



Empresas

# Resultados financieros

Tercer trimestre

2022



# RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2022



## PRINCIPALES CIFRAS SEPARADO

	Unidades	3T2022	3T2021	Δ	2022	2021	Δ
Ingresos		88.336	114.709	-23,0%	343.312	339.298	1,2%
Ingresos MPP	COP millones	72.337	100.804	-28,2%	290.442	315.526	-7,9%
Ganancia bruta		80.844	115.230	-29,8%	323.488	322.869	0,2%
Ganancia neta	COP millones	69.747	72.333	-3,6%	278.053	212.032	31,1%

## PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS

### Financieros

	Unidades	3T2022	3T2021	Δ	2022	2021	Δ
Ingresos ordinarios		1.299.873	977.715	33,0%	3.817.347	2.898.088	31,7%
Ganancia bruta	COP millones	400.050	300.343	33,2%	1.267.873	894.323	41,8%
Ebitda		424.168	316.412	34,1%	1.336.911	966.061	38,4%
Margen ebitda	%	32,6%	32,4%	20 pb	35,0%	33,3%	170 pb
Ganancia neta		111.428	104.730	6,4%	429.539	309.285	38,9%
Ganancia neta controladora	COP millones	87.023	76.512	13,7%	295.464	217.310	36,0%

### Plataformas de inversión

Caoba	Unidades	3T2022	3T2021	Δ	2022	2021	Δ
Ingresos		58.522	45.848	27,6%	162.583	132.454	22,7%
Ganancia bruta	COP millones	37.832	27.410	38,0%	103.206	77.711	32,8%
Ebitda		50.792	39.209	29,5%	141.454	113.434	24,7%
Margen ebitda	%	86,8%	85,5%	1,5%	87,0%	85,6%	1,6%
Ganancia neta	COP millones	4.952	3.221	53,7%	14.476	3.719	289,2%

C2 Energía	Unidades	3T2022	3T2021	Δ	2022	2021	Δ
Ingresos	COP	7.607	4.419	72,1%	17.607	11.975	47,0%
Ebitda	millones	6.079	3.544	71,5%	13.520	9.565	41,3%
Margen ebitda	%	79,9%	80,2%	-0,4%	76,8%	79,9%	-3,9%

Tesorito	Unidades	3T2022	3T2021	Δ	2022	2021	Δ
Ingresos	COP	4.715	-	-	4.715	-	-
Ebitda	millones	2.796	-	-	-	-	-
Margen ebitda	%	59,3%	-	-	-	-	-

### Generación de energía

	Unidades	3T2022	3T2021	Δ	2022	2021	Δ
Energía producida total		1.402	1.396	0,4%	4.596	3.980	15,5%
Energía vendida total	GWh	1.800	1.687	6,7%	5.710	5.134	11,2%

### Colombia

Generación	Unidades	3T2022	3T2021	Δ	2022	2021	Δ
Hidráulica		1.128	1.005	12,2%	3.877	3.385	14,5%
Térmica	GWh	24	0	-	44	1	-
Solar		18	13	38,5%	40	33	21,2%

# RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2022



<b>Comercialización mayorista</b>	<b>Unidades</b>	<b>3T2022</b>	<b>3T2021</b>	<b>Δ</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Ventas en contratos		949	822	15,4%	2.909	2.614	11,2%
Transacciones en bolsa	GWh	580	562	3,2%	1.952	1.749	11,7%
Compras en contratos		232	197	17,6%	396	446	-11,2%

## Centroamérica

	<b>Unidades</b>	<b>3T2022</b>	<b>3T2021</b>	<b>Δ</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Energía producida		232	211	9,9%	635	561	13,2%
Hidráulica		194	158	23,0%	398	353	12,6%
Térmica		3	15	-82,3%	74	39	91,8%
Eólica		24	29	-17,3%	128	144	-11,6%
Solar	GWh	11	9	24,5%	35	24	44,4%
Energía vendida		271	255	6,4%	849	771	10,2%
Ventas en contratos		206	206	-0,4%	671	669	0,2%
Transacciones en bolsa		66	49	35,1%	179	101	76,2%
Compras de energía		41	49	-16,6%	223	224	-0,3%

