empresa del Grupo, el proceso de gestión de riesgos está descentralizado. Cada gerente responsable del proceso operativo en el que se origina el riesgo también es responsable por el tratamiento y la adopción de medidas de control y mitigación de riesgos.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de las tasas de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan una tasa de interés fija, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a una tasa de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tasas de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda, que permita minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de deuda, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos.

La estructura comparativa de deuda financiera del Grupo Enel Generación Chile según tasa de interés fija y/o protegida sobre deuda bruta, después de derivados contratados, es la siguiente:

Posición bruta:

	sept-24	dic-23
Tasa interés fijo y/o protegida	100%	100%

Este ratio considera sólo operaciones de deuda con terceros y con Enel Finance International, si hubiese.

El control de riesgos a través de procesos e indicadores específicos permite limitar los posibles impactos financieros adversos y, al mismo tiempo, optimizar la estructura de la deuda con un grado adecuado de flexibilidad.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Riesgo de tipo de cambio

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente, con las siguientes transacciones:

- > Deuda contratada por sociedades del Grupo denominada en moneda diferente a la cual están indexados sus flujos.
- > Pagos para realizar en moneda diferente a la cual están indexados sus flujos, por ejemplo, por adquisición de materiales asociados a proyectos y pagos de pólizas de seguros corporativos, entre otros.
- > Ingresos en sociedades del Grupo que están directamente vinculados a la evolución de monedas distintas a la de sus flujos.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, se contempla mantener un equilibrio entre los flujos indexados a US\$ o monedas locales si las hubiere, y los niveles de activos y pasivos en dicha moneda. El objetivo es minimizar la exposición de los flujos al riesgo de variaciones en tipo de cambio.

Los instrumentos utilizados actualmente para dar cumplimiento a la política corresponden a swaps de moneda y forwards de tipo de cambio.

Durante el tercer trimestre de 2024, la gestión del riesgo de tipo de cambio continuó en el contexto del cumplimiento de la política de gestión de riesgos mencionada anteriormente, sin dificultad para acceder al mercado de derivados.

Riesgo de commodities

El Grupo Enel Generación Chile se encuentra expuesto al riesgo de la variación del precio de algunos "commodities", fundamentalmente a través de:

- > Compras de combustibles en el proceso de generación de energía eléctrica.
- > Operaciones de compra-venta de energía que se realizan en mercados locales.

Con el objeto de reducir el riesgo en situaciones de extrema sequía, El Grupo ha diseñado una política comercial, definiendo niveles de compromisos de venta acordes con la capacidad de sus centrales generadoras en un año seco, e incluyendo cláusulas de mitigación del riesgo en algunos contratos con clientes libres, y en el caso de los clientes regulados sometidos a procesos de licitación de largo plazo, determinando polinomios de indexación que permitan reducir la exposición a commodities.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



En consideración a las condiciones operativas que enfrenta el mercado de la generación eléctrica en Chile, sequía y volatilidad del precio de los commodities en los mercados internacionales, la Compañía está permanentemente verificando la conveniencia de tomar coberturas para aminorar los impactos de estas variaciones de precios en los resultados.

Al 30 de septiembre de 2024, mantenemos coberturas activas en Brent Dated por un total de 220 kbbl asociadas a compras, sin posiciones en contratos de venta. En cuanto al gas, nuestras coberturas incluyen 900 TBtu en compras y 0 TBtu en ventas, ambas vinculadas a Henry Hub Future, sin obligaciones pendientes en Henry Hub Swap. En el segmento de API2, contamos con 15 kTon en coberturas activas a liquidarse, todas correspondientes a contratos de venta. Al 31 de diciembre de 2023 se mantenían coberturas activas a liquidarse de Brent que totalizaron 551 kbbl asociadas a compras y 217 kbbl en contratos de ventas. En lo que respecta al gas, al cierre del año 2023, contábamos con coberturas activas en dos tipos de commodities: a) Henry Hub Swap con 1,5 TBtu a liquidarse por ventas y b) Henry Hub Future, con 5,9 TBtu y 3.9 TBtu a liquidarse por concepto de compras y ventas, respectivamente. En relación con las coberturas de carbón, al 31 de diciembre de 2023, se registraron obligaciones de liquidación por un total de 47 kTon correspondientes a contratos de venta.

De acuerdo con las condiciones operativas que se actualizan permanentemente, estas coberturas pueden ser modificadas o incluir otros commodities.

Gracias a las estrategias de mitigación implementadas, el Grupo pudo minimizar los efectos de la volatilidad de los precios de los productos básicos en los resultados del tercer trimestre de 2024.

Riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias a largo plazo comprometidas e inversiones financieras temporales, por montos suficientes para soportar las necesidades proyectadas para un período que está en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.

Las necesidades proyectadas antes mencionadas, incluyen vencimientos de deuda financiera neta, es decir, después de derivados financieros. Para mayor detalle respecto a las características y condiciones de las deudas y derivados financieros ver Notas 18 y 21.2.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Al 30 de septiembre de 2024, el Grupo Enel Generación Chile presenta una liquidez de Ch\$ 11.147 millones en efectivo y otros medios equivalentes. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo Enel Generación Chile tenía una liquidez de Ch\$ 212.748 millones en efectivo y otros medios equivalentes.

