

INFORME PERIODICO TRIMESTRAL JULIO-SEPTIEMBRE DE 2025

14 de Noviembre de 2025

El día 30 de octubre de 2024 Gases del Caribe S.A se estrenó en el mercado de capitales con una emisión de bonos por un valor de \$526.220 millones en la Bolsa de Valores de Colombia bajo el método de Subasta Holandesa, obteniendo una sobredemanda del 1,06 veces.

El debut de Gases del Caribe en el mercado de capitales se destaca ampliamente por ser la emisión más grande de 2024.

SERIE	MONTO		
	ADJUDICADO (\$MM)	PLAZO (AÑOS)	TASA (EA)
SERIE A-SUBSERIE A5	\$ 140.590	5	IPC + 6,15%
SERIE A-SUBSERIE A15	\$ 55.030	15	IPC + 6,35%
SERIE A-SUBSERIE A25	\$ 330.600	25	IPC + 6,5%
Total	\$ 526.220	19	IPC + 6,39%

GASES DEL CARIBE S.A. E.S.P.
BARRANQUILLA
CRA 54 NO 59-144

Contenido

GLOSARIO	3
1. SITUACION FINANCIERA	5
1.1. ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES SEPARADOS Y CONSOLIDADOS	5
1.2. INFORME DEL REVISOR FISCAL	11
1.3. CAMBIO MATERIAL EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EMISOR	13
1.4. COMENTARIOS Y ANALISIS FINANCIERO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS TRIMESTRALES	13
1.5. ANALISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO DE RIESGO DE MERCADO	14
2. INFORMACIÓN ADICIONAL	16
2.2 CAMBIOS MATERIALES EN EL TRIMESTRE CORRESPONDIENTE EN LAS PRÁCTICAS, PROCESOS, POLÍTICAS E INDICADORES IMPLEMENTADOS POR EL EMISOR EN RELACIÓN CON LOS CRITERIOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO.	17

GLOSARIO

Cargo de conexión: Corresponde a la tarifa que deben cancelar todos los clientes comerciales nuevos que se conectan al servicio de gas natural.

Fondo de Solidaridad para Subsidios y Redistribución de Ingresos (FSSRI): Los fondos de solidaridad y redistribución de ingresos creados por la Ley 142 de 1994, buscan canalizar los recursos destinados a sufragar subsidios para que personas de menores ingresos puedan pagar los servicios públicos domiciliarios

Gas Natural: Es una mezcla de hidrocarburos livianos que existe en la fase gaseosa en los yacimientos, usualmente consistente en componentes livianos de los hidrocarburos. Se presenta en forma asociada o no asociada al petróleo. Principalmente constituido por metano.

Gas Natural Vehicular: El gas natural vehicular (GNV) es una alternativa de combustible utilizada en vehículos que consiste en el uso de gas natural comprimido (GNC) o licuado (GNL) como fuente de energía en lugar de los combustibles tradicionales como la gasolina o el diésel.

Indicador Bancario de Referencia (IBR): El IBR es una tasa de interés de referencia de corto plazo denominada en pesos colombianos, que refleja el precio al que los bancos están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario.

Información material: Es aquella que sería tenida en cuenta por un inversionista prudente y diligente al momento de comprar, vender o conservar los valores del emisor, o al momento de ejercer los derechos políticos inherentes a tales valores. Considera, por lo menos, la información relacionada con los impactos positivos o negativos en: (i) la situación financiera, (ii) la estrategia, (iii) los planes de inversiones, (iv) los rendimientos, (v) el flujo de caja, (vi) la gobernanza del emisor, y (vii) el ejercicio de los derechos políticos de los inversionistas.

Instalaciones Internas: Es la instalación de todas las cañerías, válvulas, acoples y elementos de control que unen la acometida (el punto de unión de la tubería de conexión con la red interna) con los artefactos a gas de la casa.

Mercado No Regulado: El mercado no regulado de gas natural, también conocido como mercado libre o mercado desregulado, es un sistema en el cual los precios y las condiciones de suministro del gas natural son determinados por la oferta y la demanda, sin intervención directa por parte de las autoridades reguladoras.

Otros servicios: Son servicios asociados con el gas natural como son instalación y mantenimiento de equipos, inspecciones de seguridad, servicio de reconexión y reinstalación, entre otros.

Spread: La diferencia entre la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva que las entidades financieras aplican en sus procesos regulares. La relevancia del spread es que representa un margen que determinará la rentabilidad del banco.