## Distribución y comercialización

<b>Valle del Cauca</b>	<b>Unidades</b>	<b>3T2022</b>	<b>3T2021</b>	<b>Δ</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Pérdidas de energía	%	9,2%	9,9%	-0,7%	9,2%	9,9%	-0,7%
Recaudo	%	100,9%	94,1%	7,3%	98,4%	96,7%	1,8%
SAIDI	Horas	1,8	2,3	-22,9	6,7	6,7	-0,9%
SAIFI	Veces	1,0	1,5	-34,4%	4,0	4,6	-12,5%
Ventas regulado		286	285	0,4%	851	848	0,4%
Ventas no regulado	GWh	328	293	11,9%	963	825	16,7%
Ventas fotovoltaico		21	16	33,9%	54	51	5,9%
Clientes	Cantidad	649.006	623.305	4,1%	649.006	623.305	4,1%

<b>Tolima</b>	<b>Unidades</b>	<b>3T2022</b>	<b>3T2021</b>	<b>Δ</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Pérdidas de energía	%	12,9%	13,8%	-6,2%	12,9%	13,8%	-6,2%
Recaudo	%	97,8%	101,7%	-3,8%	98,3%	100,6%	-2,2%
SAIDI	Horas	8,4	10,8	-23,0%	27,7	32,1	-13,7%
SAIFI	Veces	3,8	5,6	-32,7	14,0	20,2	-30,9%
Ventas regulado		227	225	0,7%	668	660	1,3%
Ventas no regulado	GWh	54	57	-4,9%	153	161	-4,8%
Clientes	Cantidad	555.052	537.471	3,3%	555.052	537.471	3,3%

<b>Cetsa</b>	<b>Unidades</b>	<b>3T2022</b>	<b>3T2021</b>	<b>Δ</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Pérdidas de energía	%	7,5%	7,9%	-6,0%	7,5%	7,9%	-6,0%
Recaudo	%	99,3%	94,3%	5,3%	97,8%	97,9%	-0,1%
SAIDI	Horas	0,4	0,3	8,5%	1,1	0,9	22,6%
SAIFI	Veces	0,9	0,4	116,6%	1,7	0,9	79,0%
Ventas regulado		36	37	-2,9%	108	113	-4,1%
Ventas no regulado	GWh	11	10	2,3%	36	29	22,3%
Clientes	Cantidad	66.902	65.344	2,4%	66.902	65.344	2,4%

## **CELSIA SEPARADO**

### **Ingreso separado**

Los ingresos durante el tercer trimestre sumaron \$88.336 millones registrando una disminución de 23,0% respecto al año anterior debido a una disminución en los resultados no operacionales de los negocios que se han visto afectados por la aceleración de las tasas de interés. En lo corrido del año, los ingresos suman \$343.312 millones y registran un crecimiento de 1,2%.

En el trimestre, los ingresos por método de participación patrimonial explican el 81,9% del total de ingresos y alcanzaron \$72.337 millones con una disminución de 28,2%.

En Celsia Colombia se registraron resultados operacionales positivos:

- Incremento en la energía producida (+14,9%) y en la venta de energía tanto en contratos como al spot (+10,5%).
- Incremento de los ingresos de 35,5% en el trimestre por un buen desempeño en generación, distribución y comercialización.
- El ebitda de Celsia Colombia consolidado creció 35,7% y alcanzó \$338.565 millones, mientras que la ganancia neta fue de \$68.262 millones con una disminución de 24,0% producto del aumento en los indexadores de la deuda y el incremento de las tasas de interés y la tasa nominal de impuestos.

En la región Centroamérica se presentaron buenos resultados por:

- Aumento en la energía producida en 9,9%.
- El ebitda de Centroamérica creció 13,3% en dólares y alcanzó \$18,7 millones.
- La utilidad neta fue de USD 5,6 millones.

Los otros ingresos operacionales, asociados al cargo por confiabilidad de la planta Merilétrica y a los ingresos por administración de riesgos, sumaron \$15.999 millones con un crecimiento de 15,1%.

### **Costos, gastos y otros gastos netos separado**

En el trimestre los costos operacionales fueron de \$7.491 millones en comparación con un ingreso de \$521 millones el año anterior por una reclasificación de aproximadamente \$6.774 millones por el deterioro del transformador de Merilétrica que fue llevado al otro gasto. En lo corrido del año el costo de ventas alcanza \$19.824 millones con un aumento de 20,7% por un mayor costo por seguros debido a que el año anterior no se tenía registrada pues la vigencia es por 18 meses. También por un mayor costo de O&M debido a que este año se realizó mantenimiento de la subestación de 230kV y de la turbina de Merilétrica.

