

ISAGEN S.A. E.S.P.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
AL 31 MARZO DE 2025 y 31 DE DICIEMBRE 2024
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	NOTAS	2025	2024	PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	NOTAS	2025	2024
ACTIVOS NO CORRIENTES				PATRIMONIO			
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO, NETO	6	17.450.997	17.522.981	CAPITAL	15	141.552	141.552
ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	7	2.778.350	2.769.524	RESERVAS	16	2.044.913	1.140.297
CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	49.460	32.960	SUPERÁVIT DE CAPITAL		2.074.259	2.074.259
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	9	2.493.808	2.493.808	GANANCIAS RETENIDAS		1.268.350	1.268.350
OPERACIONES CON DERIVADOS	10	74.542	90.034	OTRO RESULTADO INTEGRAL		36.815	32.508
EFFECTIVO RESTRINGIDO	11	3.055	2.928	RESULTADO TOTAL PERÍODO		344.550	904.616
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		22.850.212	22.912.235	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5.910.439	5.561.582
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS NO CORRIENTES			
INVENTARIOS	13	36.113	33.172	OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	17	10.548.933	10.148.678
CUENTAS POR COBRAR	8	714.677	806.855	OBLIGACIONES CON VINCULADOS	18	2.542.149	2.542.108
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	9	733.259	8.582	OPERACIONES CON DERIVADOS	10	10.236	11.065
ACTIVOS POR IMPUESTOS	14	24.133	21.940	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS	19	4.719.184	4.654.129
OTROS ACTIVOS	12	32.325	38.012	BENEFICIOS A EMPLEADOS	20	133.020	130.726
OPERACIONES CON DERIVADOS	10	30.234	25.205	PROVISIONES	21	42.539	35.280
EFFECTIVO RESTRINGIDO	11	50	50	CUENTAS POR PAGAR	22	3.055	2.928
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	11	405.756	447.198				
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.976.547	1.381.014	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		17.999.116	17.524.914
				PASIVOS CORRIENTES			
				OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	17	465.819	749.154
				CUENTAS POR PAGAR	22	194.246	270.730
				OBLIGACIONES CON VINCULADOS	18	1.554	3.107
				OPERACIONES CON DERIVADOS	10	25.881	22.239
				IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y TASAS	19	83.187	20.614
				BENEFICIOS A EMPLEADOS	20	24.820	33.518
				PROVISIONES	21	19.301	19.199
				OTROS PASIVOS	23	102.396	88.192
				TOTAL PASIVOS CORRIENTES		917.204	1.206.753
				TOTAL PASIVOS		18.916.320	18.731.667
TOTAL ACTIVOS		24.826.759	24.293.249	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		24.826.759	24.293.249

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Camilo Marulanda López
Presidente

Nelson Álvarez Mejía
Contador T.P. No. 48909-T

MARLLY SARELA
GALLEGO
MORALES
Firmado digitalmente por
MARLLY SARELA
GALLEGO MORALES
Fecha: 2025.05.14
08:57:20 -05'00'
Marlly Sarela Gallego Morales
Revisor Fiscal T.P. No. 92344-T

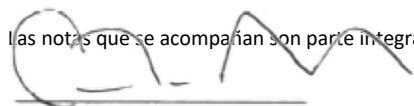
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver mi informe adjunto del 14 de mayo de 2025)

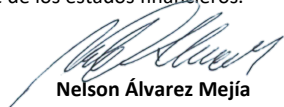
ISAGEN S.A. E.S.P.
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS DEL PERIODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS CONSOLIDADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2025	2024
INGRESOS PROVENIENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES	24	1.425.881	1.349.621
COSTO DE VENTAS	25	(496.689)	(648.181)
UTILIDAD BRUTA		929.192	701.440
OTROS INGRESOS	26	1.807	3.230
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	27	(44.525)	(42.458)
OTROS GASTOS	28	(11.845)	(4.873)
INGRESOS FINANCIEROS	29	65.663	109.390
GASTOS FINANCIEROS	30	(431.115)	(467.484)
OPERACIONES CON DERIVADOS		1.039	2.191
DIFERENCIA EN CAMBIO, NETA	31	11.715	(936)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		521.931	300.500
IMPUESTO DE RENTA			
Corriente	19	(114.447)	(60.732)
Diferido	19	(62.934)	(41.680)
		(177.381)	(102.412)
UTILIDAD NETA		344.550	198.088
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que posteriormente se reclasificaran a resultados:			
Pérdidas coberturas flujos de efectivo	10	(6.227)	(17.211)
Ganancia (pérdida) diferencial de la tasa de cambio de la moneda extranjera		12.655	(578)
Impuesto a las ganancias relativo a componentes de otro resultado integral		(2.121)	5.871
Otro resultado Integral del año, neto de impuestos		4.307	(11.918)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		348.857	186.170
UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN *		282	162

* Cifra expresada en pesos colombianos

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Camilo Marulanda López
Presidente


Nelson Álvarez Mejía
Contador T.P. No. 48909-T

MARLLY SARELA GALLEGOMORALES
Firmado digitalmente por MARLLY SARELA GALLEGOMORALES
Fecha: 2025.05.14 08:57:36 -05'00'
Marlly Sarela Gallego Morales
Revisor Fiscal T.P. No. 92344-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver mi informe adjunto del 14 de mayo de 2025)