1. SITUACION FINANCIERA

1.1. ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES SEPARADOS Y CONSOLIDADOS

En el presente informe se presenta un comparativo del estado de resultados y el estado del flujo de efectivo trimestral de julio a septiembre 2025 frente al primer trimestre del 2025, y un comparativo del balance general de septiembre/25 con junio/25.

Gases del Caribe S.A. E.S.P.

Estado de Resultados y de Otros Resultados Integrales Intermedio Condensado Separado

		Por el periodo de tres meses terminados al:	
		30 de septiembre de 2025	31 de marzo de 2025
Nota			
		(No auditados)	
		(En miles de pesos colombianos)	
Ingresos en actividades de contratos con clientes:			
Venta y distribución de gas natural		\$ 478,344,290	\$ 493,743,094
Conexiones e instalaciones internas		17,754,305	18,811,326
Ingresos por financiación a usuarios		62,385,990	59,736,372
Ingresos por otros servicios		43,157,736	28,794,313
Total ingresos	20	601,642,321	601,085,105
Costo operacional	22	(434,713,438)	(444,510,307)
Costos financieros	23	(60,485,538)	(60,931,030)
Utilidad bruta		106,443,345	95,643,768
Gastos operacionales	24	(31,798,253)	(25,122,809)
Utilidad Operacional		74,645,092	70,520,959
Ingresos financieros	21	3,158,623	3,391,357
Gastos financieros	25	(476,277)	(727,681)
Dividendos recibidos	21	443,022	2,011,490
Utilidad por método de participación en asociadas	21	43,770	1,128
utilidad por método de participación en controladas	21	29,531,381	25,541,670
Utilidad antes de impuestos		107,345,611	100,738,923
Gasto por impuesto a las ganancias	18.3	(28,625,499)	(24,557,190)
Resultado del período		78,720,112	76,181,733
Otro Resultado Integral:			
Elementos que pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Impuesto diferido		33,847	(14,423)
Pérdida/Utilidad no realizada en operaciones de cobertura		(96,706)	41,209
		(62,859)	26,786
Total resultado integral		\$ 78,657,253	\$ 76,208,519

Las notas 1 a 28 hacen parte integral de los Estados Financieros intermedios condensados separados.




Ramón Dávila Martínez Rosana Sandoval Salgado
Representante Legal Contador Público
T.P. 66531-T

MARIA
CAMILA
RODELO MIER
Firmado digitalmente
por MARIA CAMILA
RODELO MIER
Fecha: 2025.11.10
18:22:52 -05'00'

Maria Camila Rodelo Mier
Revisor Fiscal

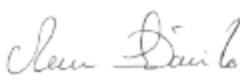
Tarjeta Profesional 299102-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2025)

Gases del Caribe S.A. E.S.P.
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado Separado

		Al 30 de septiembre de 2025	Al 30 de junio de 2025
	Nota	(No auditado)	
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 96,295,816	\$ 90,307,740
Cuentas por cobrar comerciales	10	824,259,835	737,799,983
Activos por impuestos corrientes	18.1	11,109,048	9,197,836
Inventarios	11	27,002,528	24,175,743
Gastos pagados por anticipado	12	57,406,742	56,224,092
		1,016,073,969	917,705,394
Activos no corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	9	5,879,883	3,829,750
Cuentas por cobrar comerciales	10	895,784,398	889,548,416
Otros instrumentos financieros de patrimonio		1,245,661	1,245,661
Inversiones en asociadas	13	1,452,367	1,418,387
Inversiones en subordinadas	14	249,912,006	269,355,530
Propiedades, gasoductos y equipo Neto	15	954,967,972	953,849,310
Activos por Derecho de uso	15.1	17,865,018	18,920,581
Gastos pagados por anticipado	12	3,959,396	1,597,055
Activos intangibles		5,201,919	5,623,155
		2,136,268,620	2,145,387,845
Total activos		\$ 3,152,342,589	\$ 3,063,093,239
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	\$ 120,724,641	\$ 99,773,873
Bonos en circulación	16.1	10,365,006	10,402,067
Cuentas por pagar	17	342,614,788	193,707,601
Pasivos por impuestos corrientes	18.2	16,732,507	21,101,817
Beneficios a empleados		10,294,167	8,185,231
Provisiones		1,360,392	1,364,410
Otros pasivos		3,988,376	3,736,378
		506,079,877	338,271,377
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	16	1,577,295,801	1,577,375,017
Bonos en Circulación	16.1	525,218,570	525,192,736
Beneficios a empleados		48,836	49,924
Impuesto diferido		104,711,026	102,497,880
		2,207,274,233	2,205,115,557
Total pasivos		2,713,354,110	2,543,386,934
Patrimonio	19		
Capital suscrito y pagado		1,755,369	1,755,369
Prima en colocación de acciones		1,260,919	1,260,919
Reservas		23,930,411	23,986,911
Resultados del periodo		78,720,112	159,072,851
Resultados acumulados		333,790,559	334,036,287
Otros resultados integrales		(468,891)	(406,032)
Total patrimonio		438,988,479	519,706,305
Total pasivo y patrimonio		\$ 3,152,342,589	\$ 3,063,093,239