Los gastos de administración fueron de \$7.914 millones y crecieron 5,9% y en lo corrido del año estos gastos alcanzan \$23.856 millones con un aumento de 10,3%, en línea con la variación de la inflación de los últimos doce meses.

En el trimestre se registraron otros ingresos netos por \$104 millones en comparación con los otros gastos netos del año anterior por \$34.723 millones cuando se registró el gasto por deterioro de la inversión para avanzar en el proceso de disolución de BLM. En lo corrido del año se registran otros gastos netos por \$4.976 millones.

## RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2022



### Ingresos y gastos financieros separado

Los ingresos financieros fueron de \$16.047 millones y crecieron 50,9% en el tercer trimestre de en línea con el indexador que tiene la cuenta por cobrar a Celsia Colombia (el IPC para calcular los intereses pasó de 4,44% en septiembre de 2021 a 10,84%). En lo corrido del año, los ingresos financieros suman \$43.276 millones y crecen 54,0%.

Por su parte los gastos financieros fueron \$27.083 millones y crecieron 95,6% por el aumento en los indexadores y en el stock de la deuda. En lo corrido del año, los gastos financieros alcanzan \$69.131 millones con un crecimiento de 97,9%.

### Impuestos separado

En el trimestre se registró un gasto por impuesto a las ganancias por \$1.200 millones con una disminución de 51,1% respecto al año anterior. En lo corrido del año, se registra un gasto por impuestos de \$131 millones.

### Ganancia neta separado

La ganancia neta en el trimestre disminuyó 3,6% y alcanzó \$69.747 millones debido principalmente al menor ingreso registrado por el método de participación. En lo corrido del año, las ganancias netas alcanzan \$278.053 millones con un crecimiento de 31,1%.

### Indicadores separado

<b>Indicadores de liquidez y endeudamiento</b>	<b>Unidad</b>	<b>3T2022</b>	<b>Dic. 2021</b>
Pasivo / Activo (Nivel de endeudamiento)	%	16,5	13,7
Pasivo corriente / Total pasivo (corto plazo)	%	19,3	11,4
Razón corriente (Activo corriente / Pasivo corriente)	Veces	0,40	0,49
Efectivo y equivalentes	Millones	\$3.344	\$2.037
<b>Indicadores de rentabilidad</b>	<b>Unidad</b>	<b>2T2022</b>	<b>1T2021</b>
Margen bruto	%	94,2	93,3
Margen operacional	%	87,3	86,9

## CELSIA CONSOLIDADO

### Ingresos

En el trimestre los ingresos consolidados sumaron \$1.299.873 millones registrando un crecimiento de 33,0% respecto al mismo período del año anterior. Las operaciones en Colombia alcanzaron ingresos por \$1.163.846 millones representando el 89,5% y Centroamérica sumó \$136.027 millones aportando el 10,5%.

En lo corrido del año, los ingresos consolidados alcanzaron \$3.817.347 millones creciendo 31,7%.

## RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2022



Colombia: los ingresos por generación sumaron \$271.225 millones con un aumento de 51,9% respecto al año anterior debido a una mayor venta de GWh. Las ventas en el spot sumaron \$105.997 millones con un aumento de 71,2% y las ventas de contratos alcanzaron \$98.910 millones con un incremento de 43,9%. Los ingresos del cargo por confiabilidad crecieron 38,6% y fueron de \$66.318 millones.

Los ingresos por comercialización minorista sumaron \$702.641 millones con un crecimiento de 26,1% explicado principalmente por 39 GWh adicionales comercializados en comparación con el mismo período del año anterior. Los ingresos por uso y conexión de redes registraron \$111.573 millones con un aumento de 40,0% debido principalmente a la entrada en operación comercial de nuevos activos, al mayor WACC regulatorio y al incremento en el indexador de la tarifa. Los ingresos por otros servicios operacionales crecieron 80,2% y sumaron \$78.407 millones por el buen desempeño del portafolio de nuevos productos y servicios.

Centroamérica: los ingresos por generación alcanzaron \$131.913 millones con un incremento de 14,8% debido a una mayor generación y venta de energía. La comercialización y otros servicios operacionales sumaron \$4.114 millones con una disminución de 2,2% respecto al mismo período del año anterior. En dólares los ingresos operacionales en Centroamérica fueron de USD 31,0 millones similares a los registrados en el mismo período de 2021.