ISAGEN S.A. E.S.P.
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADOS CONSOLIDADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2025 y 2024
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital	Reservas	Superávit de capital	Ganancias retenidas	Otro resultado integral	Resultado integral	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	141.552	863.781	2.074.259	1.268.261	46.069	1.035.242	5.429.164
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas	-	1.035.242	-	-	-	(1.035.242)	-
Efecto de operaciones de cobertura, neto de impuestos	-	-	-	-	(11.918)	-	(11.918)
Otros movimientos patrimoniales	-	(92)	-	89	-	-	(3)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	198.088	198.088
Saldos al 30 de marzo de 2024	141.552	1.898.931	2.074.259	1.268.350	34.151	198.088	5.615.331
Saldos al 31 de diciembre de 2024	141.552	1.140.297	2.074.259	1.268.350	32.508	904.616	5.561.582
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas	-	904.616	-	-	-	(904.616)	-
Efecto de operaciones de cobertura, neto de impuestos	-	-	-	-	4.307	-	4.307
Utilidad neta	-	-	-	-	-	344.550	344.550
Saldos al 31 de diciembre 2025	141.552	2.044.913	2.074.259	1.268.350	36.815	344.550	5.910.439

Notas:

15

16

* Cifra expresada en pesos colombianos

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Camilo Marulanda López
Presidente



Nelson Álvarez Mejía
Contador T.P. No. 48909-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
 Firmado digitalmente por MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
 Fecha: 2025.05.14 08:57:49 -05'00'
Marlly Sarela Gallego Morales
 Revisor Fiscal T.P. No. 92344-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Ver mi informe adjunto del 14 de mayo de 2025)

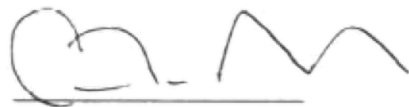
ISAGEN S.A. E.S.P.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
UTILIDAD NETA		344.550	198.088
MÁS GASTOS (MENOS INGRESOS) QUE NO AFECTARON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Depreciación	6	78.321	73.975
Amortización de intangibles	7	1.139	810
Deterioro de inversiones		-	28
Impuesto diferido	19	62.934	41.680
Provisión impuesto de renta corriente	19	114.447	60.732
Provisiones, neto		9.088	3.165
Costo amortizado crédito a empleados	29	1.224	873
Baja de propiedad, planta y equipo e inventarios		49	245
Castigo de propiedades, planta y equipo		-	48
Costo amortizado Intereses recibidos de vinculados económicos	29	(68)	(89.011)
Intereses de instrumentos financieros		(53.865)	-
Costo amortizado de obligaciones financieras		424.688	465.423
(Utilidad) Pérdida en valoración de instrumentos derivados, neto		(1.040)	2.377
Diferencia en cambio no realizada		(13.818)	(2.472)
Amortización póliza de seguros	12	14.014	14.551
		981.663	770.512
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		74.451	(13.893)
Inventarios		(85)	(2.078)
Activos por impuestos		1.458	(1.687)
Otros activos		(7.929)	(7.208)
Cuentas por pagar		(75.811)	(6.623)
Beneficios a empleados		(6.403)	(9.972)
Impuestos, contribuciones y tasas		(7.586)	(4.577)
Provisiones		(1.255)	(404)
Otros pasivos		13.732	6.081
		972.235	730.151
EFFECTIVO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Intereses pagados por obligaciones con entidades financieras		(241.027)	(282.468)
Intereses pagados a vinculados económicos		(141.374)	(142.928)
Intereses recibidos de vinculados económicos	29	68	-
Impuesto sobre la renta pagado		(46.484)	(103.755)
		543.418	201.000

ISAGEN S.A. E.S.P.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipos		(7.925)	(14.748)
Adquisición de inversiones en subsidiarias		-	56
Adquisición de otros activos		-	(4.109)
Aumento de activos intangibles	7	(9.998)	(1.347)
Inversión en instrumento financiero		(707.533)	-
Reintegro de instrumento financiero		41.314	-
Préstamos a vinculados económicos		-	(118.271)
Fondos liquidados de derivados		(7.815)	(1.192)
Efectivo restringido	11	(127)	(158)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(692.084)	(139.769)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Fondos recibidos por operaciones de financiamiento		731.878	150.000
Pago de operaciones de financiamiento		(626.912)	(205.067)
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		104.966	(55.067)
EFFECTO NETO DE LA VARIACIÓN DE LA DIFERENCIA EN CAMBIO NO REALIZADA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		2.258	(752)
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(41.442)	5.412
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL AÑO		447.198	220.352
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		405.756	225.764

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Camilo Marulanda López
Presidente



Nelson Álvarez Mejía
Contador T.P. No. 48909-T

MARLLY SARELA
GALLEGO
MORALES
Firmado digitalmente por MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Fecha: 2025.05.14 08:58:10 -05'00'
Marlly Sarela Gallego Morales
Revisor Fiscal T.P. No. 92344-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver mi informe adjunto del 14 de mayo de 2025)