Riesgo de crédito

El Grupo Enel Generación Chile realiza un seguimiento detallado del riesgo de crédito.

Cuentas por cobrar comerciales:

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas a cobrar provenientes de la actividad comercial, este riesgo es históricamente muy limitado dado que el plazo de cobro a los clientes es muy corto, haciendo que no acumulen individualmente montos muy significativos antes de aplicar la suspensión del suministro por morosidad, de acuerdo con las condiciones contractuales. Para este fin se monitorea constantemente el riesgo de crédito y se miden los montos máximos expuestos a riesgo de pago que, como está dicho, son muy limitados.

Activos de carácter financiero:

Las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales y extranjeras de primera línea con límites establecidos para cada entidad.

En la selección de bancos para inversiones se consideran aquellos que tengan calificación investment grade, considerando las tres principales agencias de rating internacional (Moody's, S&P y Fitch).

Las colocaciones pueden ser respaldadas con bonos del tesoro de Chile y/o papeles emitidos por bancos de primera línea, privilegiando estos últimos por ofrecer mayores retornos (siempre enmarcado en las políticas de colocaciones vigentes).

Medición del riesgo

El Grupo Enel Generación Chile elabora una medición del Valor en Riesgo de sus posiciones de deuda y de derivados financieros, con el objetivo de monitorear el riesgo asumido por la Compañía, acotando así la volatilidad del estado de resultados.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



La cartera de posiciones incluidas a efectos de los cálculos del presente Valor en Riesgo se compone de:

- > Deuda Financiera, excluyendo aquella designada como instrumento de cobertura
- > Derivados de cobertura para Deuda.

El Valor en Riesgo calculado representa la posible variación de valor de la cartera de posiciones descrita anteriormente en el plazo de un trimestre con un 95% de confianza. Para ello se ha realizado el estudio de la volatilidad de las variables de riesgo que afectan al valor de la cartera de posiciones, incluyendo:

- > Los tipos de cambio de las distintas monedas implicadas en el cálculo, respecto del peso chileno.
- > Tasa de interés de los gastos financieros.

El cálculo del Valor en Riesgo se basa en la extrapolación de escenarios futuros (a un trimestre) de los valores de mercado de las variables de riesgo en función de escenarios basados en observaciones reales para un mismo período (trimestre) durante cinco años.

El Valor en Riesgo a un trimestre con un 95% de confianza se calcula como el percentil del 5% más adverso de las posibles variaciones trimestrales.

Teniendo en cuenta las hipótesis anteriormente descritas, el Valor en Riesgo a un trimestre de las posiciones anteriormente comentadas corresponde a Ch\$ 36.137 millones.

Este valor representa el potencial incremento de la cartera de deuda y derivados, por lo tanto, este valor en riesgo está intrínsecamente relacionado, entre otros factores, al valor de la cartera al final de cada trimestre.

ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

GRUPO ENEL GENERACIÓN CHILE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Otros riesgos

Como es práctica habitual en créditos bancarios y en operaciones de mercados de capital, una porción de nuestro endeudamiento financiero está sujeto a disposiciones de incumplimiento cruzado o cross default. De no ser subsanados ciertos incumplimientos, podrían resultar en un incumplimiento cruzado y eventualmente podrían llegar a hacerse exigibles ciertos pasivos de Enel Generación Chile.

Respecto a los bonos Yankee su pago anticipado obligatorio podría darse como resultado del no pago – después de cualquier periodo de gracia aplicable – de cualquier deuda de Enel Generación Chile o de cualquiera de sus filiales chilenas. Su pago anticipado se produciría en caso de que el monto de capital no pagado y en mora de otra deuda exceda los US\$30 millones, o su equivalente en otras monedas.

Por último, en el caso de los bonos locales de Enel Generación Chile, el pago anticipado de estas deudas se desencadena sólo por incumplimiento del Emisor o Deudor, es decir, de Enel Generación Chile, no haciendo referencia a sus filiales. El cross default se puede desencadenar en los casos en que el monto en mora exceda los US\$50 millones en una deuda individual, o su equivalente en otras monedas.

No hay cláusulas en los contratos de crédito por las cuales cambios en la clasificación de riesgo corporativa o de la deuda de Enel Generación Chile, por las agencias clasificadoras de riesgo, produzcan la obligación de hacer prepagos de deuda.

III. VALOR LIBRO Y VALOR ECONOMICO DE LOS ACTIVOS

Respecto de los activos de mayor importancia, cabe mencionar lo siguiente:

Las propiedades, planta y equipo se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Las propiedades, planta y equipo, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos. Dicha vida útil estimada se revisa periódicamente.

La plusvalía (menor valor de inversiones o fondos de comercio) generada en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los pasivos contingentes y la participación no controladora identificables de una sociedad subsidiaria en la fecha de adquisición. La plusvalía no se amortiza, sino que al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro (Ver Nota 3.b de los Estados Financieros).

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

Los activos expresados en moneda extranjera se presentan al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

Las cuentas y documentos por cobrar a empresas relacionadas se clasifican conforme a su vencimiento en corto y largo plazo. Las operaciones se ajustan a condiciones de equidad similares a las que prevalecen en el mercado.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, cuyos criterios se encuentran expuestos en las Notas N°2 y N°3 de los Estados Financieros Consolidados.