### **Costos operacionales**

Los costos de ventas del trimestre fueron de \$899.823 millones con un incremento de 32,8% frente al tercer trimestre del año anterior, lo cual se explica principalmente por mayores costos variables de CERE por la mayor generación, restricciones y transportes, mayores costos fijos de materiales, operación y mantenimiento, costos asociados al proyecto de EDC del transporte masivo y seguros.

Los costos variables fueron de \$632.271 millones con un aumento de 39,4% mientras que los costos fijos sumaron \$267.552 millones con un incremento de 19,6%.

En lo corrido del año los costos de ventas alcanzan \$2.549.474 millones con un crecimiento de 27,2%.

### **Gastos de administración**

Los gastos administrativos registraron un aumento de 12,0% y alcanzaron \$86.200 millones debido principalmente a mayores gastos generales y a mayores depreciaciones y amortizaciones. En lo corrido del año, los gastos administrativos fueron de \$251.523 millones con un crecimiento de 13,6%.

### **Ebitda**

El ebitda en el trimestre fue de \$424.168 millones con un incremento de 34,1% debido a un margen de contribución positivo de todos los segmentos, a una mayor energía comercializada y una mayor cantidad de infraestructura puesta a disposición para nuestros clientes. El margen ebitda del trimestre se ubicó en 32,6% con una mejora de 20 pb respecto al mismo período del año anterior.

## RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2022



La operación de Colombia aportó \$342.000 millones al ebitda consolidado del trimestre y creció 35,3%. Generación contribuyó al ebitda con \$145.953 millones y creció 39,2%. Distribución y comercialización del Valle contribuyeron con \$139.550 millones con un aumento de 54,2%. La operación de Tolima sumó \$56.497 millones y creció 8,2% (excluyendo el ebitda de los activos que están en la plataforma Caoba).

La operación de Centroamérica aportó \$82.168 millones al ebitda consolidado y registró un incremento de 29,3% respecto al mismo trimestre del año anterior debido principalmente a la mayor generación hídrica y venta de energía en bolsa.

En lo corrido del año, el ebitda consolidado alcanza \$1.336.911 millones con un incremento de 38,4%.

### Resultados no operacionales

En el trimestre se registraron otros ingresos netos por \$85 millones en comparación con otros gastos netos por \$5.109 millones del mismo período del año anterior. En esta línea ingresaron en este trimestre ingresos por la plataforma Laurel por \$5.330 millones. El método de participación asociadas y negocios conjuntos tuvo un gasto en el trimestre por \$5.264 millones debido principalmente al registro de un gasto por \$6.015 millones en Tesorito dado que esa plataforma de inversión entró en operación sólo en septiembre de este año.

### Gasto financiero

Los gastos financieros netos (ingresos, gastos y diferencia en cambio) en el trimestre fueron de \$135.833 millones con un incremento de \$67.976 millones, de los cuales \$34.217 millones de explican por el aumento de los indexadores en el último año, tanto el IPC como la IBR. En lo corrido del año, los gastos financieros netos alcanzan \$349.487 millones con un incremento de 84,3%.

### Impuestos

Los impuestos a las ganancias consolidados fueron de \$61.241 millones en el trimestre y crecieron 28,2% debido al incremento en la tasa nominal de impuestos y al aumento en la ganancia antes de impuestos de \$20.164 millones respecto al mismo período del año anterior. La tasa efectiva de renta se mantiene en el rango alto.

En lo corrido del año, los impuestos a las ganancias consolidados alcanzan \$233.468 millones y registran un crecimiento de 55,1% respecto al mismo período del año anterior. Durante el año se han logrado obtener beneficios fiscales por \$21.408 millones producto de las inversiones en proyectos renovables y en inversiones en ciencia y tecnología.

### Ganancia neta

En el trimestre se presentó una contribución positiva de los distintos segmentos que llevaron a una ganancia neta consolidada de \$111.428 millones con un crecimiento de 6,4%. La ganancia neta atribuible a propietarios de la controladora alcanzó \$87.023 millones con un aumento de 13,7%.

## RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2022



En lo corrido del año, la ganancia neta consolidada suma \$429.539 millones con un incremento de 38,9% y la ganancia neta atribuible a propietarios de la controladora fue de \$295.464 millones creció 36,0%.

