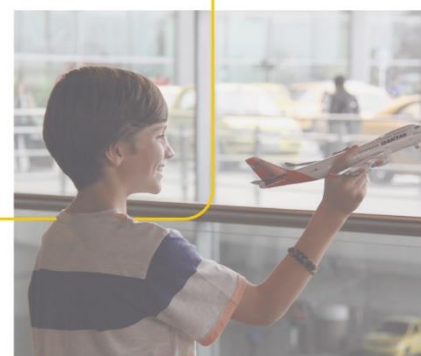
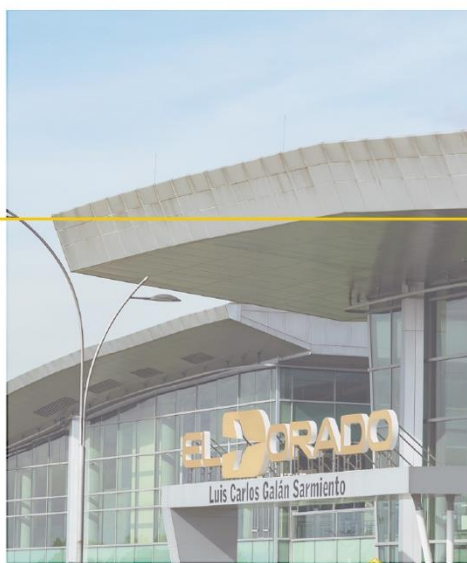
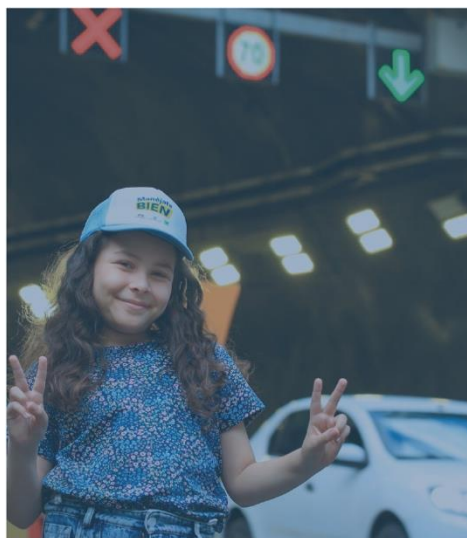




# ODINSA S.A.

Estados Financieros  
Separados Condensados

Para el período  
intermedio de nueve  
meses terminados al 30  
de septiembre de 2024.



ODINSA

Empresa de concesiones del GRUPO ARGOS

Contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO ..... 6

ESTADO DEL RESULTADO SEPARADO CONDENSADO ..... 8

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO CONDENSADO ..... 9

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO ..... 10

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO ..... 11

NOTA 1: ENTIDAD QUE REPORTA ..... 13

NOTA 2: NEGOCIO EN MARCHA ..... 13

NOTA 3: NORMAS EMITIDAS POR IASB ..... 16

    3.1 INCORPORADAS EN COLOMBIA ..... 16

    3.2. EMITIDAS POR EL IASB NO INCORPORADAS EN COLOMBIA ..... 21

NOTA 4: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS ..... 26

    4.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO ..... 26

    4.2 BASES DE MEDICIÓN ..... 27

    4.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN ..... 27

    4.4 JUICIOS CONTABLES Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN ..... 27

NOTA 5: CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS ..... 32

NOTA 6: DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES ..... 33

NOTA 7: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO ..... 34

NOTA 8: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS ..... 35

NOTA 9: INSTRUMENTOS FINANCIEROS ..... 35

    9.1 GESTIÓN DE CAPITAL ..... 35

    9.2 CUMPLIMIENTO DE ACUERDOS POR PRÉSTAMOS ..... 36

    9.3 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS ..... 36

    9.4 OBJETIVOS DE LA GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO ..... 37

    9.5 GARANTÍAS COLATERALES ..... 41

    9.6 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS ..... 41

    9.7 CONCILIACIÓN ENTRE CAMBIOS EN LOS PASIVOS Y FLUJOS DE EFECTIVO SURGIDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN ..... 43

NOTA 10: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO ..... 44

NOTA 11: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA ..... 45

    11.1 ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA ..... 45

    11.2 TRANSACCIONES RELEVANTES ..... 45

    11.3 OPERACIONES DISCONTINUADAS ..... 45

NOTA 12: INTANGIBLES, NETO ..... 45

NOTA 13: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS ..... 47

    13.1 INFORMACIÓN GENERAL DE LAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS ..... 47

    13.2 APORTES Y/O CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE LA PROPIEDAD EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS ..... 48

    13.3 ANÁLISIS DE INDICIOS DE DETERIORO ..... 50

    13.4 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS ..... 50

    13.5 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA ..... 51

NOTA 14: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS ..... 54

    14.1 INFORMACIÓN GENERAL Y OBJETO SOCIAL DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS ..... 54

    14.2 CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROPIEDAD EN UNA SUBSIDIARIA ..... 57

    14.3 ANÁLISIS DE INDICIOS DE DETERIORO ..... 57

    14.4 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS ..... 57

NOTA 15: DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS ..... 57

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.

15.1 DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS ..... 57

15.2 DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS ..... 57

**NOTA 16: INSTRUMENTOS FINANCIEROS ..... 58**

**NOTA 17: OBLIGACIONES FINANCIERAS ..... 59**

**NOTA 18: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR ..... 60**

**NOTA 19: PROVISIONES ..... 61**

**NOTA 20: CAPITAL SOCIAL..... 61**

**NOTA 21: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL..... 62**

21.1 RESERVAS ..... 62

21.2 OTRO RESULTADO INTEGRAL ..... 62

**NOTA 22: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO..... 63**

**NOTA 23: DIVIDENDOS..... 63**

**NOTA 24: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS..... 64**

**NOTA 25: MÉTODO DE PARTICIPACIÓN NETO EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS**  
**..... 64**

**NOTA 26: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN..... 66**

**NOTA 27: OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO..... 67**

**NOTA 28: GASTOS FINANCIEROS, NETO ..... 69**

**NOTA 29: UTILIDAD POR ACCIÓN ..... 70**

**NOTA 30: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS..... 70**

30.1 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS..... 70

30.2 REMUNERACIÓN AL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA ..... 74

**NOTA 31: ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES ..... 74**

**NOTA 32: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA..... 74**

**GLOSARIO ..... 75**

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.



**KPMG S.A.S.**

Carrera 43 A No. 1 Sur – 220, Piso 9, Oficina 901  
Edificio Porvenir  
Medellín - Colombia

Teléfono (601) 6188000  
home.kpmg/co

**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

Señores Accionistas  
Odinsa S.A.:

**Introducción**

He revisado la información financiera intermedia separada condensada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2024 de Odinsa S.A., la cual comprende:

- el estado de situación financiera separado condensado al 30 de septiembre de 2024;
- el estado del resultado separado condensado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de otro resultado integral separado condensado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de cambios en el patrimonio separado condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de flujos de efectivo separado condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia separada condensada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia separada condensada, basada en mi revisión.

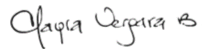
**Alcance de la revisión**

He realizado 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”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



## Conclusión

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que la información financiera intermedia separada condensada al 30 de septiembre de 2024 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

DocuSigned by:  
  
2FE58452255E41B...

Mayra Alejandra Vergara Barrientos  
Revisor Fiscal de Odinsa S.A.  
T.P. 195584-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2024



**KPMG S.A.S.**

Carrera 43 A No. 1 Sur – 220, Piso 9, Oficina 901  
Edificio Porvenir  
Medellín - Colombia

Teléfono (601) 6188000  
home.kpmg/co

**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE  
BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas  
Odinsa S.A.:

**Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2024 de Odinsa S.A., que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado de situación financiera separado condensado al 30 de septiembre de 2024;
- el estado del resultado separado condensado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de otro resultado integral separado condensado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de cambios en el patrimonio separado condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024;
- el estado de flujos de efectivo separado condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2024; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada basada en mi revisión.

**Alcance de la revisión**

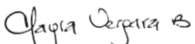
He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas



Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

### **Conclusión**

Basada en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ninguna cuestión que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Odinsa S.A. al 30 de septiembre de 2024, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

DocuSigned by:  
  
2FE58452255E41B...

Mayra Alejandra Vergara Barrientos  
Revisor Fiscal de Odinsa S.A.  
T.P. 195584-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2024



## Certificación del Representante Legal de la Compañía

Medellín, 21 de octubre de 2024

### A los señores Accionistas de Odinsa S.A. y al público en general

En mi calidad de Representante Legal certifico que los estados financieros separados condensados con corte al 30 de septiembre de 2024 que se han hecho públicos no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por la Compañía Odinsa S.A. durante el correspondiente período, así como también, certifico que la información financiera comprende todos los aspectos materiales del negocio al 30 de septiembre de 2024.

  
Mauricio Ossa Echeverri  
Representante Legal

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.



## Certificación del Representante Legal y el Contador de la Compañía

Medellín, 21 de octubre de 2024

### A los señores Accionistas de Odinsa S.A.

Los suscritos Representante Legal y la Contadora de Odinsa S.A. (en adelante la Compañía), certificamos que los estados financieros separados condensados con corte al 30 de septiembre de 2024 han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados condensados con corte al 30 de septiembre de 2024 de la Compañía existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- Los hechos económicos realizados por la Compañía durante el año terminados en 30 de septiembre de 2024 han sido reconocidos en los estados financieros.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 30 de septiembre de 2024.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.
- Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

  
Mauricio Ossa Echeverri  
Representante Legal

  
Marcela Vásquez Cardona  
Contadora  
T.P. 120697-T

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Odinsa S.A.