Las notas 1 a 28 hacen parte integral de los Estados Financieros intermedios condensados separados.


 Ramón Dávila Martínez
 Representante Legal


 Rosana Sandoval Salgado
 Contador Público
 T.P. 66531-T

MARIA
 CAMILA
 RODELO MIER
 Firmado digitalmente
 por MARIA CAMILA
 RODELO MIER
 Fecha: 2025.11.10
 18:22:18 -05'00'
 María Camila Rodelo Mier
 Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 299102-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 10 de noviembre de 2025)

Gases del Caribe S.A. E.S.P.
Estado de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados Separados

	Por el periodo de tres meses terminados al:	
	30 de septiembre de 2025	31 de marzo de 2025
	(no auditados) (En miles de pesos colombianos)	
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Resultado del periodo	\$ 78,720,112	\$ 76,181,733
Ajustes para condicionar el resultado del periodo con el Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operacionales		
Gasto por provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Nota 10)	10,779,146	5,636,672
Utilidad por método de participación en Subordinada (Nota 14)	(29,531,381)	(25,541,670)
Utilidad por método de participación en asociadas (Nota 13)	(43,770)	(1,128)
Utilidad por dividendos decretados (Nota 21)	(443,022)	(2,011,490)
Depreciación (Nota 15)	7,419,084	7,299,497
Depreciación activos por derecho de uso (Nota 15.1)	853,929	846,481
Pérdida en baja y venta de propiedades (Nota 15)	-	66,887
Pérdida en baja en activo por derecho de uso (Nota 15.1)	278,956	789,307
Amortización de intangibles (Nota 22-24)	421,236	379,628
Amortización de gastos por emisión de bonos (16.1)	25,834	25,834
Impuesto de renta diferido (Nota 18.3)	2,246,993	6,379,638
Provisión de impuesto de renta corriente (Nota 18.3)	26,378,504	18,177,552
Recuperación de provisión de inventario (Nota 11)	(1,341)	-
Intereses financieros causados (Nota 16)	45,317,328	45,548,484
Intereses financieros causados por emisión de bonos (Nota 16.1)	14,800,839	15,382,546
Amortización de gastos pagados por anticipados (Nota 12)	4,106,189	3,907,654
Ingresos causados por financiación, intereses	(60,175,499)	(58,242,624)
Actualización del costo amortizado de la cartera	(3,694,808)	(2,992,222)
Cambios netos en operaciones con activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(45,231,655)	(18,026,333)
Activo por impuesto	(1,911,212)	(5,705,895)
Inventarios	(2,825,444)	(14,181,747)
Gastos pagados por anticipado	(7,651,180)	(2,845,494)
Cuentas por pagar	(11,325,671)	(21,011,746)
Pasivo por impuesto	(30,747,813)	(30,820,257)
Beneficios a empleados	2,108,936	(2,760,444)
Otros pasivos	251,998	(1,409,432)
Provisiones	(4,018)	1,329,881
	122,270	(3,598,687)
Intereses recibidos por financiación	53,801,584	52,148,934
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	53,923,854	48,550,247
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Dividendos recibidos en otras inversiones y asociadas	1,383,072	-
Producto de la venta de activos fijos	7,920	185,950
Adquisición de activos intangibles	-	(438,217)
Adquisición de propiedades, gasoductos y equipo (Nota 15)	(8,537,746)	(6,823,005)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(7,146,754)	(7,075,272)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación		
Uso reserva para beneficencia y clivismo	(56,500)	(2,806,200)
Aumento de obligaciones financieras (Nota 16)	53,828,039	90,000,000
Pago de obligaciones financieras (Nota 16)	(1,872,783)	(26,052,603)
Intereses pagados (Nota 16)	(75,799,747)	(45,837,348)
Intereses pagados de bonos (Nota 16.1)	(14,837,900)	(15,947,364)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(38,738,891)	(643,515)
Cambio neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	8,038,209	40,831,460
Efectivo restringido	(2,050,133)	(317,619)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	90,307,740	49,598,780
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	\$ 96,295,816	\$ 90,112,621
Transacciones no monetarias:		
Propiedades adquiridas bajo arrendamientos financieros	\$ 77,322	\$ 1,632,570

Las notas 1 a 28 hacen parte integral de los Estados Financieros intermedios condensados separados.