### Flujo de caja

En lo corrido del año las operaciones generaron efectivo por \$1.136.910 millones. Los recursos generados fueron aplicados principalmente de la siguiente manera: i) necesidades de capital de trabajo neto por \$54.915 millones donde se destaca el incremento en el saldo de la senda tarifaria, principalmente en Tolima, ii) pago de impuestos por \$254.235 millones, iii) pago de dividendos por \$290.798 millones y, iv) capex por \$1.217.217 millones. El movimiento neto de financiación generó recursos por \$735.961 millones.

	Colombia	Centroamérica	Consolidado
<b>EBITDA</b>	<b>1.155.793</b>	<b>181.117</b>	<b>1.336.910</b>
(+) WK	(21.383)	(33.532)	(54.915)
(+) Deudores Resolución CREG 015	(175.283)	-	(175.283)
(-) Impuestos	(231.075)	(23.159)	(254.234)
<b>FC Operación</b>	<b>728.053</b>	<b>124.425</b>	<b>852.478</b>
(-) CapEx	(1.185.780)	(31.437)	(1.217.217)
<i>Operativo</i>	<i>(398.413)</i>	<i>(31.437)</i>	<i>(429.850)</i>
<i>Plataformas</i>	<i>(787.367)</i>	-	<i>(787.367)</i>
<b>Total Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>(1.185.780)</b>	<b>(31.437)</b>	<b>(1.217.217)</b>
<b>FCL</b>	<b>(457.728)</b>	<b>92.989</b>	<b>(364.739)</b>
		-	
(-) Amortización	(38.038)	(132.951)	(170.990)
(-) Intereses	(263.476)	(49.043)	(312.519)
(+) Desembolso Crédito	1.197.537	21.933	1.219.469
(+/-) Operaciones con derivados financieros	-	-	-
<b>Deuda</b>	<b>896.022</b>	<b>(160.061)</b>	<b>735.961</b>
Inversiones permanentes	(38.149)	(746)	(38.895)
Operaciones con vinculados	(225)	26.559	26.334
Rendimientos financieros	8.623	662	9.285
Otros ingresos	50.790	2.815	53.605
Otros egresos	(180.462)	(8.683)	(189.146)
Dividendos netos	(290.798)	-	(290.798)
Capitalizaciones	-	0	0
(+/-) Diferencia en cambio	-	13.649	13.649
<b>FC Financiero</b>	<b>445.801</b>	<b>(125.806)</b>	<b>319.995</b>
<b>FC Período</b>	<b>(11.927)</b>	<b>(32.817)</b>	<b>(44.744)</b>
(+) Caja Inicial	57.741	196.732	254.474
Caja Final	45.814	163.915	209.729
<b>Efectivo disponible</b>	<b>45.814</b>	<b>163.915</b>	<b>209.729</b>

Al cierre del trimestre la organización tenía una caja de \$209.729 millones, la cual estaba invertida en fondos de inversión de corto plazo.



## Endeudamiento

	<b>3T2022</b>	<b>3T2021</b>
Caja disponible (millones)	\$209.729	\$282.514
Deuda bruta (billones)	\$5,64	\$4,52
Deuda bruta / Ebitda	3,24x	3,34x
Deuda neta / Ebitda	3,12x	3,26x
Vida media (años)	5,65	6,63
Costo promedio deuda COP	13,46%	7,43%
Costo promedio deuda USD	7,12%	5,63%

\*Las cifras no incluyen los resultados y el endeudamiento de BLM.

Los indicadores de apalancamiento se mantienen en línea con la calificación de emisores grado de inversión.

## Inversiones

Las inversiones gestionadas a septiembre de 2022 sumaron \$1.217.217 millones:

- Celsia: \$426.679 millones.
  - Mejoras operativas, reducción de pérdidas, expansión y calidad.
  - SFV en Panamá y Honduras, energía de respaldo.
  - Mejoras operativas y manejos de sedimentos.
  - Ciberseguridad, sistemas de almacenamiento.
  - Movilidad y redes.
  - Innovación.
  - Áreas de apoyo.
- Plataformas de inversión: CapEx administrado por \$787.367 millones
  - Caoba niveles de tensión 3 y 4 y, convocatorias.
  - C2E, construcción de granjas solares.
  - SFV techos.