Estado de situación financiera separado condensado

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre 2024	Diciembre 2023
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	62.424.921	120.613.887
Efectivo restringido	7	424.671	521.084
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	61.273.077	33.289.656
Inventarios		820.846	918.450
Activos por impuestos corrientes		4.362.360	1.483.434
Otros activos no financieros		632.061	1.885.738
Activos mantenidos para la venta	11	8.692.567	9.312.815
<b>Total activos corrientes</b>		<b>138.630.503</b>	<b>168.025.064</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	191.117.759	138.058.971
Activos por derecho de uso		1.880.750	2.509.665
Intangibles, neto	12	10.978.141	9.544.146
Propiedades, planta y equipo, neto		1.638.720	1.167.524
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	1.396.168.564	1.257.935.138
Inversiones en subsidiarias	14	207.289.931	202.420.725
Otros activos financieros	8	12.167.888	11.233.123
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.821.241.753</b>	<b>1.622.869.292</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.959.872.256</b>	<b>1.790.894.356</b>

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.

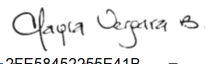
Odinsa S.A.  
Estado de situación financiera separado condensado  
Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre 2024	Diciembre 2023
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Instrumentos financieros	16	5.071.142	-
Obligaciones financieras	17	846.338	3.351.977
Pasivos por arrendamientos		477.259	1.809.845
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	18	117.565.298	117.045.741
Provisiones	19	1.685.129	1.486.774
Beneficios a empleados		4.736.518	6.270.317
Pasivos por impuestos corrientes		386.959	-
Otros pasivos no financieros		865.025	1.321.823
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>131.633.668</b>	<b>131.286.477</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	17	124.926.300	114.661.500
Pasivos por arrendamientos		1.587.932	591.688
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	18	39.986.877	40.049.124
Provisiones	19	4.894.488	4.005.880
Beneficios a empleados		2.904.387	3.113.232
Pasivos por impuestos diferidos		70.459.467	71.317.027
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>244.759.451</b>	<b>233.738.451</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>376.393.119</b>	<b>365.024.928</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	20	19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones		354.528.587	354.528.587
Reservas	21.1	1.327.313.770	1.002.080.368
Resultado del ejercicio		113.790.070	327.033.402
Resultados acumulados		(463.489.001)	(465.289.001)
Otro resultado integral	21.2	211.985.622	168.165.983
Otros componentes del patrimonio	22	19.745.407	19.745.407
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.583.479.137</b>	<b>1.425.869.428</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1.959.872.256</b>	<b>1.790.894.356</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados condensados.

  
Mauricio Ossa Echeverri  
Representante Legal (\*)

  
Marcela Vásquez Cardona  
Contadora (\*)  
T.P. 120697-T

DocuSigned by:  
  
2EE58452255E41B  
Mayra Alejandra Vergara Barrientos  
Revisora Fiscal  
TP 195584-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Odinsa S.A.

Estado del resultado separado condensado

Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2024 y 2023  
(expresados en miles de pesos colombianos)

		Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	Notas	2024	2023	2024	2023
Ingresos de actividades ordinarias	24	977.085	2.556.184	3.757.168	9.366.097
Método de participación neto en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	25	80.871.529	79.861.808	148.178.871	107.763.865
Ingreso de actividades ordinarias		81.848.614	82.417.992	151.936.039	117.129.962
Costo de actividades ordinarias		(81.129)	(123.914)	(97.604)	(123.914)
Utilidad bruta		81.767.485	82.294.078	151.838.435	117.006.048
Gastos de administración	26	(11.160.043)	(13.622.141)	(33.271.442)	(59.277.597)
Otros (gastos) ingresos, neto	27	476.960	303.015	(846.673)	320.914.525
Utilidad de actividades operacionales		71.084.402	68.974.952	117.720.320	378.642.976
Gastos financieros	28	(5.334.876)	(7.529.639)	(14.270.530)	(27.948.570)
Ingresos financieros	28	1.592.343	17.913.879	4.846.687	37.850.980
Diferencia en cambio, neta	28	578.270	(20.668.704)	4.567.410	(37.674.623)
Utilidad antes de impuestos		67.920.139	58.690.488	112.863.887	350.870.763
Impuesto sobre las ganancias		260.564	(1.070.862)	926.183	(31.135.310)
Utilidad neta		68.180.703	57.619.626	113.790.070	319.735.453

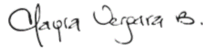
Utilidad por acción (*)	29	347,78	293,91	580,42	1.630,91
-------------------------	----	--------	--------	--------	----------

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados condensados.

  
Mauricio Ossa Echeverri  
Representante Legal (\*)

  
Marcela Vásquez Cardona  
Contadora (\*)  
T.P. 120697-T

DocuSigned by:  
  
2FE58452255E41B...  
Mayra Alejandra Vergara Barrientos  
Revisora Fiscal  
TP 195584-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Odinsa S.A.

Estado de otro resultado integral separado condensado

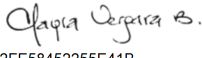
Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024 y 2023  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Utilidad neta	68.180.703	57.619.626	113.790.070	319.735.453
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período	46.873	(653.935)	900.699	(2.128.621)
Ganancia (Pérdida) de inversiones patrimoniales	46.873	(653.935)	983.966	(2.128.621)
Impuesto diferido nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	-	-	(83.267)	-
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período	1.685.762	(19.346.705)	42.918.940	(299.085.313)
Ganancia por método de participación sobre coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	68.574.573
Impuestos diferidos reconocidos en el otro resultado integral	-	-	-	(24.001.101)
Diferencia en cambio por conversión de negocio en el extranjero	1.685.762	(19.346.705)	42.918.940	(343.658.785)
Otro resultado integral, neto de impuestos	1.732.635	(20.000.640)	43.819.639	(301.213.934)
Resultado integral total	69.913.338	37.618.986	157.609.709	18.521.519

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados condensados.

  
Mauricio Ossa Echeverri  
Representante Legal (\*)

  
Marcela Vásquez Cardona  
Contadora (\*)  
T.P. 120697-T

DocuSigned by:  
  
2FE58452255E41B...  
Mayra Alejandra Vergara Barrientos  
Revisora Fiscal  
TP 195584-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.

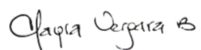
Odinsa S.A.  
Estado de cambios en el patrimonio separado condensado  
Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024 y 2023  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Capital Social y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del ejercicio	Otros componentes del patrimonio	Total Patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2024		374.133.269	78.498.174	923.582.194	168.165.983	(138.255.599)	19.745.407	1.425.869.428
Resultado del período		-	-	-	-	113.790.070	-	113.790.070
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		-	-	-	43.819.639	-	-	43.819.639
Resultado integral del período		-	-	-	43.819.639	113.790.070	-	157.609.709
Constitución de reservas	21.1	-	-	327.033.402	-	(327.033.402)	-	-
Apropiación de reservas	21.1	-	-	(1.800.000)	-	1.800.000	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2024		374.133.269	78.498.174	1.248.815.596	211.985.622	(349.698.931)	19.745.407	1.583.479.137
Saldo al 1° de enero de 2023		374.133.269	78.498.174	811.534.460	499.221.407	(33.241.267)	19.371.077	1.749.517.120
Resultado del período		-	-	-	-	319.735.453	-	319.735.453
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		-	-	-	(301.213.934)	-	-	(301.213.934)
Resultado integral del período		-	-	-	(301.213.934)	319.735.453	-	18.521.519
Apropiación de reservas		-	-	432.047.734	-	(432.047.734)	-	-
Dividendos decretados en efectivo		-	-	(320.000.000)	-	-	-	(320.000.000)
Pérdida de control de subsidiarias o negocios		-	-	-	-	-	(47)	(47)
Otros cambios		-	-	-	-	-	374.377	374.377
Saldo al 30 de septiembre de 2023		374.133.269	78.498.174	923.582.194	198.007.473	(145.553.548)	19.745.407	1.448.412.969

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados condensados.

  
Mauricio Ossa Echeverri  
Representante Legal (\*)

  
Marcela Vásquez Cardona  
Contadora (\*)  
T.P. 120697-T

DocuSigned by:  
  
2FE58452255E41B...  
Mayra Alejandra Vergara Barrientos  
Revisora Fiscal  
TP 195584-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Odinsa S.A.

Estado de flujos de efectivo separado condensado

Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2024 y 2023  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre 2024	Septiembre 2023
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Utilidad del ejercicio		113.790.070	319.735.453
Ajustes por:			
(Recuperación) gasto, por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período		(926.183)	31.135.310
Método de participación neto en resultado de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	25	(148.178.871)	(107.763.865)
Gasto (ingreso) financiero, neto reconocido en resultados del periodo		5.873.676	(11.298.093)
Gasto reconocido con respecto a provisiones	19-27	45.000	-
Utilidad en venta de inversiones que dan lugar a pérdida de control	27	-	(312.510.202)
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo		(1.357.580)	(441.290)
(Utilidad) pérdida, neta surgida sobre la venta o disposición de activos no corrientes y otros activos		(17.897)	539.523
Retiro de activos por derecho de uso		-	2.378
Utilidad neta por valoración de derivados financieros	28	-	(7.623.777)
Pérdida neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados		49.201	72.998
Depreciación y amortización de activos no corrientes		1.826.951	2.148.457
Deterioro, neto de activos financieros		31.343	34.206
Deterioro (Recuperación), neto de activos no corrientes e inventario		316.423	(10.958.039)
Diferencia en cambio, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros	28	(4.567.410)	37.674.623
Otros ajustes para conciliar el resultado		(110.089)	584.514
		(33.225.366)	(58.667.804)
Cambios en el capital de trabajo de:			
Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(51.477.234)	(13.127.054)
Inventarios		97.604	(938.025)
Otros activos		1.253.677	(74.599)
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar		(5.414.378)	(8.403.318)
Otros pasivos		(456.798)	(6.912.298)
Efectivo utilizado en actividades de operación		(89.222.495)	(88.123.098)
Impuestos a la renta pagado		(3.163.458)	(10.365.821)
Dividendos recibidos	13.5	10.734.205	19.604.265
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación		(81.651.748)	(78.884.654)

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.