Ramón Dávila Martínez **Rosana Sandoval Salgado**
Representante Legal Contador Público
T.P. 66531-T

MARIA CAMILA Firmado digitalmente por MARIA CAMILA RODELO MIER
RODELO MIER Fecha: 2025.11.10 18:22:59 -05'00'

María Camila Rodelo Mier
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 299102-T

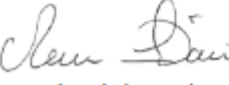
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2025)

Gases del Caribe S.A. E.S.P. y Subordinadas

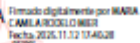
Estado de Resultados y de Otros Resultados Integrales Intermedios Condensados Consolidado

		Por el periodo de tres meses terminados al:	
		30 de septiembre de 2025	31 de marzo de 2025
		(No auditados)	
		(En miles de pesos colombianos)	
Ingresos en actividades de contratos con clientes:			
Venta y distribución de gas natural		\$ 622,030,239	\$ 666,081,570
Conexiones e instalaciones internas		29,758,288	29,053,399
Ingresos por financiación a usuarios		79,415,196	76,603,229
Ingresos por otros servicios		63,518,709	43,587,992
Total ingresos	19	794,722,432	815,326,190
Costo operacional	21	(550,211,628)	(583,887,400)
Costos financieros	23	(74,479,172)	(74,586,729)
Utilidad bruta		170,031,632	156,852,061
Gastos operacionales			
Utilidad operacional	22	(42,248,906)	(39,514,589)
		127,782,726	117,337,472
Ingresos financieros			
Gastos financieros	20	5,750,402	5,033,262
Dividendos recibidos		(1,927,975)	(2,365,729)
Método de participación en asociadas	20	443,022	2,011,490
Utilidad antes de impuestos	20	141,791	(108,658)
		132,189,966	121,907,837
Gasto por impuesto a las ganancias			
Resultado del período	17.3	(46,442,501)	(39,735,105)
Utilidad atribuible a:		85,747,465	82,172,732
Accionistas de la Compañía		78,720,112	76,181,733
Participación no controlada		7,027,353	5,990,999
		85,747,465	82,172,732
Otros Resultados Integrales:			
Elementos que pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Impuesto diferido		38,578	(20,535)
(Perdida) Utilidad no realizada en operaciones Coberturas		(123,744)	41,209
Otros resultados integrales		(85,166)	20,674
Total, Resultado Integral		85,662,299	82,193,406
Resultado Integral Atribuible a			
Accionistas de la Compañía		78,634,946	76,202,407
Participaciones no Controlada		7,027,353	5,990,999
		\$ 85,662,299	\$ 82,193,406

Las notas 1 a 26 hacen parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.


Ramón Dávila Martínez
Representante Legal


Rosana Sandoval Salgado
Contador Público
T.P. 66531-T

MARIA CAMILA 
RODELO MIER
María Camila Rodelo Mier
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 299102-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2025)

