

Resultados financieros

Primer trimestre 2023



Celsia Colombia S.A. E.S.P (antes EPSA) reporta resultados financieros al primer trimestre

- Los ingresos consolidados alcanzaron COP 1.356.927 millones registrando un crecimiento de 20,1%.
- El ebitda consolidado fue de COP 463.712 millones con un crecimiento de 12,4% debido a la contribución positiva de todos los segmentos y a la disposición de mayor infraestructura para nuestros clientes.
- La ganancia neta consolidada registró COP 134.828 millones con una disminución de 24,8% respecto al mismo período del año anterior. La ganancia neta atribuible a propietarios de la controladora alcanzó COP 134.578 millones.

CELSIA COLOMBIA: PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADO

Financieras

| Consolidado | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|----------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| Ingresos ordinarios | | 1.356.927 | 1.130.145 | 20,1% |
| Ganancia bruta | COP millones | 445.596 | 395.199 | 12,8% |
| Ebitda | | 463.712 | 412.393 | 12,4% |
| Margen ebitda | % | 34,17% | 36,49% | -6,3% |
| Ganancia neta | | 134.828 | 179.208 | -24,8% |
| Ganancia neta controladora | COP millones | 134.578 | 179.044 | -24,8% |

Plataformas de inversión

| Caoba | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|----------------|--------------|--------|--------|-----------|
| Ingresos | | 64.251 | 48.266 | 33,1% |
| Ganancia bruta | COP millones | 40.345 | 28.951 | 39,4% |
| Ebitda | | 55.018 | 41.411 | 32,9% |
| Margen ebitda | % | 85,6% | 85,8% | -0,2% |
| Ganancia neta | COP millones | -1.473 | 2.758 | -153,4% |

| C2 Energía | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|---------------|--------------|--------|--------|-----------|
| Ingresos | | 17.481 | 5.206 | 235,8% |
| Ebitda | COP millones | 14.430 | 3.921 | 268,0% |
| Margen ebitda | % | 82,5% | 75,3% | 9,6% |

| Tesorito | Unidades | 1T2023 |
|---------------|--------------|--------|
| Ingresos | | 45.875 |
| Ebitda | COP millones | 34.950 |
| Margen ebitda | % | 76% |
| Ganancia neta | COP millones | 9.759 |

| Laurel | Unidades | 1T2023 |
|----------|--------------|--------|
| Ingresos | COP millones | 3.011 |

Celsia Colombia S.A. E.S.P. Nit. 800.249.860-1
Carrera 43A No. 1A Sur – 143, Medellín – Colombia
Teléfono: (57 4) 3266600

| | | |
|---------------|--------------|--------|
| Ebitda | | 1.389 |
| Margen ebitda | % | 46,14% |
| Ganancia neta | COP millones | 1.159 |

Generación

| Generación | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|------------|----------|--------|--------|-----------|
| Hidráulica | | 1.227 | 1.419 | -13,5% |
| Térmica | GWh | 304,6 | 18,6 | 1538,2% |
| Solar | | 44,5 | 11,8 | 277,1% |

| Comercialización mayorista | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|----------------------------|----------|--------|--------|-----------|
| Ventas en contratos | | 1041 | 963 | 8,2% |
| Transacciones en bolsa | GWh | 740 | 761 | -2,7% |
| Compras en contratos | | 121 | 87 | 39,6% |

Distribución y comercialización

| Valle del Cauca | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|---------------------|----------|---------|---------|-----------|
| Pérdidas de energía | % | 9,51% | 9,77% | -2,7% |
| Recaudo | % | 100,06% | 98,75% | 1,3% |
| SAIDI Regulatorio | Horas | 2,21 | 2,38 | -7,3% |
| SAIFI Regulatorio | Veces | 1,75 | 1,83 | -4,3% |
| Ventas regulado | | 307 | 280 | 9,7% |
| Ventas no regulado | GWh | 325 | 312 | 4,2% |
| Ventas fotovoltaico | | 26 | 16 | 60,6% |
| Clientes | Cantidad | 661.564 | 636.781 | 3,9% |