	Nota	Septiembre 2024	Septiembre 2023
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Intereses financieros recibidos		4.246.996	30.769.475
Producto de la venta de intangibles		1.186.357	26.074.549
Adquisición de propiedad planta y equipo		(744.487)	(10.507.870)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo		1.622.722	739.500
Adquisición de activos intangibles	12	(3.074.820)	(14.236.829)
Producto de la venta de activos financieros		-	123.804.757
Venta de subsidiarias y otros negocios con pérdida de control		12.041.737	-
Adquisición y/o aportes en participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	13.2	(7.625.470)	(41.538.732)
Producto de la venta en la participación y restitución de aportes en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		1.269.469	422.645.561
Cobros (Préstamos) procedentes del reembolso de préstamos concedidos a terceros		15.000.000	(15.000.000)
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión</b>		<b>23.922.504</b>	<b>522.750.411</b>
Emisión de papeles comerciales		5.000.000	-
Pago de bonos y papeles comerciales		-	(71.315.000)
Adquisición de otros instrumentos de financiación		-	548.212
Pagos por arrendamientos		(1.094.825)	(1.509.012)
Intereses pagados		(9.877.137)	(20.845.494)
Dividendos pagados a acciones ordinarias	23	(412)	(319.949.395)
Cobros realizados a contratos de derivados financieros		-	7.623.777
Otras entradas y salidas de efectivo		(1.849.316)	-
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<b>9.7</b>	<b>(7.821.690)</b>	<b>(405.446.912)</b>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(65.550.934)</b>	<b>38.418.845</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		121.134.971	260.127.002
Efectos de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera		7.265.555	(43.839.296)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>		<b>62.849.592</b>	<b>254.706.551</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>7</b>	<b>62.424.921</b>	<b>252.731.195</b>
<b>Efectivo restringido</b>	<b>7</b>	<b>424.671</b>	<b>1.975.356</b>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros separados condensados.

  
Mauricio Ossa Echeverri  
Representante Legal (\*)

  
Marcela Vásquez Cardona  
Contadora (\*)  
T.P. 120697-T

DocuSigned by:  
  
2FE58452255E41B...  
Mayra Alejandra Vergara Barrientos  
Revisora Fiscal  
TP 195584-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

Los estados financieros separados condensados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2024 de acuerdo con los términos legales vigentes.

# Odinsa S.A.

## Notas a los Estados financieros separados condensados

Al 30 de septiembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

### NOTA 1: Entidad que reporta

Odinsa S.A. (en adelante Odinsa o “la Compañía”) es una compañía con domicilio en la Carrera 43A No. 1A Sur - 143, Torre Norte Piso 5 Edificio Centro Santillana (Medellín, Colombia). Fue constituida por Escritura Pública No. 1920, de julio 16 de 1992, de la Notaría 42 de Bogotá, y posteriormente registrada en la Cámara de Comercio de Medellín el 12 de mayo de 2016, en el libro 9º, bajo el número 11696, su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2100.

La Compañía tiene por objeto social principal el estudio, realización, financiación y explotación, por sí misma o en asocio con terceras personas, de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura, en todas sus manifestaciones, modalidades y especialidades, dentro o fuera del país. La promoción, creación y desarrollo de entidades financieras o no, que tengan por objeto realizar o apoyar las actividades relacionadas con la ingeniería; la arquitectura o la industria de la construcción; la inversión, a cualquier título, de sus propios recursos en otras personas jurídicas, fondos o patrimonios autónomos, con el fin de obtener rentabilidad. Suscribir y ejecutar contratos de concesión con entidades estatales o privadas de cualquier orden. La explotación económica de actividades de recaudo de cualquier naturaleza y sus actividades conexas.

Por ser emisor de títulos valores inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia, la Compañía está controlada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Odinsa presenta información consolidada de forma independiente a su estado financiero separado.

Durante el 2015 Grupo Argos S.A. adquirió inicialmente el 54,75% de las acciones de Odinsa S.A. y como resultado de la transacción obtuvo el control de la entidad a partir de septiembre de 2015, la matriz de la entidad es la sociedad denominada Grupo Argos S.A., quien, en noviembre de 2016, aumentó significativamente su participación, quedando con un 98,55% de las acciones. La adquisición del control accionario de Odinsa está en línea con la estrategia definida por Grupo Argos S.A. como una matriz enfocada en infraestructura y en su condición de accionista controlante, apoyará la estrategia de Odinsa, buscando fortalecer su presencia en la región. Durante 2017, Grupo Argos S.A. aumentó su participación a 99,38%, con un 4,95% mantenido por Sator S.A.S., subsidiaria del Grupo. Al cierre del periodo, Grupo Argos S.A. tiene participación del 99.94%, manteniendo un 4,95% a través de Sator S.A.S.

Los estados financieros separados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 21 de octubre de 2024 mediante acta No. 450.

### NOTA 2: Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento, continuará su actividad dentro del futuro previsible y no existen al 30 de septiembre de 2024, incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de continuar como empresa en marcha.

La Compañía es un holding de inversiones en infraestructura con un portafolio de activos diversificados: concesiones viales, concesiones aeroportuarias y en Fondos de Capital Privados que administran concesiones viales y aeroportuarias. Por medio de la conformación de vehículos especiales de inversión, dentro de las transacciones especiales que realiza en sus procesos consolidados están reflejados los aportes de capital correspondientes para la estructuración, desarrollo, financiación, construcción, operación y mantenimiento de los activos en los que invierte, siendo los mecanismos principales para realizar aportes de capital los siguientes: i) aportes de capital, y ii) aportes de

deuda subordinada. El nivel de aportes a los vehículos de inversión depende principalmente de las condiciones contractuales pactadas con el ente concedente y los financiadores.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la deuda financiera de la Compañía es la siguiente:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Instrumentos financieros	5.071.142	-
Obligaciones financieras	125.772.638	118.013.477
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>130.843.780</b>	<b>118.013.477</b>
Corriente	5.917.480	3.351.977
No corriente	124.926.300	114.661.500
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>130.843.780</b>	<b>118.013.477</b>

Con la creación 2022 y estructuración en 2023 del Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura, los flujos de efectivo que anteriormente recibía Odinsa S.A. directamente de sus concesiones, tienen un nuevo direccionamiento dado que llegan a través de este último según las políticas de desembolso. La Compañía cuenta con una amplia experiencia en proyectos de infraestructura tanto dentro como fuera de Colombia. Su estrategia está enfocada en desarrollar, invertir y participar de proyectos que resulten atractivos y que se encuentren alineados con su visión de negocio.

Con el fin de contar con los recursos para continuar creciendo, la Compañía gestiona y optimiza continuamente su estructura de capital, lo cual le da la flexibilidad y capacidad de inversión necesarias para aprovechar las oportunidades y a su vez seguir siendo una empresa sostenible en el tiempo. De acuerdo con la planeación financiera, se continúa con el objetivo de optimizar el perfil de la deuda, renovando los vencimientos a un plazo igual o superior al actual y disminuyendo en la medida de lo posible el costo de capital.

La estructura de capital se ha fortalecido gracias a la consolidación de la alianza estratégica entre Odinsa S.A. y Macquarie Infrastructure and Real Assets - MIRA, con el cual se inició la operación de las plataformas de inversión en infraestructura vial y aeroportuaria a través del Fondo de Capital Privado (FCP), cada uno con una participación del 50%. Odinsa Vías, gestiona las participaciones de Odinsa y MIRA en las concesiones existentes: Autopistas del Café, Malla Vial del Meta, Pacífico 2 y Túnel Aburrá Oriente y, continúa con el desarrollo de los proyectos e iniciativas en estructuración: Perimetral de la Sabana, en Cundinamarca y Conexión Centro, en el Eje Cafetero; por su parte, Odinsa Aeropuertos gestiona las participaciones de Odinsa y MIRA en Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A., junto con el desarrollo y administración de las iniciativas privadas Nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo y el Dorado Max.

Con estas transacciones, Odinsa consolida su posicionamiento como un gestor de activos clave en la región, demostrando su capacidad para atraer inversionistas a sus diferentes verticales y fortalecer así su generación de caja con diferentes fuentes de ingresos. La alianza con Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA), como socio estratégico, permite continuar materializando la estrategia de Odinsa y contar con una flexibilidad financiera superior, aprovechando esta fortaleza en la búsqueda de nuevos proyectos.

Además, la Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles y con el respaldo de varias entidades financieras, gracias al buen manejo crediticio y al respaldo que tiene por parte de su casa matriz.