## Indicadores consolidado

<b>Indicadores de liquidez y endeudamiento</b>	<b>Unidad</b>	<b>3T2022</b>	<b>Dic. 2021</b>
Pasivo / Activo (Nivel de endeudamiento)	%	55,1	50,1
Pasivo corriente / Total pasivo (corto plazo)	%	33,3	26,3
Razón corriente (Activo corriente / Pasivo corriente)	Veces	0,60	0,80
Efectivo y equivalentes	Millones	\$208.157	\$252.799
<b>Indicadores de rentabilidad</b>	<b>Unidad</b>	<b>Acum.22</b>	<b>Acum.21</b>
Margen bruto	%	33,7	30,5
Margen operacional	%	27,2	23,0

**PLATAFORMAS DE INVERSIÓN**

**Caoba**

Plataforma que invierte en activos de transmisión en Colombia (STR y STN) que le permite tener un perfil de ingresos predecible y estable (disponibilidad), tanto en pesos como dólares. Los inversionistas aportan su experiencia en operación, mantenimiento y construcción de estos activos (Celsia) y en la gestión de activos (Cubico), que permite tener un alto grado de certeza en el resultado y una estructura de apalancamiento que maximiza el valor del *equity*.

<b>Caoba</b>	<b>Unidades</b>	<b>3T2022</b>	<b>3T2021</b>	<b>Δ</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Ingresos		58.522	45.848	27,6%	162.583	132.454	22,7%
Ganancia bruta	COP millones	37.832	27.410	38,0%	103.206	77.711	32,8%
Ebitda		50.792	39.209	29,5%	141.454	113.434	24,7%
Margen ebitda	%	86,8%	85,5%	1,5%	87,0%	85,6%	1,6%
Ganancia neta	COP millones	4.952	3.221	53,7%	14.476	3.719	289,2%

- Disponibilidad de los activos: 99,7%
- Ingresos convocatorias (IAE): 49%
- Vida promedio IAE: 21,6 años

**C2 Energía**

Plataforma de inversión líder en Colombia en energías renovables no convencionales, comprometido con la transición energética, enfocado en desarrollar y construir granjas solares con capacidad superior a 8 MW. Su estructura de contratación en la venta de energía a largo plazo, sumado a la experiencia operacional y de gestión de activos de los inversionistas le permite afianzar una estructura de capital que maximiza el valor del *equity*.

<b>C2 Energía</b>	<b>Unidades</b>	<b>3T2022</b>	<b>3T2021</b>	<b>Δ</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Ingresos	COP	7.607	4.419	72,1%	17.607	11.975	47,0%
Ebitda	millones	6.079	3.544	71,5%	13.520	9.565	41,3%
Margen ebitda	%	79,9%	80,2%	-0,4%	76,8%	79,9%	-3,9%

- Disponibilidad de los activos: 98,7%
- Generación año corrido: 72,9 GWh
- Activos en construcción: 202 MWp

**Tesorito**

Plataforma de inversión para respaldar el portafolio de generación renovable que ofrece energía competitiva y confiable al sistema. Tesorito cuenta con una capacidad instalada de 200 MW y está equipada con 11 motores a gas natural. La planta cuenta con una asignación de cargo por confiabilidad –Obligaciones de Energía Firme– equivalentes a 1.665 GWh-año por un período de 20 años.

- Entrada en operación comercial: 14 de septiembre 2022
- Ingresos 3T2022: \$4.715 millones
- Ebitda 3T2022: \$2.796 millones

## RESULTADOS FINANCIEROS TERCER TRIMESTRE 2022



### Estados de resultados separado

Por los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Tres meses del 1 de julio al 30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Método de participación patrimonial, neto	290.442.382	315.526.273	72.337.043	100.804.009
Otros Ingresos netos operacionales	52.869.857	23.771.344	15.999.023	13.904.614
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>343.312.239</b>	<b>339.297.617</b>	<b>88.336.066</b>	<b>114.708.623</b>
Costo de ventas	-19.824.020	-16.428.812	-7.491.600	521.381
<b>Ganancia bruta</b>	<b>323.488.219</b>	<b>322.868.805</b>	<b>80.844.466</b>	<b>115.230.004</b>
Otros ingresos	441.767	37.608.153	113.069	37.570.377
Gastos de administración	-23.855.574	-21.637.848	-7.914.294	-7.473.549
Otros gastos	-5.418.266	-137.426.438	-8.230	-72.292.976
<b>Ganancia antes de financieros</b>	<b>294.656.146</b>	<b>201.412.672</b>	<b>73.035.011</b>	<b>73.033.856</b>
Ingresos financieros	43.275.806	28.101.836	16.047.124	10.633.464
Gastos financieros	-69.131.457	-34.938.457	-27.083.283	-13.847.900
Diferencia en cambio, neto	9.383.998	19.567.486	8.949.353	4.969.261
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>278.184.493</b>	<b>214.143.537</b>	<b>70.948.205</b>	<b>74.788.681</b>
Impuestos a las ganancias	-131.121	-2.111.211	-1.200.790	-2.455.978
<b>Ganancia neta del periodo</b>	<b>278.053.372</b>	<b>212.032.326</b>	<b>69.747.415</b>	<b>72.332.703</b>