| Tolima | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|---------------------|----------|---------|---------|-----------|
| Pérdidas de energía | % | 12,57% | 13,23% | -5,0% |
| Recaudo | % | 99,10% | 99,75% | -0,7% |
| SAIDI Regulatorio | Horas | 8,9 | 10,2 | -13,1% |
| SAIFI Regulatorio | Veces | 3,8 | 6,8 | -44,0% |
| Ventas regulado | | 148 | 223 | -33,5% |
| Ventas no regulado | GWh | 32 | 49 | -35,8% |
| Clientes | Cantidad | 564.321 | 546.463 | 3,3% |

| Cetsa | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|---------------------|----------|--------|--------|-----------|
| Pérdidas de energía | % | 7,16% | 7,83% | -8,5% |
| Recaudo | % | 99,08% | 97,13% | 2,0% |
| SAIDI Regulatorio | Horas | 0,38 | 0,43 | -12,2% |
| SAIFI Regulatorio | Veces | 0,36 | 0,51 | -30,0% |
| Ventas regulado | | 35 | 35 | -2,6% |
| Ventas no regulado | GWh | 10 | 13 | -20,6% |
| Clientes | Cantidad | 67.655 | 66.061 | 2,4% |

CELSIA COLOMBIA CONSOLIDADO

Resultados Financieros

En el primer trimestre los ingresos consolidados alcanzaron COP 1.356.927 millones registrando un crecimiento de 20,1%. Generación contribuyó con COP 518.530 millones con un aumento de 29,5% respecto al año anterior. Las ventas en el spot sumaron COP 307.974 millones con un aumento de 29% y las ventas en contratos alcanzaron COP 99.005 millones con una disminución de 4,5%. Los ingresos del cargo por confiabilidad fueron de COP 111.551 millones y crecieron 92,3% principalmente por la mayor transacción de la oferta de energía en firme +393 GWh por la entrada en operación comercial de Tesorito y y mayor tarifa por aumento en la TRM.

Los ingresos por comercialización minorista sumaron COP 626.853 millones con un crecimiento de 6% principalmente por mayor tarifa en el mercado regulado y no regulado. Los ingresos por uso y conexión de redes registraron COP 156.825 millones con un aumento de 82,7% explicado principalmente por mayores ingresos en el STN, STR y SDL-ADD por mayor IPP e IPC interanual, los nuevos activos en operación comercial, ajuste al WACC regulatorio que pasó del 11,64% al 12,09% desde mayo/2022 y a que en 2022 se realizó mayor eliminación interna. Los ingresos por otros servicios operacionales crecieron 4,5% y sumaron COP 54.719 millones por la venta de activos a Caoba en el marco del contrato BOT por valor de COP 5.514 millones.

Los costos de ventas del trimestre fueron de COP 911.332 millones con un incremento de 24,0% impulsado principalmente por mayores costos de transporte del comercializador por efecto del indexador interanual, mayores costos de gas por la mayor generación térmica, así como, mayores costos de CERE (Costo Equivalente Real de Energía) asociado al incremento en la generación. Los gastos administrativos tuvieron una leve disminución del -0,4% y alcanzaron COP 60.405 millones.

El EBITDA consolidado al primer trimestre fue de COP 463.712 millones con un crecimiento de 12,4% debido a la contribución positiva de todos los segmentos y debido a mayores ingresos del nuevo portafolio de producto y servicios para nuestros clientes. El margen ebitda del trimestre se ubicó en 34,2%. El EBITDA incluyendo las plataformas de inversión fue de COP 555.069 millones.

Distribución y comercialización de energía Valle contribuyeron al EBITDA con COP 131.479 millones, el cual creció 31% respecto al mismo período del año anterior. Generación aportó COP 258.394 millones. La operación de Tolima sin considerar los activos que están en la plataforma Caoba sumó COP 73,840 millones y registró un crecimiento de 32%.

En el primer trimestre se registraron otros gastos netos por COP 7.242 millones con un aumento de 51,5% respecto al año anterior. En estas cuentas se registraron recuperaciones de provisiones, costos y gastos e inventarios, la donación a la fundación, entre otras. Por otro lado, el gasto financiero neto (ingresos, gastos y diferencia en cambio) fue de COP 180.936 millones con un incremento de 167%, entre las razones de este aumento se encuentran mayores tasas de interés de obligaciones financieras, deuda y bonos indexados en IPC e IBR, mayor stock de deuda para ejecución de proyectos, comisiones por la venta de la Senda al BID y línea sostenible revolviente con IFC, así como valoración de la senda y mayores rendimientos de depósitos y portafolios.