Razones financieras o criterios para establecer deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 1° del Decreto 1378 del 28 de octubre del 2021, la Compañía realizó el análisis de los indicadores de referencia para establecer deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia, concluyendo que al cierre del tercer trimestre de 2024 no existen indicios de incumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha a continuación se presentan los análisis realizados:

Indicador	Dimensión	Fórmula	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023	Conclusión
Posición patrimonial negativa	Detrimento Patrimonial	Patrimonio total < \$0	\$1.583.479.137	\$1.425.869.428	La Compañía no incumple la hipótesis de negocio en marcha por el indicador de posición patrimonial
Dos periodos consecutivos de cierre con utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Detrimento Patrimonial	(Resultado del ejercicio anterior < 0) y (Resultado del último ejercicio < 0)	\$113.790.070	\$327.033.402	La Compañía no incumple la hipótesis de negocio en marcha por estos dos indicadores.  Durante el 2024 y 2023 las fuentes de recursos permitieron cumplir con todos los compromisos operativos y realizar prepagos importantes de deuda que dejarán a la Compañía con una estructura de capital muy sólida y preparada para la búsqueda y consecución de nuevos proyectos.
Dos periodos consecutivos de cierre con razón corriente inferior a 1,0	Riesgo de Insolvencia	(Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del ejercicio anterior) (Activo Corriente / Pasivo corriente < 1.0 del último ejercicio)	$\frac{\$138.630.503}{\$131.633.668} = 1,05 > 1$	$\frac{\$168.025.064}{\$131.286.477} = 1,28 > 1$	

## NOTA 3: Normas emitidas por IASB

### 3.1 Incorporadas en Colombia

3.1.1 Normas Incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2023 – Decreto Reglamentario 938 del 19 de agosto de 2021

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros	Clasificaciones de Pasivos como corrientes o no corrientes	<p>Se incorporan los párrafos 72A, 75A, 76A, 768 y 139U; se elimina el párrafo 139D y se modifican los párrafos 69,73,74 y 76.</p> <p>Se modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.</p> <p>Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.</p>
Enmienda a la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo	Productos Obtenidos antes del Uso Previsto	<p>Se modifican los párrafos 17 y 74 y se incorporan los párrafos 20ª, 74ª, 80D y 81N.</p> <p>A partir de la entrada en vigencia de la enmienda, el producto de la venta de artículos (por ejemplo, productos de prueba) obtenidos antes de que la propiedad, planta y equipo relacionada se encuentre disponible para su uso previsto ya no se deduce del costo. En cambio, tales ingresos se reconocerán en resultados, junto con los costos de producción de esos elementos.</p> <p>Asimismo, las empresas deberán distinguir claramente (en sus estados financieros o en revelaciones) entre los ingresos y costos de producir y vender artículos obtenidos antes del uso previsto de la propiedad, planta y equipo de los ingresos y costos generados como producto de las actividades ordinarias de la entidad.</p> <p>Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.</p>
Enmienda a la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes	Contratos Onerosos – Costo del Cumplimiento de un Contrato	<p>Se adicionan los párrafos 68ª, 94ª y 105, y se modifica el párrafo 69.</p> <p>Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y material, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato).</p> <p>El efecto de la aplicación de la enmienda no re expresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.</p> <p>Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.</p>
Enmiendas a la NIIF 9 - Instrumentos Financieros y a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	<p>Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas.</p> <p>Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas de la NIC39.</p> <p>Se incorporan los párrafos 24H sobre la incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF de la NIIF 7.</p> <p>Una relación de cobertura está directamente afectada por la reforma de la tasa de interés de referencia solo si la reforma da lugar a incertidumbres sobre tal tasa designada como un riesgo cubierto o sobre el calendario o importe de los flujos de efectivo basados en tal tasa.</p> <p>Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF. Se permite la aplicación anticipada de la Tasa de Interés de Referencia desde el ejercicio social 2021.</p>
Enmienda a la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios	Referencia al Marco Conceptual	<p>Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a la legislación colombiana. En tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual.</p> <p>Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquirente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición.</p> <p>Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.</p>
Mejoras Anuales a las Normas de Información Financiera NIIF 2018 2020	Enmiendas aprobadas por el IASB	<p><b>NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:</b> Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten las NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>controladora (literal "a" del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos).</p> <p><b>NIIF 9 - Instrumentos Financieros:</b> Comisiones en la "prueba del 10%" respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y se adiciona el B3.3.6A, en especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación).</p> <p><b>NIC 41 - Agricultura:</b> Los impuestos en las mediciones a valor razonable. Se elimina la frase "ni flujos por impuestos" del párrafo 22 de NIC 41. La razón de lo anterior se debe a que <i>"antes de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020, la NIC 41 había requerido que una entidad utilizase los flujos de efectivo antes de impuestos al medir el valor razonable, pero no requería el uso de una tasa de descuento antes de impuestos para descontar esos flujos de efectivo"</i>. De esta forma se alinean los requerimientos de la NIC 41 con los de la NIIF 13.</p> <p>Estas mejoras aplican desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.</p> <p><b>NIIF 4 - Contratos de Seguro:</b> Se modifican los párrafos 20_A, 20_J y 20_O para autorizar la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).</p>
NIIF 9 - Instrumentos Financieros	Reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2	<p>Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9.</p> <p><b>Modificación a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición:</b> El párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102_O a 102_Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos.</p>



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p><b>Modificación a la NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar:</b> Se añaden los párrafos 24_I, 24_J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos,</p> <p><b>Modificación a la NIIF 4 - Contratos de Seguro:</b> Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos.</p> <p><b>Modificación a la NIIF 16 - Arrendamientos:</b> Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2.</p> <p>Estas modificaciones aplican desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF. Se permite la aplicación anticipada de la Tasa de Interés de Referencia desde el ejercicio social 2021.</p>

Estas normas no han generado un impacto sobre los Estados financieros separados condensados de la compañía

### 3.1.2 Normas Incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2024 – Decreto Reglamentario 1611 del 5 de agosto de 2022

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa	Revelación de políticas contables	<p>Las compañías deben revelar información material sobre sus políticas contables y, en ese sentido, la enmienda requiere la aplicación del concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.</p> <p>Esta modificación será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.</p>
Enmienda a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	Definición de estimaciones contables	<p>La enmienda aclara de qué manera las compañías deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. Lo anterior en consideración a que solamente los efectos de cambios en estimaciones son de aplicación prospectiva.</p> <p>Esta modificación será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.</p>
Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos	Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 después del 30 de junio de 2021	<p>La enmienda extendió la disponibilidad de la solución práctica para el tratamiento contable de las reducciones del alquiler otorgadas a los arrendatarios como resultado de la pandemia del COVID-19 del párrafo 46A de la NIIF 16 por un año. La enmienda de 2021 dio como resultado que la solución práctica se aplicara a las concesiones de alquiler para las cuales cualquier reducción en los pagos de</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>arrendamiento afecta solo a los pagos originalmente pagaderos el 30 de junio de 2022 o antes, siempre que se cumplan las otras condiciones para aplicar la solución práctica.</p> <p>Se indica que los arrendatarios que hayan aplicado la solución práctica inicial deberán aplicar también el alcance ampliado de la solución práctica propuesta en esta segunda enmienda para los contratos con características y circunstancias similares.</p> <p>Esta propuesta no puede ser aplicada por aquellos arrendatarios que ya hayan establecido una política contable de no aplicar la solución práctica a concesiones de alquiler elegibles con características y circunstancias similares.</p> <p>Esta enmienda se hizo efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Se permitió la adopción anticipada, incluso en los estados financieros aún no autorizados para su publicación al 31 de marzo de 2022.</p> <p>La aplicación de esta enmienda se hará de manera retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de aplicar inicialmente esta modificación como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al comienzo del período anual sobre el que se informa en el que el arrendatario aplica por primera vez la modificación. No es requerida la revelación del párrafo 28(f) de la NIC 8.</p>
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única	<p>Las modificaciones aclaran como las empresas deben contabilizar los impuestos diferidos sobre transacciones tales como arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.</p> <p>La NIC 12 – Impuesto a las Ganancias especifica cómo una entidad contabiliza el impuesto a las ganancias (también conocido como Impuesto a la Renta), incluido el impuesto diferido, que representa el impuesto a pagar o recuperar en periodos futuros.</p> <p>En determinadas circunstancias, las entidades están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen por primera vez activos o pasivos. Anteriormente, existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones como arrendamientos y provisiones por desmantelamiento, transacciones para las cuales las entidades contabilizan inicialmente tanto un activo como un pasivo simultáneamente.</p> <p>Las modificaciones aclaran que la exención no se aplica y que sí se requiere que las entidades reconozcan impuestos diferidos sobre arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.</p> <p>Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un periodo anterior, revelará este hecho.</p> <p>Una entidad aplicará estas modificaciones a las transacciones que ocurran a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado.</p>

La Compañía no ha optado por la aplicación anticipada de estas normas. La Compañía cuantificará el impacto sobre los Estados financieros separados condensados oportunamente, para que una vez estas normas entren en vigencia, se estén realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

### 3.2. Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB, pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 17 Contratos de seguro	Busca unificar la entrega de resultados de las entidades del sector seguros en el mundo	<p>Combinan características de un instrumento financiero y un contrato de servicio. Además, muchos contratos de seguros generan flujos de efectivo con variabilidad sustancial durante un largo período. Para proporcionar información útil sobre estas características, la NIIF 17 Contratos de seguro:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Combina la medición actual de los flujos de efectivo futuros con el reconocimiento de los beneficios durante el período en que los servicios se prestan según el contrato;</li> <li>• Presenta los resultados del servicio de seguros (incluida la presentación de los ingresos del seguro) por separado de los ingresos o gastos de las finanzas del seguro; y</li> <li>• Requiere que una entidad realice una elección de política contable para reconocer todos los ingresos o gastos financieros del seguro en resultados o reconocer parte de esos ingresos o gastos en otro resultado integral (ORI).</li> </ul> <p>En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la enmienda a la NIIF 17 Contratos de Seguros que tiene como propósito ayudar a las empresas en la implementación de esta norma y facilitarles la explicación de su desempeño financiero. Los principios fundamentales de la norma emitida en mayo de 2017 no se ven afectados. Las enmiendas, que responden a los comentarios de las partes interesadas, están diseñadas para: a) reducir costos al simplificar algunos requisitos de la norma, b) hacer que el desempeño financiero sea más fácil de explicar y c) facilitar la transición en cuanto difiere la fecha de entrada en vigencia hasta el 2023 y proporciona un alivio adicional al reducir el esfuerzo requerido para la aplicación por primera vez.</p> <p>A partir de la enmienda emitida en junio de 2020, la NIIF 17 Contratos de Seguros entra en vigencia a partir del 1° de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada, siempre que también se aplique la NIIF 9. Si se aplica de forma anticipada se debe revelar este hecho.</p>
Aplicación Inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 – Información Comparativa	Añade una opción de transición relativa a la información comparativa sobre activos financieros, que	<p>En diciembre de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la enmienda a la NIIF 17 con el propósito de permitir a una entidad, al aplicar por primera vez las NIIF 17 y NIIF 9 al mismo tiempo, utilizar la superposición de la clasificación para un activo financiero para presentar información comparativa como si los requerimientos de</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
	se presenta en el momento de la aplicación inicial de la NIIF 17	<p>clasificación y medición de la NIIF 9 se hubieran aplicado a ese activo financiero.</p> <p>Al aplicar la superposición de la clasificación a un activo financiero, no se requiere que una entidad utilice los requerimientos de deterioro de valor de la Sección 5.5. de la NIIF 9.</p>
Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos	Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior	Las modificaciones requieren que un arrendatario-vendedor mida posteriormente los pasivos por arrendamiento que surgen de una transacción de venta con arrendamiento posterior de manera que no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que retiene.
Modificaciones a la NIC 1	Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas	<p>En octubre de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las modificaciones a la NIC 1 con el propósito de mejorar la información que una entidad proporciona sobre los pasivos derivados de acuerdos de préstamo para los que el derecho de una entidad a diferir la liquidación de esos pasivos durante al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa está sujeto a que cumpla las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo (pasivos con condiciones pactadas; y responde a las preocupaciones de ellos interesados sobre los resultados de aplicar las modificaciones en Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes emitida en 2020.</p> <p>El IASB decidió modificar los requerimientos de la NIC 1 sobre:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>La clasificación de los pasivos con condiciones pactadas como corrientes o no corrientes.</li> <li>La información a revelar sobre los pasivos no corrientes con condiciones pactadas.</li> </ol>
Modificación de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Acuerdos de financiación de proveedores	<p>En mayo de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió Acuerdos de financiación de proveedores, que modificó la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.</p> <p>Las modificaciones complementan los requisitos que ya figuraban en las NIIF y requieren que se divulgue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Los términos y condiciones de los acuerdos de financiación.</li> <li>El importe de los pasivos que forman parte de los acuerdos desglosando los importes por los que los proveedores ya han recibido pagos de los proveedores financieros, e indicando dónde se encuentran los pasivos en el balance.</li> <li>Rangos de las fechas de vencimiento de los pagos.</li> <li>Información de riesgo de liquidez y riesgo de concentración.</li> </ul>
Modificaciones a la NIC 12 Impuestos a las ganancias	Reforma Fiscal Internacional	En mayo de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la modificación Reforma Fiscal Internacional relacionadas con las reglas del modelo del Segundo Pilar establecido por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el cual tiene como