Gases del Caribe S.A. E.S.P. y Subordinadas

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado Consolidado

		Al 30 de septiembre de 2025	Al 30 de junio de 2025
	Notas	(No auditados)	
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 149,686,485	\$ 139,574,279
Activos financieros a valor razonable		16,543,453	-
Cuentas por cobrar comerciales	10	1,116,028,194	1,057,790,610
Activo por impuesto	17.1	11,877,704	9,909,006
Inventarios	11	36,336,381	36,909,934
Gastos pagados por anticipado	12	67,473,407	60,934,101
		1,397,945,624	1,305,117,930
Activos no corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido	9	5,889,228	3,838,909
Cuentas por cobrar comerciales	10	1,091,679,587	1,085,036,859
Otros instrumentos financieros de patrimonio		1,245,661	1,245,661
Inversiones en asociadas	13	6,641,712	6,509,711
Propiedades, gasoductos y equipo, neto	14	1,386,622,757	1,384,278,815
Activos por derechos de uso	14.1	32,709,740	33,872,625
Propiedades de inversión		1,127,917	1,127,917
Gastos pagados por anticipado	12	6,333,818	2,722,759
Activos intangibles		6,503,108	6,982,421
		2,538,753,528	2,525,615,677
Total activos		\$ 3,936,699,152	\$ 3,830,733,607
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	\$ 150,152,897	\$ 123,653,630
Bonos en circulación	15.1	10,365,006	10,402,067
Cuentas por pagar	16	442,261,312	272,412,564
Pasivo por impuesto	17.2	29,961,248	34,024,906
Beneficios a empleados		15,464,312	12,036,259
Provisiones		1,614,075	1,618,389
Otros pasivos		7,959,140	7,322,580
		657,777,990	461,470,395
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	15	2,048,901,325	2,055,196,211
Bonos en circulación	15.1	525,218,570	525,192,736
Beneficios a empleados		48,836	49,924
Impuesto diferido	17.3	206,147,762	203,606,392
		2,780,316,493	2,784,045,263
Total pasivos		3,438,094,483	3,245,515,658
Patrimonio	18		
Capital suscrito y pagado		1,755,369	1,755,369
Prima en colocación de acciones		1,260,919	1,260,919
Reservas		23,930,411	23,986,911
Resultados del ejercicio		78,720,112	159,072,851
Resultados acumulados		333,790,559	334,036,287
Otros resultados integrales		(468,891)	(406,032)
Total patrimonio atribuible a los propietarios		438,988,479	519,706,305
Participación no controlada		59,616,190	65,511,644
Total patrimonio		498,604,669	585,217,949
Total pasivo y patrimonio		\$ 3,936,699,152	\$ 3,830,733,607

Las notas 1 a 26 hacen parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.


 Ramón Dávila Martínez
 Representante Legal


 Rosana Sandoval Salgado
 Contador Público
 T.P. 66531-T

MARIA
 CAMILA
 ROELO MIER
 Maria Camila Rodelo Mier
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 299102-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 12 de noviembre de 2025)

Firmado digitalmente
 por MARIA CAMILA
 ROELO MIER
 Fecha: 2025.11.12
 17:40:34 -05'00'

Gases del Caribe S.A. E.S.P. y Subordinadas

Estado de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados Consolidado

	Por el periodo de tres meses terminados al:	
	30 de septiembre de 2025	31 de marzo de 2025
	(No auditados)	
	(En miles de pesos colombianos)	
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Resultado del periodo	\$ 85,747,465	\$ 82,172,732
Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el		
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (Nota 10)	11,117,220	9,236,619
(Utilidad) pérdida por método de participación patrimonial en asociadas (Nota 12)	(141,791)	108,658
Utilidad por dividendos recibidos	(1,383,072)	(2,011,490)
Depreciación (Nota 21 y 22)	10,864,780	10,700,852
Depreciación activos por derecho de uso (Nota 14.1)	1,275,281	1,021,894
Pérdida en baja de propiedades (Nota 14)	21,065	71,089
Pérdida en baja en activo por derecho de uso (Nota 14.1)	278,956	2,370,258
Amortización de intangibles	654,108	569,125
Amortización de gastos por emisión de bonos (Nota 15.1)	25,834	25,834
Impuesto de renta diferido (Nota 17.3)	2,579,948	5,186,052
Provisión de impuesto de renta corriente (Nota 17.3)	(43,862,553)	(34,549,053)
Recuperación de provisión de inventario (Nota 11)	(1,341)	(11,979)
Intereses financieros causados (Nota 15)	59,043,106	59,204,183
Intereses financieros causados por emisión de bonos (Nota 15.1)	14,800,839	15,382,546
Amortización de gastos pagados por anticipados	5,246,633	3,907,654
Ingresos por financiación, intereses	(79,127,709)	(77,157,919)
Actualización del costo amortizado de la cartera	(4,926,801)	(2,992,222)
Cambios en operación con activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(66,270,148)	(40,413,907)
Activos financieros a valor razonable	(16,543,453)	(326)
Activo por impuesto	(1,968,698)	(5,773,205)
Inventarios	574,894	(14,839,623)
Gastos pagados por anticipado	(15,396,998)	(2,254,497)
Cuentas por pagar	(1,776,014)	(20,519,589)
Pasivo por impuesto	39,798,895	23,424,413
Beneficios a empleados	3,426,965	(3,339,912)
Otros pasivos	636,560	(1,156,177)
Provisiones	(4,314)	1,385,202
Intereses recibidos por financiación	4,689,657	9,747,212
Efectivo neto provisto las actividades de operación	72,715,841	70,966,012
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Dividendos recibidos en otras inversiones y asociadas	1,383,072	1,333,337
Producto de la venta de activos fijos	7,920	185,950
Adquisición de activos intangibles	(174,795)	(480,216)
Adquisición de propiedades, gasoductos y equipo (Nota 14)	(13,229,787)	(10,377,887)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(12,013,590)	(9,338,816)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación		
Uso reserva para beneficencia y civismo	(56,500)	(2,806,200)
Aumento de obligaciones financieras (Nota 15)	57,828,039	96,828,467
Pago de obligaciones financieras (Nota 15)	(6,688,169)	(27,744,336)
Intereses pagados (Nota 15)	(89,474,853)	(59,571,870)
Intereses pagados por emisión de bonos (Nota 15.1)	(14,837,900)	(15,947,364)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	(53,229,383)	(9,241,303)
Cambio neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	12,162,525	62,133,105
Efectivo restringido	(2,050,319)	(317,786)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	139,574,279	82,748,701
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	149,686,485	144,564,020
Transacciones no monetarias		
Propiedades adquiridas bajo arrendamientos financieros	\$ 391,352	\$ 3,015,370