Los impuestos a las ganancias fueron de COP 66.544 millones en el trimestre y decrecieron 29,9%, la diferencia se da principalmente por menor utilidad antes de impuesto producto del aumento en los gastos financieros.

La ganancia neta del periodo fue de COP 134.828 millones con una disminución de 24,8% respecto al mismo período del año anterior. La ganancia neta atribuible a propietarios de la controladora alcanzó COP 134.578 millones.

Endeudamiento y liquidez

| | 1T2023 | 1T2022 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Caja disponible (millones) | COP 226.909 | COP 104.617 |
| Deuda bruta (billones) | COP 3,97 | COP 3,27 |
| Deuda bruta / Ebitda | 2,47x | 2,54x |
| Deuda neta / Ebitda | 2,33x | 2,46x |
| Vida media (años) | 6,15 | 7,01 |
| Costo promedio | 17,24% | 8,37% |

Los indicadores de apalancamiento se mantienen en línea con la calificación AAA de Fitch.

Inversiones

Las inversiones a marzo de 2023 sumaron COP 344.480 millones:

a) Operacional: COP 92.115

- Redes de distribución: mejoras operativas, programa de reducción de pérdidas, expansión y calidad.
- Internet
- Generación: mejoras operativas y manejo de sedimentos.
- Tecnología: ciberseguridad y sistemas de almacenamiento.

b) Plataformas de inversión: COP 252.365 millones.

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*.

| Caoba | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|----------------|--------------|--------|--------|-----------|
| Ingresos | | 64.251 | 48.266 | 33,1% |
| Ganancia bruta | COP millones | 40.345 | 28.951 | 39,4% |
| Ebitda | | 55.018 | 41.411 | 32,9% |
| Margen ebitda | % | 85,6% | 85,8% | -0,2% |
| Ganancia neta | COP millones | -1.473 | 2.758 | -153,4% |

- Promedio vida IAE: 22,1 años.
- Disponibilidad de los activos: 99,9%
- 6 proyectos energizados en 2023

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*.

| C2 Energía | Unidades | 1T2023 | 1T2022 | Variación |
|---------------|----------|--------|--------|-----------|
| Ingresos | COP | 17.481 | 5.206 | 235,8% |
| Ebitda | millones | 14.430 | 3.921 | 268,0% |
| Margen ebitda | % | 82,5% | 75,3% | 9,6% |

- Disponibilidad: 98,2%

- 166 MWp en operación
- 133 MWp en construcción
- 681 MWp RTB (ready to Build)

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.

| Tesorito | Unidades | 1T2023 |
|---------------|--------------|--------|
| Ingresos | COP millones | 45.875 |
| Ebitda | | 34.950 |
| Margen ebitda | % | 76% |
| Ganancia neta | COP millones | 9.759 |

- 234,1 GWh de Generación
- 100% cumplimiento OEF

Laurel

Plataforma de inversión que tiene por objeto facilitar en las empresas el desarrollo de proyectos de generación solar menores a 8,0 MWp y servicios de suministro de energía generada por fuentes alternativas. Celsia aporta el conocimiento en el desarrollo de sistemas fotovoltaicos y la implementación de soluciones de eficiencia energética, y Bancolombia Capital se une con un mecanismo de financiación a la medida orientada al cuidado del medio ambiente.

| Laurel | Unidades | 1T2023 |
|---------------|--------------|--------|
| Ingresos | COP millones | 3.011 |
| Ebitda | | 1.389 |
| Margen ebitda | % | 46,14% |
| Ganancia neta | COP millones | 1.159 |

- 74 sistemas en la plataforma
- 28,8 MW
- Disponibilidad: 97,5%

CELSIA COLOMBIA SEPARADO

Resultados Financieros

Los ingresos sumaron COP 1.327.820 millones registrando un crecimiento de 20,5%. El buen desempeño de los ingresos se debe a una venta de energía a una tarifa mayor en el mercado regulado y no regulado en comparación con el año anterior, los ingresos por uso y conexión de redes sumaron COP 157.959 millones con un crecimiento de 82,3% impulsados principalmente por mayores ingresos en el STN, STR y SDL-ADD por mayor indexador interanual, los nuevos activos en operación comercial, ajuste al WACC regulatorio que pasó del 11,64% al 12,09% desde mayo/2022 y a que en 2022 se realizó una mayor eliminación interna; y los ingresos de cargo por confiabilidad sumaron COP 111.551 millones con un crecimiento de 92% producto de la oferta de energía en firme +393 GWh por la entrada en operación comercial de Tesorito y mayor tarifa debido a la mayor TRM.