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>objetivo abordar los desafíos fiscales que surgen de la digitalización de la economía.</p> <p>La enmienda introduce una excepción temporal a los requisitos para reconocer y revelar información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar; y requisitos de divulgación específicos para las entidades afectadas.</p>
Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	Ausencia de Convertibilidad	<p>En agosto de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la modificación Ausencia de Convertibilidad, la cual tiene como objetivo que las entidades apliquen un enfoque consistente al evaluar si una moneda es convertible en otra moneda y, cuando no sea posible, determinar el tipo de cambio a utilizar, los requerimientos contables a aplicar y la información a revelar.</p> <p>Las modificaciones se aplican a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite su aplicación anticipada. Sin embargo, una entidad no reexpresará información comparativa.</p>
NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros	Busca ayudar a los inversores a analizar el rendimiento financiero de las empresas	<p>La NIIF 18 introduce tres conjuntos de nuevos requerimientos para mejorar la información de las empresas sobre su rendimiento financiero y ofrecer a los inversores una mejor base para analizar y comparar las empresas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mejora la comparabilidad del estado de resultado: La NIIF 18 introduce tres categorías definidas de ingresos y gastos (operación, inversión y financiación) para mejorar la estructura del estado de resultado, y exige a todas las empresas que presenten nuevos subtotales definidos, incluido el resultado operativo.</li> <li>• Mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la gestión: La NIIF 18 exige a las empresas que revelen explicaciones sobre las mediciones específicas de la empresa relacionadas con el estado de resultado, denominadas medidas del rendimiento definidas por la gestión.</li> <li>• Una agrupación más útil de la información en los estados financieros: La NIIF 18 establece orientaciones más detalladas sobre cómo organizar la información y si debe proporcionarse en los estados financieros principales o en las notas. Se espera que los cambios proporcionen información más detallada y útil. La NIIF 18 también exige a las empresas más transparencia sobre los gastos operativos para ayudar a los inversores a encontrar y comprender la información que necesitan.</li> </ul> <p>La NIIF 18 sustituye a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, pero mantiene sin cambios muchos requerimientos de la NIC 1.</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>La NIIF 18 no exige a las empresas que proporcionen medidas del rendimiento definidas por la gestión, pero sí requiere que la empresa las explique si las proporciona.</p> <p>Esta norma entrará en vigor para los periodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero se permite su aplicación anticipada.</p>
NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	Simplifica la preparación de los estados financieros de las subsidiarias con requisitos de revelación reducidos	<p>La NIIF 19 – Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar permite que las subsidiarias que cumplan las condiciones apliquen los requerimientos de información a revelar de esta Norma y los requerimientos de reconocimiento, medición y presentación de las Normas NIIF.</p> <p>Se permite que una entidad aplique la NIIF 19 en sus estados financieros consolidados, separados o individuales si, y sólo si, al final de su periodo sobre el que se informa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Es una subsidiaria,</li> <li>b. No tiene obligación pública de rendir cuentas; y</li> <li>c. Tiene una controladora última o intermedia que elabora estados financieros consolidados disponibles para su uso público que cumplen con las Normas NIIF.</li> </ul> <p>Una entidad tiene obligación pública de rendir cuentas si sus instrumentos de patrimonio o de deuda se negocian en un mercado público, o posee activos en calidad fiduciaria para un amplio grupo de terceros como uno de sus negocios principales.</p> <p>La entidad que opte por aplicar esta Norma aplicará las Normas NIIF, excepto los requerimientos de información a revelar enumeradas en la misma, que se sustituyen por los requerimientos de información a revelar enumerados en la NIIF 19.</p> <p>Esta norma entrará en vigor para los periodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero se permite su aplicación anticipada.</p>
Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros	Enmiendas a la NIIF 9 y la NIIF 7	<p>En mayo de 2024, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió una modificación a la NIIF 9 y la NIIF 7.</p> <p>La modificación a la NIIF 9 hace referencia a la baja en cuentas de un pasivo financiero liquidado mediante transferencia electrónica, para aclarar que se requiere que una entidad aplique la contabilidad de la fecha de liquidación al dar de baja en cuentas un activo financiero o un pasivo financiero, y a permitir que una entidad considere que un pasivo financiero que se liquida mediante un sistema de pago electrónico se satisface antes de la fecha de liquidación si se cumplen los criterios especificados.</p> <p>Así mismo, aclara la guía de aplicación para evaluar las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros, incluyendo:</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Los activos financieros con términos contractuales que podrían cambiar el calendario o el importe de los flujos de efectivo contractuales, por ejemplo, los que tienen características vinculadas a ESG;</li> <li>b. Activos financieros sin recurso; y</li> <li>c. Activos financieros que son vinculados contractualmente.</li> </ul> <p>Adicionalmente, respecto a la NIIF 7, esta modificación incluye cambios en las revelaciones de inversiones en instrumentos de patrimonio designadas como a valor razonable con cambios en otro resultado integral e instrumentos financieros con términos contractuales que podrían cambiar el calendario o el importe de los flujos de efectivo contractuales si ocurre (o no) un suceso contingente.</p> <p>Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.</p>
Mejoras anuales a las normas NIIF Volumen 11	Enmiendas aprobadas por el IASB	<p>NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. La modificación mejora su congruencia con los requerimientos de la NIIF 9 Instrumentos financieros respecto a la contabilidad de coberturas, y añade referencias cruzadas para mejorar la accesibilidad y comprensibilidad de las NIIF.</p> <p>NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar. La modificación actualiza la referenciación a otras normas respecto a las ganancias o pérdidas en la baja de cuentas.</p> <p>NIIF 9 – Instrumentos Financieros. La modificación incluye una referencia cruzada dentro de la misma NIIF que resuelve la posible confusión para un arrendatario que aplique los requerimientos de baja en cuentas de esta norma. Así como la aclaración del uso del término “precio de transacción” en la norma.</p> <p>NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados. La modificación elimina una incongruencia existente en la norma respecto a la determinación de un “agente de facto”, especificando que una parte podría ser un agente de facto cuando los que dirigen las actividades del inversor tienen la capacidad de dirigir a esa parte para que actúe en su nombre.</p> <p>NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo. La modificación elimina una referencia al “método del costo” respecto a las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, ya que no está definido en las Normas NIIF.</p> <p>Las enmiendas se aplicarán a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso se debe revelar este hecho.</p>



La Compañía cuantificará el impacto sobre los Estados financieros separados condensados oportunamente, para que una vez emitidas las disposiciones normativas que incorpore esta norma en el Marco Técnico Normativo Colombiano, se estén realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

A 30 de septiembre de 2024 la Compañía no ha adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

## **NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros separados condensados**

### **4.1 Estado de cumplimiento**

Los Estados Financieros Separados Condensados (en adelante Estados Financieros) han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Adicionalmente, en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables emitidos específicamente para Colombia por las entidades regulatorias:

- Circular Externa 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la cual indica el tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de las NCIF, las cuales no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas y sólo podrá disponerse de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NCIF. Las diferencias netas negativas no computarán para los controles de ley aplicables a los preparadores de información financiera emisores de valores sujetos a control.
- Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015, mediante el cual se determina que los parámetros para establecer los beneficios post-empleo acorde con la NIC 19 Beneficios a Empleados, deben corresponder al Decreto 2783 de 2001 como mejor aproximación de mercado; para el año 2016, el decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, eliminó la obligatoriedad de aplicar estos supuestos para la medición de los beneficios post-empleo, solo sigue siendo aplicable para efectos de revelación de información financiera. El Decreto 1625 de 2016 determina que se debe revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en dicha norma y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 Beneficios a Empleados.
- Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, mediante el cual se establece una alternativa contable para mitigar los efectos del cambio de tarifa del impuesto sobre la renta e impuesto sobre las ganancias ocasionales del periodo 2022, Esta alternativa consiste en que el valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto de renta, según lo establecido en la Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 , podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Quienes opten por esta alternativa deberán revelarlo en las notas a los estados financieros indicando su efecto sobre la información financiera.