# RESULTADOS FINANCIEROS

## TERCER TRIMESTRE 2022



### Estados de situación financiera separado

Por los periodos intermedios terminados al 30 septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Activo</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	109.264.088	114.010.989
Activos por derecho de uso	5.575.111	7.087.818
Activos intangibles, neto	213.449	275.347
Inversiones en subsidiarias	5.690.785.231	5.381.345.433
Inversiones en asociadas	1.458.380	-
Otras inversiones financieras	160.685.363	121.325.641
Pagos anticipados y otros activos no financieros	1.270.311	916.312
Deudores comerciales y cuentas por cobrar entidades relacionadas, neto	584.257.349	568.333.533
<b>Total, activo no corriente</b>	<b>6.553.509.282</b>	<b>6.193.295.073</b>
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.344.315	2.037.016
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar entidades relacionadas, neto	65.226.068	31.628.109
Inventarios, neto	2.410.057	2.268.137
Pagos anticipados y otros activos no financieros	4.003.613	5.600.757
Activos por impuesto corriente	10.032.376	6.141.757
<b>Total, activo corriente</b>	<b>85.016.429</b>	<b>47.675.776</b>
<b>Total, activo</b>	<b>6.638.525.711</b>	<b>6.240.970.849</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	267.493	267.493
Primas en colocación de acciones	1.822.194.921	1.822.194.921
Reservas	2.634.525.607	2.623.296.364
Ganancia neta del período	278.053.372	341.850.763
Otro resultado integral	798.242.853	586.014.771
Pérdida acumulada	(8.943.199)	(8.943.199)
Ganancias acumuladas balance de apertura	20.585.359	20.585.359
Otras participaciones patrimoniales	(2.189.162)	-
<b>Total, patrimonio neto</b>	<b>5.542.737.244</b>	<b>5.385.266.472</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>		
Obligaciones financieras y bonos	745.212.780	626.085.092
Pasivos por arrendamiento	5.614.600	5.477.947
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	118.359.058	111.674.023
Pasivos por impuestos diferidos	14.902.369	14.772.658
<b>Total, pasivo no corriente</b>	<b>884.088.807</b>	<b>758.009.720</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones financieras y bonos	14.863.372	4.727.099
Pasivos por arrendamiento	593.769	1.974.083
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar entidades relacionadas, neto	187.481.041	83.132.182
Provisiones	877.802	877.802
Pasivos por impuesto corriente	81.910	942.069
Beneficios a empleados	5.549.202	6.032.879
Otros pasivos no financieros	2.252.564	8.543
<b>Total, pasivo corriente</b>	<b>211.699.660</b>	<b>97.694.657</b>
<b>Total, pasivo</b>	<b>1.095.788.467</b>	<b>855.704.377</b>
<b>Total, pasivo y patrimonio</b>	<b>6.638.525.711</b>	<b>6.240.970.849</b>