Los costos de ventas del trimestre fueron de COP 895.037 millones con un incremento de 24,9% debido principalmente a mayores costos de transporte del comercializador por efecto del indexador interanual, mayores costos de gas por la mayor generación térmica, así como mayores costos de

CERE, asociado al incremento en la generación. Los gastos administrativos alcanzaron COP 57.694 millones con una disminución de 2,7%.

El EBITDA al primer trimestre fue de COP 452.206 con un crecimiento de 12,5%. El margen ebitda se ubicó en 34,1%.

En el primer trimestre se registraron otros gastos netos por COP 7.184 millones con un aumento de 64,7% respecto al año anterior debido a recuperación de provisiones y de costos y gastos. Por otro lado, el gasto financiero neto fue de COP 181.536 millones con un incremento de 167% debido principalmente al aumento de los indexadores IPC e IBR en deudas y bonos, mayor stock de deuda para ejecución de proyectos y mayores rendimientos de depósitos y portafolios.

Los impuestos a las ganancias sumaron COP 61.848 millones y disminuyeron 32%.

La ganancia neta del trimestre ascendió a COP 134.578 millones con una disminución de 24,8%.

Indicadores

| Indicadores de liquidez y endeudamiento | Unidad | 1T2023 | Dic. 22 |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Pasivo / Activo (Nivel de endeudamiento) | % | 60,7 | 59,7 |
| Pasivo corriente / Total pasivo (corto plazo) | % | 29,7 | 30,0 |
| Razón corriente (Activo corriente / Pasivo corriente) | Veces | 0,62 | 0,74 |
| Efectivo y equivalentes | Millones | 201.837 | 167.176 |
| Indicadores de rentabilidad | | | |
| Margen bruto | % | 32,6 | 34,9 |
| Margen operacional | % | 28,5 | 25,3 |

MERCADO ELÉCTRICO EN COLOMBIA

En el trimestre los caudales del SIN estuvieron por encima de la media histórica, con un promedio de 138%. En las cuencas de Celsia Colombia se registraron valores por encima del promedio cercanos a 158%. El nivel agregado de los embalses cerró el trimestre en 57,4% de su volumen útil, nivel similar al del año anterior. Por su parte, los niveles donde se ubican las plantas de la compañía cerraron en 59,6%.

El precio de bolsa nacional registró en el trimestre un promedio de COP 385,1 por kWh registrando un crecimiento de 30,8% respecto al año anterior. El precio promedio de los contratos de Celsia Colombia alcanzó COP 285,5 por kWh con un incremento de 10,9%.

La demanda de energía acumulada del SIN durante el trimestre fue de 19.044 GWh con un crecimiento de 1,9% respecto al mismo período de 2022. La demanda de energía del mercado regulado fue de 12.660 GWh con un incremento de 0,8% y la del mercado no regulado fue de 6.272 GWh con un aumento de 4,0%.

Estado de resultados consolidado
Periodos intermedios que terminaron al 31 de marzo de 2023
 (Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Marzo 2023 | Mazo 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ingresos operacionales | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 1.356.927.127 | 1.130.145.161 |
| Costo de Ventas | (911.331.685) | (734.946.364) |
| Ganancia bruta | 445.595.442 | 395.198.797 |
| Otros ingresos | 5.390.971 | 3.526.981 |
| Gastos de administración | (60.404.849) | (60.666.140) |
| Otros gastos | (12.633.428) | (8.308.362) |
| Método de participación patrimonial, neto | 4.359.627 | 12.220.572 |
| Ganancia antes de financieros | 382.307.763 | 341.971.848 |
| Ingresos financieros | 9.868.743 | 4.653.157 |
| Gastos financieros | (191.037.952) | (76.038.824) |
| Diferencia en cambio, neto | 233.695 | 3.607.486 |
| Ganancia antes de impuestos | 201.372.249 | 274.193.667 |
| Impuestos a las ganancias | (66.543.689) | (94.985.648) |
| Ganancia neta del periodo | 134.828.560 | 179.208.019 |
| Resultado neto del periodo atribuible a: | | |
| Propietarios de la controladora | 134.578.125 | 179.044.402 |
| Participaciones no controladoras | 250.435 | 163.617 |
| | 134.828.560 | 179.208.019 |
| Ganancia por acción de operaciones continuas (en pesos) | | |
| Básica, utilidad de las operaciones continuadas | 362,15 | 481,35 |
| Diluida, utilidad de las operaciones continuadas | 362,15 | 481,35 |