Estos Estados Financieros se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, y deben leerse junto con los últimos estados financieros separados anuales de Odinsa S.A. al 31 de diciembre de 2023. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros separados anuales presentados bajo NIC 1. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y

transacciones que son importantes para comprender los cambios en la situación financiera y el rendimiento de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

Así mismo han sido preparados en el marco del cumplimiento de las disposiciones legales a las cuales está sujeta la Compañía como entidad legal independiente; algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y sus subsidiarias. Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse juntamente con los estados financieros consolidados de Odinsa S.A. y sus subsidiarias.

Todas las transacciones han sido reconocidas en los registros contables y están reflejadas en los estados financieros.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.

## **4.2 Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera separado:

- Los instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa se actualizan por su valor razonable.
- Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos las cuales se reconocen al método de participación.
- Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable.
- Los activos mantenidos para la venta se reconocen al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.
- Beneficios post empleo se reconoce por la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y el valor presente de la obligación de dicho plan.

## **4.3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros separados condensados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional y de presentación de la matriz, las partidas incluidas se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad. Toda la información es presentada en miles de pesos (a excepción de cuando se indique otra presentación) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

## **4.4 Juicios contables y fuentes clave de estimación**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

### **4.4.1 Juicios y estimaciones al aplicar las políticas contables que no presentan riesgo de afectar significativamente el período siguiente**

De acuerdo con lo estipulado en el párrafo 122 de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, a continuación, se presentan los juicios, y estimaciones significativas hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto en los montos reconocidos en los estados financieros. Estos juicios y estimaciones son distintos a las estimaciones contempladas en el párrafo 125 de la misma NIC, ya que

a juicio de la administración no se identifica que presenten un riesgo de ocasionar ajustes en el periodo contable siguiente:

#### **4.4.1.1 Información a revelar sobre juicios y suposiciones significativas realizadas en relación con participaciones en otras entidades**

La Compañía posee inversiones patrimoniales en compañías que bajo NIIF clasificó como subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos e instrumentos financieros, de acuerdo con el grado de relación mantenido con la participada: control, influencia significativa y el tipo de negocio conjunto. El grado de relación se determinó de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos.

Odinsa ha tenido que efectuar un mayor juicio en la determinación de la clasificación de las siguientes inversiones:

- Odinsa Vías S.A.S. y Odinsa Aeropuertos S.A.S. no fueron clasificadas como subsidiarias a pesar de tener el 50% + 1 acción, sino como negocio conjunto debido a que en el análisis de control se determinó que Odinsa ejerce control conjunto según los acuerdos firmados con Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") Transporte Iberoamérica.
- Corporación Quiport S.A., Quito Airport Management (QUIAMA) LLC e International Airport Finance S.A. no fueron clasificadas como asociadas a pesar de tener el 23,25%, sino como negocio conjunto debido al acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets en el que se determinó que ambos socios ejercerán control conjunto en la toma de decisiones en los órganos de dirección y administrativos de dichas administraciones.

A continuación, se describen los juicios y suposiciones significativas aplicados al efectuar esta clasificación:

##### **a. Subsidiarias - Entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control.**

En la determinación de control, la Compañía evaluará la existencia de poder sobre la entidad, la exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el valor de los rendimientos. El juicio es aplicado al determinar las actividades relevantes de cada entidad y la capacidad de toma de decisiones sobre estas actividades; para esto, se evalúa el propósito y diseño de la entidad, se identifican las actividades que más impactan su rendimiento y se evalúa cómo se toman las decisiones sobre las actividades relevantes. En la evaluación de la toma de decisiones se consideran los derechos de voto existentes, los derechos de voto potenciales, los acuerdos contractuales suscritos entre la entidad y otras partes, y los derechos y capacidad para designar y destituir los miembros clave de la gerencia, entre otros aspectos. El juicio también es aplicado en la identificación de rendimientos variables y la exposición a estos. Los rendimientos variables incluyen, sin limitarse a, dividendos y otras distribuciones de beneficios económicos procedentes de la entidad, remuneración por administrar los activos o pasivos de la entidad, comisiones y exposición a pérdidas por proporcionar apoyo de crédito o liquidez.

##### **b. Asociadas - Entidades sobre las cuales la Compañía tiene influencia significativa.**

El juicio es aplicado en la evaluación de la influencia significativa. Se entiende que la Compañía tiene influencia significativa sobre la asociada cuando tiene el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la misma. Para ello, La Compañía considera la existencia y efecto de los derechos de voto potenciales que sean, ejercitables o convertibles, en ese momento, incluyendo los derechos de voto potenciales poseídos por otras empresas, para evaluar si ejerce influencia significativa sobre una inversión. No debe considerar los que no puedan ser ejercidos o convertidos hasta una fecha futura, o hasta que haya ocurrido un suceso futuro.

### **c. Acuerdos conjuntos como operación conjunta o como negocio conjunto.**

Una vez se determina la existencia de un acuerdo conjunto mediante la evaluación del acuerdo contractual en que dos o más partes ejercen control conjunto en un acuerdo, La Compañía aplica juicios y supuestos significativos que le permitan determinar si el acuerdo es un negocio conjunto o una operación conjunta; es decir, i) si existe una operación conjunta a pesar de que se tenga un vehículo separado, por ejemplo, si a la Compañía se le otorga derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relativos al acuerdo, y no, derecho a los activos netos del acuerdo; o ii) si existe un negocio conjunto, mediante un acuerdo contractual que esté estructurado a través de un vehículo separado o no y le otorga derechos sobre los activos netos del acuerdo, pero no derecho sobre los activos y obligaciones relacionados con el acuerdo.

La Compañía debe considerar los siguientes aspectos para reconocer un negocio conjunto cuando éste se constituya a través de un vehículo separado: i) la forma legal del vehículo separado, ii) las cláusulas del acuerdo contractual, y iii) cuando corresponda, otros factores y circunstancias.

#### **4.4.1.2 Impuesto diferido pasivo en subsidiarias**

La Compañía no reconoce en sus estados financieros impuesto diferido sobre las inversiones, teniendo en cuenta que es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no se reviertan en un futuro previsible.

#### **4.4.1.3 Impuesto a las ganancias**

La Compañía reconoce montos de impuesto a las ganancias corriente y diferido en los estados financieros separados condensados e individuales dado el volumen de las operaciones. La determinación del impuesto corriente y diferido se basa en la mejor interpretación de la administración de las leyes vigentes y aplicables y las mejores prácticas de las jurisdicciones en las que opera. La razonabilidad de este estimado depende de la capacidad de la administración de integrar estándares complejos en materia impositiva y contable, de considerar los cambios en las leyes aplicables, y la evaluación, para efectos del reconocimiento del impuesto diferido activo, de la existencia de ganancias fiscales suficientes para su realización.

La administración evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Los mismos se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

El 13 de diciembre de 2022 el Gobierno Nacional expidió la Ley 2277 de 2022 denominada “Ley para la igualdad y la justicia social”, con el propósito de apoyar el gasto social en la lucha por la igualdad y la justicia social y consolidar el ajuste fiscal. Como aspecto principal, esta norma genera un impacto directo en la Compañía debido al incremento de la tarifa a la ganancia ocasional a partir del año gravable 2023 al 15%, mientras que con la legislación anterior se tenía una tarifa del 10%. Por su parte, la tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios

#### **4.4.1.4 Valor razonable de derivados financieros**

El valor razonable de los derivados financieros se determina utilizando técnicas de valoración ampliamente conocidas en el mercado, cuando no existe un precio de mercado observable.

La Compañía utiliza su juicio para seleccionar el método de valoración adecuado para el activo o pasivo objeto de medición y maximiza el uso de variables observables. Los supuestos son consistentes con las condiciones de mercado en la fecha de medición y la información que los participantes del mercado considerarían en la estimación del precio del instrumento. La administración considera que los modelos de valoración seleccionados y los supuestos utilizados son apropiados en la determinación del valor razonable de los derivados financieros. No obstante, lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración y los parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su medición. Adicionalmente, los cambios en los supuestos internos y las tasas utilizadas en la valoración pueden afectar considerablemente el valor razonable de los derivados financieros. La periodicidad de la valoración de estos instrumentos es mensual.

#### **4.4.1.5 Planes de pensión y otros beneficios definidos post-empleo**

El pasivo por planes de pensión y otros beneficios post-empleo se estima empleando la técnica de la Unidad de Crédito Proyectada, que requiere el uso de supuestos financieros y demográficos, entre estos y sin limitarse a, tasa de descuento, índices de inflación, expectativa de incremento salarial, expectativa de vida y tasa de rotación de empleados. La estimación del pasivo, así como la determinación de los valores de los supuestos utilizados en la valoración es realizada por un actuario externo independiente, considerando las condiciones de mercado existentes en la fecha de medición.

Dado el horizonte de largo plazo de estos planes de beneficios, los estimados están sujetos a un grado de incertidumbre. Cualquier cambio en los supuestos actuariales impacta directamente el valor de la obligación por pensión y otros beneficios post-empleo.

#### **4.4.1.6 Provisiones, activos y pasivos contingentes**

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros separados condensados son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la Compañía y en el caso de los activos contingentes un ingreso para el Grupo, pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir.

La Compañía considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Se reconoce la provisión cuando la probabilidad de que un evento ocurra es superior a la que no ocurra.

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía se reconoce en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes; la ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan. La ocurrencia de hechos que den lugar a activos contingentes no se registra, sino que se revela.

Para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente, se involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos. En la estimación de la provisión la administración considera supuestos

como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares, entre otros.

#### **4.4.1.7 Deterioro de valor de cuentas por cobrar**

Para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía ha optado por utilizar el Enfoque General para el cálculo de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar al Estado y las cuentas por cobrar a partes relacionadas de largo plazo, tomando como principales indicadores el incremento significativo en el riesgo, los días de mora y las calificaciones de riesgo de crédito.