# RESULTADOS FINANCIEROS

## TERCER TRIMESTRE 2022



### Estados de resultados consolidado

Por los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre		Tres meses del 1 de julio al 30 de septiembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Ingresos operacionales</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	3.817.347.041	2.898.087.672	1.299.873.398	977.714.697
Costos de Ventas	(2.549.473.962)	(2.003.764.677)	(899.823.319)	(677.371.848)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.267.873.079</b>	<b>894.322.995</b>	<b>400.050.079</b>	<b>300.342.849</b>
Otros ingresos	24.168.534	7.981.989	6.524.187	3.891.558
Gastos de administración	(251.523.039)	(221.390.310)	(86.199.837)	(76.950.026)
Otros gastos	(25.175.532)	(32.668.527)	(6.608.991)	(9.000.858)
Método de participación patrimonial, neto	(2.848.673)	1.209.742	(5.263.733)	2.077.583
<b>Ganancia antes de financieros</b>	<b>1.012.494.369</b>	<b>649.455.889</b>	<b>308.501.705</b>	<b>220.361.106</b>
Ingresos financieros	12.874.279	22.924.589	3.603.219	7.601.595
Gastos financieros	(370.967.969)	(230.365.591)	(158.071.501)	(81.750.413)
Diferencia en cambio, neto	8.606.381	17.798.266	18.635.167	6.292.476
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>663.007.060</b>	<b>459.813.153</b>	<b>172.668.590</b>	<b>152.504.764</b>
Impuestos a las ganancias	(233.468.173)	(150.528.621)	(61.240.885)	(47.774.896)
<b>Ganancia neta del periodo</b>	<b>429.538.887</b>	<b>309.284.532</b>	<b>111.427.705</b>	<b>104.729.868</b>
<b>Ganancia atribuible a:</b>				
Propietarios de la controladora	295.464.148	217.309.544	87.022.864	76.512.106
Participaciones no controladoras	134.074.739	91.974.988	24.404.841	28.217.762
	<b>429.538.887</b>	<b>309.284.532</b>	<b>111.427.705</b>	<b>104.729.868</b>

# RESULTADOS FINANCIEROS

## TERCER TRIMESTRE 2022



### Estados de situación financiera consolidado

Por los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

	sep-22	dic-21
<b>Activo</b>		
<b>Activo no corriente</b>		
Propiedades, plantas y equipos, neto	10.281.914.603	9.074.663.043
Activos por derechos de uso	73.535.943	82.060.402
Activos intangibles, neto	368.006.997	323.489.284
Crédito mercantil	1.076.992.052	986.781.743
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	291.788.708	298.372.220
Otras inversiones financieras	271.413.056	245.985.331
Otros activos no financieros	131.221.679	115.071.033
Deudores comerciales y otras por cobrar, neto	376.819.535	217.533.561
Activos por impuestos diferidos	604.082	2.584.849
<b>Total activo no corriente</b>	<b>12.872.296.655</b>	<b>11.346.541.466</b>
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	208.156.783	252.799.348
Instrumentos financieros derivados	-	1.591.851
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	897.476.967	829.557.417
Inventarios, neto	186.736.687	133.104.315
Otros activos no financieros	65.510.921	55.188.800
Activos por impuesto corriente	215.984.162	47.416.467
Activos no corrientes mantenidos para la venta	13.854.041	15.289.566
<b>Total activo corriente</b>	<b>1.587.719.561</b>	<b>1.334.947.764</b>
<b>Total Activo</b>	<b>14.460.016.216</b>	<b>12.681.489.230</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	267.493	267.493
Primas en colocación de acciones	1.822.194.921	1.822.194.921
Reservas	2.319.608.294	2.308.379.050
Ganancia neta del periodo	295.464.148	334.546.584
Otro resultado integral	842.105.577	656.699.511
Ganancias acumuladas	239.368.031	246.672.210
Ganancias acumuladas balance apertura	20.585.359	20.585.359
Otras participaciones patrimoniales	-545.172.232	-542.983.070
<b>Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora</b>	<b>4.994.421.591</b>	<b>4.846.362.058</b>
Participaciones no controladoras	1.498.904.601	1.475.559.167
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.493.326.192</b>	<b>6.321.921.225</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>		
Obligaciones financieras y bonos	4.564.857.798	3.982.114.327
Pasivos por derechos de uso activos	57.792.502	54.849.839
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	118.359.057	111.674.023
Pasivos por impuestos diferidos	451.836.213	417.240.074
Beneficios a los empleados	123.173.686	121.408.499
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>5.316.019.256</b>	<b>4.687.286.762</b>
<b>Pasivo corriente</b>		
Obligaciones financieras y bonos	1.129.105.120	492.082.966
Instrumentos financieros derivados	-	-
Pasivos por derechos de uso activos	3.625.280	13.408.029
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	1.074.740.788	831.295.169
Provisiones	19.729.619	159.928.456
Pasivos por impuesto corriente	234.388.936	72.561.852
Beneficios a los empleados	70.435.253	63.542.241
Otros pasivos	115.193.027	31.690.879
Pasivos asociados a activos mantenidos para la venta	3.452.745	7.771.651
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>2.650.670.768</b>	<b>1.672.281.243</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>7.966.690.024</b>	<b>6.359.568.005</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>14.460.016.216</b>	<b>12.681.489.230</b>