Estado de situación financiera consolidado

Por los periodos intermedios terminados al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Marzo 2023 | Diciembre 2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Activo | | |
| Activo no corriente | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 9.280.148.305 | 9.010.416.315 |
| Activos por derechos de uso | 55.500.602 | 57.807.353 |
| Activos intangibles, neto | 123.204.792 | 131.230.318 |
| Crédito mercantil | 24.639.642 | 24.639.642 |
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 308.043.761 | 298.611.898 |
| Otras inversiones financieras | 1.823.641 | 2.061.909 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 141.400.242 | 122.612.255 |
| Total activo no corriente | 9.934.760.985 | 9.647.379.690 |
| Activo corriente | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 226.908.987 | 177.902.846 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 848.197.092 | 1.120.719.301 |
| Inventarios, neto | 92.263.452 | 96.437.495 |
| Otros activos no financieros | 22.146.455 | 41.299.297 |
| Activos por impuesto corriente | 87.710.740 | 68.179.004 |
| Total activo corriente | 1.277.226.726 | 1.504.537.943 |
| Total activo | 11.211.987.711 | 11.151.917.633 |
| Pasivo y patrimonio | | |
| Patrimonio | | |
| Capital emitido | 1.211.464.197 | 1.211.464.197 |
| Primas en colocación de acciones | 377.059.525 | 377.059.525 |
| Reservas | 1.764.667.157 | 1.527.277.516 |
| Ganancia neta del periodo | 134.578.125 | 474.917.040 |
| Otro resultado integral | 36.177.281 | 21.891.228 |
| Pérdidas acumuladas | (55.476.852) | (55.476.852) |
| Ganancias acumuladas balance apertura | 927.121.060 | 927.121.060 |
| Total patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora | 4.395.590.493 | 4.484.253.714 |
| Participaciones no controladoras | 4.729.426 | 5.084.202 |
| Total patrimonio neto | 4.400.319.919 | 4.489.337.916 |
| Pasivo | | |
| Pasivo no corriente | | |
| Obligaciones financieras y bonos | 3.768.360.964 | 3.648.185.845 |
| Pasivos por derecho de uso de activos | 37.058.497 | 36.759.676 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 459.647.034 | 459.647.034 |
| Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar | 417.151.999 | 415.598.470 |
| Beneficios a empleados | 96.056.888 | 96.058.148 |
| Total pasivo no corriente | 4.778.275.382 | 4.656.249.173 |
| Pasivo corriente | | |
| Obligaciones financieras y bonos | 271.928.496 | 413.213.822 |
| Pasivos por derecho de uso de activos | 8.549.794 | 13.312.738 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 105.974 |
| Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar | 1.387.239.335 | 1.232.668.605 |
| Provisiones | 15.074.872 | 18.789.776 |
| Pasivos por impuesto corriente | 185.308.509 | 125.136.556 |
| Beneficios a empleados | 53.954.323 | 62.145.873 |
| Otros pasivos no financieros | 111.337.081 | 140.957.200 |
| Total pasivo corriente | 2.033.392.410 | 2.006.330.544 |
| Total pasivo | 6.811.667.792 | 6.662.579.717 |
| Total pasivo y patrimonio | 11.211.987.711 | 11.151.917.633 |