La metodología utilizada por la Compañía para reconocer el deterioro por pérdidas crediticias esperadas se basa en la metodología de estrés financiero de Altman para una compañía en mercados emergentes. Bajo esta metodología, la probabilidad de incumplimiento se estima considerando los cocientes entre el capital de trabajo, las utilidades retenidas, la utilidad antes de impuestos e intereses y el total de activos, así como la relación entre la deuda y el patrimonio. Adicionalmente, para la estimación de la pérdida dado el incumplimiento fueron utilizados los estándares del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea para deudas subordinadas y con el gobierno soberano de un país.

La Compañía dentro de su procedimiento, ha implementado un sistema de cálculo para la pérdida esperada, con el fin de definir los requerimientos en deterioros que son necesarios realizar para cada uno de los clientes y adicionalmente, poder anticipar las posibles pérdidas con el objetivo de identificar acciones que permitan mitigar el impacto derivado de la materialización de este riesgo.

La Compañía ha optado por utilizar el enfoque general para el cálculo de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar al Estado y las cuentas por cobrar a partes relacionadas de largo plazo, que pasan la prueba de solo pagos de principal e intereses –SPPI.

Para las cuentas por cobrar con partes relacionadas o a terceros, donde no existan datos de recuperación histórica, se realizará la siguiente estimación para obtener los parámetros de riesgo:

- PI (Probabilidad de Incumplimiento): Realizamos la prueba de estrés financiero de Altman para una compañía en mercados emergentes.
- PDI (Pérdida dado el Incumplimiento): de acuerdo con los estándares propuestos en el segundo pilar de Basilea, se asignará una PDI de 45% para toda deuda con un soberano y una PDI de 75% para toda deuda con un subordinado.
- Exp (Exposición): se calculará la pérdida para todo el valor expuesto.

#### **4.4.2. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones**

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del período sobre el cual se reporta, las cuales podrían implicar un riesgo de ajustes materiales en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo período contable:

##### **4.4.2.1 Recuperabilidad de proyectos en desarrollo**

Representa la inversión de la Compañía para la ejecución de proyectos de infraestructura bajo la modalidad de Asociaciones Público-Privadas (APP), involucra supuestos significativos en lo referente a determinación de expectativas sobre la generación de beneficios futuros, los cuales dependen de aprobaciones otorgadas por entidades de gobierno.

##### **4.4.2.3 Reconocimiento de impuesto diferido activo procedente de pérdidas o créditos fiscales no utilizados**

La Compañía aplica su juicio para reconocer un activo por impuesto diferido al evaluar la existencia de suficientes ganancias fiscales de períodos posteriores para su compensación, de acuerdo con la NIC 12 - Impuesto Sobre las Ganancias. En Colombia se considera que las pérdidas fiscales hasta el año 2016 no expiran y a partir del 1° de enero

de 2017 las pérdidas fiscales generadas están limitadas a los doce períodos gravables siguientes, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio, cuyos excesos se pueden compensar en los cinco (5) períodos gravables siguientes a su generación.

#### **4.4.1.4 Deterioro de valor de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos**

La Compañía evalúa como mínimo en cada fecha de cierre anual del estado de situación financiera o en cualquier momento que las condiciones del mercado o del negocio presenten cambios significativos, si existe algún indicio de deterioro del valor de los intangibles, propiedades, planta y equipo y otros activos, así como si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de valor de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos. Si existe tal indicio u evidencia objetiva de deterioro, según aplique, La Compañía estima el valor recuperable del activo.

Para evaluar la procedencia de realizar la prueba de deterioro completa, la Compañía realizará una revisión de las variables críticas de negocio que afectan el valor razonable de los activos en cada mercado. La matriz de indicadores se define para cada geografía o mercado en el cual se desarrollan los negocios y se revisa periódicamente con las distintas áreas para asegurar su validez. Los indicadores generales son:

- Indicio observable de que el valor de los activos ha disminuido durante el período significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Cambios en el entorno legal, social, ambiental o de mercado que puedan disminuir el valor del activo.
- Variación en precios que afecten sus ingresos futuros.
- Variación de su capacidad de generación de ingresos.
- Variación de su costo total.

La prueba de deterioro tiene como propósito determinar el valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso.

En el caso de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos los sucesos que permiten establecer si existe evidencia objetiva de que estas inversiones pueden presentar un deterioro de valor se encuentran detallados en la nota 14.3 Indicios de deterioro de valor de subsidiarias y la nota 13.3 Indicios de deterioro de valor de asociadas y negocios conjuntos.

En el caso que se presente evidencia objetiva de deterioro de valor como consecuencia de la ocurrencia de uno o más eventos, se habrá producido una pérdida de deterioro de valor sobre subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos si el evento (o eventos) causante de la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de la inversión.

El valor en libros de las asociadas y negocios conjuntos al final del periodo sobre el que se informa se proporcionan en la nota 13 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

El valor en libros de las subsidiarias al final del periodo sobre el que se informa se proporcionan en la nota 14 Inversiones en subsidiarias.

#### **NOTA 5: Cambios en Políticas contables significativas**

Las políticas contables aplicadas y los métodos contables de cálculo en estos estados financieros separados condensados son los mismas que se aplicaron en los últimos estados financieros anuales con corte al 31 de diciembre 2023, por ende, para los nueve finalizados el 30 de septiembre de 2024 no se realizaron nuevas políticas o modificaciones con respecto al estado financiero anual más reciente.



NOTA 6: Determinación de valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables de algunos activos (financieros y no financieros). La Compañía cuentan con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye el involucramiento de expertos externos encargados de las mediciones significativas del valor razonable.

La Compañía utiliza una jerarquía de valor razonable para reflejar la relevancia de las variables utilizadas para llevar a cabo las mediciones del valor razonable.

De acuerdo con esta jerarquía las operaciones con instrumentos financieros derivados son clasificadas en niveles como se muestra a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

TIPO	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa	X	-	-
Instrumentos financieros	-	X	-

La siguiente tabla muestra las técnicas de valuación usadas para determinar los valores razonables dentro del Nivel 2 y 3 de la jerarquía, junto con las variables no observables usadas en los modelos de valuación.

TIPO	ENFOQUE DE VALUACIÓN	VARIABLES NO OBSERVABLES CLAVE	INTERRELACIÓN ENTRE VARIABLES NO OBSERVABLES CLAVE Y MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE
Instrumentos financieros activos y pasivos y otros instrumentos financieros	Valor de mercado vs. Valor en libros.	Se calcula el valor de mercado para cada instrumento, con base en las tasas de mercado o pactadas y de acuerdo con la periodicidad y los períodos faltantes para el vencimiento para cada instrumento.	El valor de mercado disminuye en la medida en que la tasa de descuento aumenta.

NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre de 2023 comprende:

Detalle de efectivo	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Caja y bancos (1)	11.484.361	39.730.350
Equivalentes al efectivo (2)	50.940.560	80.883.537
Total efectivo y equivalentes de efectivo	62.424.921	120.613.887
Efectivo y equivalente restringido para el uso exclusivo del desarrollo de los contratos de concesión:		
Efectivo de uso restringido corriente (3)	424.671	521.084
Total efectivo y equivalentes de efectivo de uso restringido	424.671	521.084
Total efectivo y equivalentes de efectivo (4)	62.849.592	121.134.971

- (1) Corresponde a bancos en moneda extranjera \$11.442.228 (2023 - \$37.865.120); bancos en moneda nacional \$24.449 (2023 - \$1.850.655); caja \$9.099 (2023 - \$7.575) y fondos de inversión \$8.585 (2023 - \$7.000).
- (2) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para la Compañía gestionados a través de fondos de liquidez con vencimiento menor a tres meses que corresponden a: CDT's en moneda extranjera \$50.699.103 (2023 - \$68.890.597) y fondos fiduciarios \$241.457 (2023 - \$11.992.940).
- (3) A 30 de septiembre de 2024, la Compañía posee equivalentes de efectivo restringido por \$424.671 (2023 - \$521.084) que corresponden a Fondos Fiduciarios, que de acuerdo con los contratos sólo la ANI tiene la facultad de disponer de estos recursos para gastos relacionados con la factibilidad del proyecto en curso IP Perimetral de la Sabana.
- (4) La variación del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde principalmente a: importes recibidos de Autopistas del Café S.A. por cobro de capital e intereses por \$15.500.000; pago de capital e intereses recibidos de los accionistas de Gena \$12.041.737; dividendos recibidos de Quito Airport Management (QUIAMA) LLC. \$8.004.244 e International Airport Finance S.A. \$2.729.961; pago de consorcio Remix por \$2.301.420; venta de intangibles \$1.186.357; pago de Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") Transporte Iberoamérica por cartas de crédito \$1.017.740; efecto cambiario generado en efectivo y equivalentes del efectivo \$7.265.555; traslado de recursos para fondeo de proyectos aeroportuarios y viales a Odinsa Aeropuertos S.A.S., (\$40.508.671) y a Odinsa vías S.A.S., (\$3.000.000); traslado de recursos para mandato de pagos a Odinsa Gestor Profesional S.A.S. por (\$34.284.935); intereses pagados (\$9.877.137); capitalización a Consorcio Farallones por (\$7.625.470); emisión de papeles comerciales (\$5.000.000); adquisición de propiedad, planta y equipo e intangibles por (\$3.819.307) y pago de comisiones y gastos bancarios por (\$1.849.316).

A 30 de septiembre de 2024, no se presentaron transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo.