Las notas 1 a 26 hacen parte integral de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.


 Ramón Dávila Martínez
 Representante Legal


 Rosana Sandoval Salgado
 Contador Público
 T.P. 66531-T

MARIA
 CAMILA
 RODELO MIER
 Fecha: 2025.11.12
 17:40:59 -05'00'
 Maria Camila Rodelo Mier
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 299102-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 12 de noviembre de 2025)

1.2. INFORME DEL REVISOR FISCAL



**Shape the future
with confidence**

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los accionistas de:
Gases del Caribe S.A. E.S.P.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos de Gases del Caribe S.A. E.S.P., que comprenden el estado intermedio condensado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025 y los correspondientes estados intermedios condensados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF). Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que los estados financieros intermedios condensados separados no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de Gases del Caribe S.A. E.S.P., al 30 de septiembre de 2025, los resultados de sus operaciones por el periodo de tres terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2025, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 387 6688

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla – Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 310 0444



**Shape the future
with confidence**

Otros Asuntos

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

MARIA
CAMILA
RODELO MIER
Firmado digitalmente
por MARIA CAMILA
RODELO MIER
Fecha: 2025.11.10
18:21:59 -05'00'
María Camila Rodelo Mier
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 299102-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S, TR-530

Barranquilla, Colombia
10 de noviembre de 2025

1.3. CAMBIO MATERIAL EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EMISOR

No se han presentado cambios materiales en los estados financieros del emisor entre el trimestre reportado y la fecha en que se transmite la información.

1.4. COMENTARIOS Y ANALISIS FINANCIERO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS TRIMESTRALES

A nivel de estado de resultados, los ingresos operacionales del trimestre (julio - septiembre) del 2025 sumaron \$601.642 millones, lo que representa un aumento del 0,09% frente al primer trimestre del año 2025. La venta de gas natural constituye el 80% de los ingresos operacionales para un total de \$478.344 millones.

Seguidamente los ingresos por financiación de usuarios representan el 10% de los ingresos operacionales y su variación del 4,4% se debe al aumento de usuarios financiados.

A nivel de costos financieros, la compañía finalizó el tercer trimestre de 2025 con \$60.485 millones, una variación del -0,7% frente al primer trimestre del año 2025, esta disminución se debe a la activa renegociación de créditos y la disminución de la IBR.

Para el trimestre (julio - septiembre) de 2025 los ingresos por método de participación cerraron en \$29.575 millones, dado a los resultados de Efigas S.A. E.S.P, Gases de la Guajira S.A. E.S.P. y E2 Energía Eficiente S.A. E.S.P.

La utilidad neta del trimestre (julio - septiembre) del 2025 cerró en \$78.720 millones de pesos.

Por el lado del Balance General, los activos totales a septiembre del 2025 sumaron \$3,15 billones, lo que significa un incremento del 2,9% frente al cierre de junio del 2025. La cuenta principal fue la de cuentas por cobrar con \$1,72 billones seguida de la cuenta de propiedad, gasoductos y equipo, con un total de \$954.967 millones.

Los pasivos totales a septiembre del 2025 ascendieron a \$2,71 billones, donde las obligaciones financieras representa un 63%.