Estado de resultados separado
Periodos intermedios que terminaron al 31 de marzo de 2023
(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Marzo 2023 | Marzo 2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ingresos operacionales | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 1.327.820.009 | 1.101.550.894 |
| Costo de Ventas | (895.036.617) | (716.693.972) |
| Ganancia bruta | 432.783.392 | 384.856.922 |
| Otros ingresos | 5.260.683 | 3.288.502 |
| Gastos de administración | (57.694.094) | (58.875.250) |
| Otros gastos | (12.445.112) | (8.047.346) |
| Método de participación patrimonial, neto | 10.056.898 | 16.616.303 |
| Ganancia antes de financieros | 377.961.767 | 337.839.131 |
| Ingresos financieros | 8.829.658 | 4.431.616 |
| Gastos financieros | (190.839.851) | (75.816.130) |
| Diferencia en cambio, neto | 474.055 | 3.564.924 |
| Ganancia antes de impuestos | 196.425.629 | 270.019.541 |
| Impuestos a las ganancias | (61.847.504) | (90.975.139) |
| Ganancia neta del periodo | 134.578.125 | 179.044.402 |
| Ganancia por acción de operaciones continuas (en pesos) | | |
| Básica, utilidad de las operaciones continuadas | 361,48 | 480,91 |
| Diluida, utilidad de las operaciones continuadas | 361,48 | 480,91 |

Estado de situación financiera separado

Por los periodos intermedios terminados al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en miles de pesos colombianos)

| | Marzo 2023 | Diciembre 2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Activo | | |
| Activo no corriente | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 9.122.495.753 | 8.853.268.126 |
| Activos por derechos de uso | 55.291.965 | 57.569.777 |
| Activos intangibles, neto | 122.924.571 | 130.889.455 |
| Crédito mercantil | 24.639.642 | 24.639.642 |
| Inversiones en subsidiarias | 252.774.614 | 249.493.934 |
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 224.028.059 | 225.438.809 |
| Otras inversiones financieras | 1.034.704 | 1.034.704 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 119.014.581 | 100.527.054 |
| Total activo no corriente | 9.922.203.889 | 9.642.861.501 |
| Activo corriente | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 201.837.302 | 167.176.362 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 858.088.691 | 1.105.181.601 |
| Inventarios, neto | 86.859.571 | 90.680.459 |
| Otros activos no financieros | 21.202.220 | 39.993.567 |
| Activos por impuesto corriente | 85.675.555 | 68.092.643 |
| Total activo corriente | 1.253.663.339 | 1.471.124.632 |
| Total activo | 11.175.867.228 | 11.113.986.133 |
| Pasivo y patrimonio | | |
| Patrimonio | | |
| Capital emitido | 1.211.464.197 | 1.211.464.197 |
| Primas en colocación de acciones | 377.059.525 | 377.059.525 |
| Reservas | 1.764.667.157 | 1.527.277.516 |
| Ganancia neta del periodo | 134.578.125 | 474.917.040 |
| Otro resultado integral | 36.177.281 | 21.891.228 |
| Pérdidas acumuladas | (55.476.852) | (55.476.852) |
| Ganancias acumuladas balance apertura | 927.121.060 | 927.121.060 |
| Total patrimonio neto | 4.395.590.493 | 4.484.253.714 |
| Pasivo | | |
| Pasivo no corriente | | |
| Obligaciones financieras y bonos | 3.768.360.964 | 3.648.180.530 |
| Pasivos por derecho de uso de activos | 36.885.723 | 36.586.902 |
| Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar | 459.647.034 | 459.647.034 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 405.259.904 | 403.610.665 |
| Beneficios a empleados | 95.605.086 | 95.598.986 |
| Total pasivo no corriente | 4.765.758.711 | 4.643.624.117 |
| Pasivo corriente | | |
| Obligaciones financieras y bonos | 271.685.393 | 412.866.681 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 105.974 |
| Pasivos por derecho de uso de activos | 8.508.930 | 13.245.837 |
| Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar | 1.388.132.485 | 1.229.252.073 |
| Provisiones | 14.319.164 | 17.804.426 |
| Pasivos por impuesto corriente | 171.809.999 | 116.205.279 |
| Beneficios a empleados | 52.454.010 | 60.473.132 |
| Otros pasivos | 107.608.043 | 136.154.900 |
| Total pasivo corriente | 2.014.518.024 | 1.986.108.302 |
| Total pasivo | 6.780.276.735 | 6.629.732.419 |
| Total pasivo y patrimonio | 11.175.867.228 | 11.113.986.133 |