El patrimonio cerró en \$438.988 millones en el trimestre (julio – septiembre) de 2025. Las cuentas más representativas del patrimonio son los resultados acumulados que presentan un peso del 76%, seguido de resultados del ejercicio con un 17,93% y las reservas con un 5,45%.

Finalmente, en el flujo de efectivo, los intereses pagados pasaron de \$45.837 millones en el primer trimestre del 2025 a \$75.799 millones en el tercer trimestre de 2025, debido a la adquisición de nueva deuda. El efectivo neto destinado para las actividades de la operación cerro en septiembre de 2025 en \$53.923 millones. Por otro lado, el efectivo destinado para las actividades de inversión fue de \$7.146 millones y el efectivo registrado al final del ejercicio fue de \$96.295 millones.

1.5. ANALISIS CUANTITATIVO Y CUALITATIVO DE RIESGO DE MERCADO

Actualmente Gases del Caribe no mantiene instrumentos financieros celebrados con fines de negociación, por lo tanto, no está expuesto al riesgo de mercado derivado de este tipo de instrumentos.

Por otra parte, considerando que el riesgo de mercado se entiende como la posibilidad de que la empresa incurra en pérdidas asociadas a la disminución del valor de sus activos o inversiones, como consecuencia de variaciones adversas en segmentos, productos, precios o tarifas, durante el trimestre de julio a septiembre del 2025 se ha efectuado un análisis cualitativo de este, con base en el curso ordinario de las operaciones de la empresa.

Este análisis ha identificado que las principales fuentes de exposición al riesgo de mercado corresponden a:

Tipo de cambio: La compañía desarrolla actividades de compra y venta de suministro y comercialización de gas natural en Colombia lo cual está expuesto al riesgo de tasa de cambio resultante de la exposición del dólar de los Estados Unidos de América respecto del peso colombiano. Las estrategias desarrolladas para su mitigación incluyen instrumentos financieros de cobertura para mitigar los movimientos del mercado

cambiario, la toma de decisiones de negocio oportunas basada en el resultado del monitoreo constante de variables económicas clave, cambios regulatorios que inciden en el mercado del gas, a precios del gas y al comportamiento de la TRM del mercado.

Tasa de interés: Los índices de IBR y DTF afectan a la compañía dado que la mayoría de la deuda de la compañía se encuentra indexada a estas variables. El riesgo se logra mitigar al permanecer en constante monitoreo de los costos financieros de la compañía, tomando decisiones oportunas, en lo posible, con el fin de minimizar los costos financieros, la selección estratégica de fuentes de financiación, igualmente con el cumplimiento y aplicación de las políticas de inversión diseñadas para mantener una liquidez estable a corto y largo plazo, minimizar costos de financiación, asegurar un manejo eficiente y seguro de los recursos financieros de la empresa.

Precios: La compañía está expuesta al riesgo de precios de suministro de gas natural que adquiere para el desarrollo de su operación, en donde se realizan negociaciones de contratos de compra para asegurar la continuidad de la operación y en algunos casos, contratos de largo plazo con el fin de fijar precios y seguridad en abastecimiento.

Adicionalmente, las compañías distribuidoras de gas natural, al ser negocios regulados, tienen un precio de venta establecido directamente por el gobierno a través de la Comisión de Regulación Energía y Gas (CREG) y por períodos determinados; por lo anterior, no tienen riesgos de fluctuaciones. Los cambios en precios se generan en los momentos de recálculos de las tarifas cuando la CREG define la metodología y las variables a incluir en el respectivo cálculo.

A partir de los resultados de la situación estratégica y financiera de la compañía registrados en el trimestre y del análisis de los riesgos de mercado, se concluye que tales riesgos en este período no generaron impacto que pudieran afectar los asuntos que son materiales para los inversionistas, tales como planes de inversiones, flujo de caja, asuntos de gobernanza, respeto al ejercicio de derechos políticos de inversionistas y rendimientos, principalmente.

2. INFORMACIÓN ADICIONAL

2.1 VARIACIONES MATERIALES EN LOS RIESGOS A LOS QUE ESTÁ EXPUESTO EL EMISOR, DIFERENTES AL RIESGO DE MERCADO, Y LOS MECANISMOS IMPLEMENTADOS PARA MITIGARLOS.

La empresa tiene identificados, gestiona y monitorea riesgos de nivel estratégico, diferentes a los de mercado, los cuales son relevantes para su operación y se enfocan en la probabilidad e impacto de pérdida de valor de la compañía por asuntos derivados de los resultados del negocio, su condición financiera, e incumplimiento de objetivos estratégicos. Estos riesgos son: 1) Pérdida de continuidad del negocio, 2) Sustitución del gas natural como combustible, 3) Pérdida de competitividad en los mercados donde se participa, 4) Desabastecimiento de gas o falta de capacidad de transporte por periodos prolongados, 5) Deterioro de la cartera, 6) Pérdida de rentabilidad y valor de las filiales, 7) Incumplimiento de políticas de gobierno corporativo, 8) Pérdida de estabilidad de los negocios por cambios críticos en los entornos político y regulatorio, 9) Pérdida de seguridad y continuidad de los sistemas de información y 10) Pérdida de información y desinformación.

A partir de los resultados de la situación estratégica y financiera de la compañía registrados en el período (julio-septiembre de 2025) y las medidas que mantiene la compañía, se concluye que tales riesgos en este período no generaron variaciones ni impactos que pudieran afectar los asuntos que son materiales para los inversionistas, tales como planes de inversiones, flujo de caja, asuntos de gobernanza, respeto al ejercicio de derechos políticos de inversionistas y rendimientos, principalmente.

2.2 CAMBIOS MATERIALES EN EL TRIMESTRE CORRESPONDIENTE EN LAS PRÁCTICAS, PROCESOS, POLÍTICAS E INDICADORES IMPLEMENTADOS POR EL EMISOR EN RELACIÓN CON LOS CRITERIOS AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBIERNO CORPORATIVO.

Luego de aplicados los procedimientos para identificar si un asunto social, ambiental o climático tuvo cambios materiales en este trimestre, nos permitimos indicar que luego de esta evaluación, ningún asunto social, ambiental o climático tuvo cambios materiales en este trimestre.

2.1.1. Acción y Proceso Implementado

Aunque Gases del Caribe ya integraba el enfoque ASG en sus operaciones, el ejercicio de Doble Materialidad en curso (2025) representa un cambio material al establecer un proceso integral en la identificación de sus prioridades estratégicas:

Doble Lente de Análisis: Este proceso constituye un cambio material en el enfoque de identificación de riesgos y oportunidades, ya que somete los asuntos a un doble análisis de impacto:

- **Lente de Impacto Financiero:** Riesgos y oportunidades que afectan el valor de la empresa.
- **Lente de Impacto ASG:** Impacto de la empresa en la sociedad y el medio ambiente.

Identificación de Asuntos: En el marco de este ejercicio, se identificaron y validaron 13 asuntos materiales distribuidos en las dimensiones ASG. Estos asuntos se enmarcan en el contexto actual del sector y de la compañía, así como en las perspectivas de crecimiento sostenible.

Negocio	Gobernanza	Social	Ambiental
• Gestión operacional • Integridad de activos • Innovación y tecnología • Abastecimiento de gas • Cadena de suministro responsable • Gestión de capital y estrategia financiera	• Gobernanza y ética empresarial • Liderazgo en la gestión de riesgos y oportunidades	• Gestión del talento humano y bienestar laboral • Desarrollo social y territorios sostenibles	• Acción climática • Gestión integral de los recursos naturales • Economía circular

Procedimiento de Análisis: Cada uno de estos asuntos será analizado desde el lente de impacto financiero y ASG (incluyendo la participación de grupos de interés), para reportar y divulgar su gestión en los próximos informes de sostenibilidad.

2.1.2. Impacto en Indicadores y Procesos

La implementación de este ejercicio de doble materialidad se considera un cambio material debido a que:

Alineación Estratégica: Define la base para la actualización de políticas, procesos e indicadores ASG, asegurando que el enfoque de la compañía se centre en los temas más relevantes para el valor empresarial y para los *stakeholders*.

Integración Normativa: Fortalece directamente la base del Sistema de Gestión Ambiental (SGA) de la compañía, especialmente en la comprensión de las necesidades y expectativas de las partes interesadas (Num. 4.2 ISO 14001).

Transparencia Futura: El resultado final de este ejercicio establecerá los nuevos indicadores y métricas que serán utilizados para evaluar y divulgar el desempeño ASG en los próximos informes de sostenibilidad, permitiendo un reporte conforme a los estándares internacionales.

Gabriel mtz Aparicio

GABRIEL MARTINEZ APARICIO DE LA ESPRIELLA

Representante Legal

Introduce el texto aquí