A 31 de diciembre de 2023, se presentaron como transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo las siguientes:

- La Compañía vendió el 50% y aportó como capital el restante 50% de los derechos económicos que poseía sobre las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S., incluida la deuda subordinada y los intereses generados al 31 de marzo de 2023, al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura. Esta transacción implicó un incremento en la participación conjunta sobre este último por \$46.393.994 en su componente de aporte. A su vez, Odinsa S.A. vendió y aportó en la misma proporción anteriormente mencionada los derechos políticos de las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. a Odinsa Vías S.A.S.,

por \$2.049.999, reconociendo el 50% de dicho valor como un incremento en la participación de Odinsa Vías S.A.S. Los aportes mencionados no implicaron movimientos de efectivo.

- La Compañía aportó al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura su participación sobre el 32,5% de las acciones en circulación de la compañía Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.- Opain S.A. por un valor de \$296.348.381 recibiendo en contraprestación capital de dicho fondo. Sobre este aporte, Odinsa S.A. reconoció en sus Estados Financieros, la eliminación de \$116.659.183 correspondiente al resultado del aporte que está relacionado con su participación directa sobre el Fondo de Capital.
- La compañía. aportó a Odinsa Aeropuertos S.A.S., los derechos políticos sobre el 32,5% de las acciones en circulación de la Compañía Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A. por \$994.010 recibiendo en contraprestación capital en dicha Compañía.

NOTA 8: Otros activos financieros

Los otros activos financieros a 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre de 2023 comprenden:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Inversiones patrimoniales (1)	12.071.414	11.087.448
Otras inversiones (2)	96.474	145.675
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>12.167.888</b>	<b>11.233.123</b>
No corriente	12.167.888	11.233.123
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>12.167.888</b>	<b>11.233.123</b>

- (1) Corresponde a inversiones en acciones en Quantela Inc. \$12.071.100 (2023 - \$11.079.256) y Bird Global Inc. \$314 (2023 - \$8.192).
- (2) Se detallan las otras inversiones, expresadas en la moneda original al cierre del periodo informado:

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Valor nominal	Valor en libros	
				Septiembre 2024	Diciembre 2023
Fabricato	Indefinida	COP	-	96.474	145.675
<b>Total otras inversiones</b>				<b>96.474</b>	<b>145.675</b>

NOTA 9: Instrumentos Financieros

9.1 Gestión de Capital

La estructura de capital de la Compañía está en función de la deuda financiera neta compuesta por las obligaciones financieras de corto y largo plazo y el patrimonio, las reservas, las utilidades retenidas y los demás componentes patrimoniales, tal como se revela en la nota 17 Obligaciones financieras, nota 20 Capital social, nota 21 Reservas y otro resultado integral y nota 22 Otros componentes del patrimonio.

La Compañía gestiona su capital para garantizar la capacidad de continuar como empresa en marcha. Asimismo, estratégicamente diseña una estructura eficiente de capital, consistente con los planes de crecimiento, inversión y calificación crediticia. Para ello se tienen establecidos indicadores de apalancamiento, cobertura, solvencia y rentabilidad. Dicha estructura, siendo flexible, se revisa periódicamente o cada que haya cambios relevantes en la estrategia de Odinsa y sus subsidiarias.

De la misma forma, la Compañía gestiona el riesgo de capital mediante la rotación de activos de portafolio y el manejo de unos niveles de endeudamiento saludables (medidos principalmente en razón de la deuda financiera neta / Ebitda ajustado) que le permitan la consolidación de sus pilares estratégicos dentro de un portafolio de inversiones con énfasis en el sector de infraestructura. El Ebitda ajustado busca eliminar los efectos que no son caja dentro del estado de resultados consolidado, por este motivo se elimina el efecto del método de la participación y se incluye los dividendos recibidos, entre otros ajustes.

La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital, razón por la cual todas las decisiones de apalancamiento y niveles de capital objetivo se hacen teniendo como premisa la generación de valor para los accionistas, manteniendo una calificación crediticia en AAA o AA+. Además, la duración y composición de la deuda es consecuente con los ciclos de capital de cada una de las inversiones de Odinsa.

9.2 Cumplimiento de acuerdos por préstamos

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha presentado incumplimiento de las cláusulas financieras u otra infracción de los acuerdos de préstamos celebrados. Asimismo, durante los periodos reportados, no se presentaron incumplimientos de pago de capital o intereses de pasivos financieros y/o préstamos por pagar.

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no se han presentado cambios en cláusulas y/o fórmulas para la medición de los acuerdos por préstamos.

9.3 Categorías de instrumentos financieros

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Ver nota 7)	62.849.592	121.134.971
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	12.071.414	11.087.448
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	96.474	145.675
Activos financieros medidos al costo amortizado	252.390.836	171.348.627
<b>Total activos financieros</b>	<b>327.408.316</b>	<b>303.716.721</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	288.395.955	275.108.342
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>288.395.955</b>	<b>275.108.342</b>

9.3.1 Activos y Pasivos financieros medidos al costo amortizado

<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>Septiembre 2024</b>	<b>Diciembre 2023</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Ver nota 10)	252.390.836	171.348.627
<b>Total activos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>252.390.836</b>	<b>171.348.627</b>

<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>Septiembre 2024</b>	<b>Diciembre 2023</b>
Obligaciones financieras (Ver nota 17)	125.772.638	118.013.477
Instrumentos financieros (Ver nota 16)	5.071.142	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (Ver nota 18)	157.552.175	157.094.865
<b>Total pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>288.395.955</b>	<b>275.108.342</b>

9.3.2 Reclasificación de activos financieros

Durante el periodo actual y anterior, la Compañía no ha realizado cambios en el modelo de negocio de gestión y administración de los activos financieros, por lo que no se han reclasificado activos financieros desde la categoría de valor razonable hacia costo amortizado, ni viceversa.

9.3.3 Compensación de activos y pasivos financieros

A 30 de septiembre de 2024, la Compañía no compensó activos ni pasivos financieros y no tiene acuerdos de compensación relevantes.

9.3.4 Análisis sensibilidad de activos financieros

Una variación del 100 pb de las inversiones en fondos de inversión, cuyos montos constituyen el principal componente de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, generaría durante el tercer trimestre, variaciones de aproximadamente \$92.314.

	Impacto en resultados	
	COP	
	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB
Inversiones en fondos de inversión	92.314	(92.314)

9.4 Objetivos de la gestión de riesgo financiero

Las políticas financieras de la Compañía son definidas por el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos y administradas por la vicepresidencia financiera y buscan garantizar una estructura financiera sólida y mantener los niveles de exposición al riesgo de mercado, liquidez y crédito de la Compañía en niveles tolerables, según la naturaleza de las operaciones y de acuerdo con las políticas y límites de exposición. La compañía está expuesta a los riesgos de tasa de cambio, tasas de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El riesgo es mitigado hacia niveles de exposición tolerables mediante el uso de cobertura natural o derivados financieros, en la medida en la que el mercado lo permita.

9.4.1 Riesgo de mercado

Dentro de los riesgos financieros se encuentran los riesgos de mercado; dichos riesgos son derivados de las fluctuaciones en las variables macroeconómicas y microeconómicas que pueden generar fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos financieros con afectación en el resultado y por ende en la rentabilidad para los accionistas.

La Compañía se encuentra expuesto en el manejo de sus instrumentos financieros a factores de riesgo tales como tipo de cambio y tasas de interés. La gestión de dichos riesgos se realiza considerando los lineamientos en las políticas de la Compañía. La exposición al riesgo de mercado se mide mediante aplicación de modelos cuantitativos tales como el análisis de sensibilidad y la valoración a precios de mercado, que se hacen trimestralmente. No ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual dichos riesgos ha sido manejada y medidos.

9.4.2 Gestión del riesgo cambiario

La política general de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo cambiario. Cuando la Compañía realiza actividades de inversión, financiación y operación, es posible administrar dicho riesgo mediante la selección del instrumento de cobertura adecuado. Para ello se tienen las siguientes opciones:

- Coberturas naturales, consistentes en tomar dos posiciones que se reflejen en los activos y pasivos del balance general, tales como una inversión en dólares y un pasivo en dólares.
- Coberturas financieras, realizadas con instrumentos derivados como forwards, futuros, opciones, swaps, entre otros.

La exposición en los flujos de caja se monitorea analizando la compensación de los ingresos y egresos en moneda extranjera, buscando generar durante el período, ingresos y egresos equivalentes con el fin de minimizar las compras o ventas de dólares en el mercado spot.

A continuación, se presenta la exposición de la Compañía a la variación de la tasa de cambio frente al dólar americano, basada en los importes nominales de activos y pasivos monetarios relevantes después de incorporar las coberturas realizadas con instrumentos financieros derivados:

Exposición al dólar americano y otras monedas (en dólares)	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Activos monetarios	55.165.589	48.214.529
Pasivos monetarios	(32.556.937)	(33.508.140)
Exposición neta	22.608.652	14.706.389

Exposición al dólar americano y otras monedas (en miles de pesos colombianos)	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Activos monetarios	229.721.099	184.278.341
Pasivos monetarios	(135.573.925)	(128.069.790)
Exposición neta	94.147.174	56.208.551

El análisis de sensibilidad que calcula la Compañía se realiza tomando la posición neta en dólares al cierre, sobre la cual se calcula una variación del 20% de la tasa de cierre.

Fortalecimiento del peso colombiano frente al dólar	Impacto en utilidad antes de impuesto y operaciones continuas	
	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Incremento del 20% en la tasa de cierre	18.829.435	11.241.710
Disminución del 20% en la tasa de cierre	(18.829.435)	(11.241.710)

La compañía está expuesta al riesgo de moneda en cuentas por pagar, cuentas por cobrar y obligaciones financieras denominados en dólar estadounidense (USD) frente al peso colombiano (COP). La exposición más representativa es la obligación financiera por USD 30.203, Time Deposit por USD 12.175, cuentas por cobrar con Odinsa Aeropuertos S.A.S USD 10.254 y dividendos por cobrar a Corporación Quiport S.A. USD 10.463 y cuentas de compensación por USD 2.750.

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio:

	TASA DE CAMBIO PROMEDIO		TASA DE CAMBIO AL CIERRE	
	Septiembre 2024	Diciembre 2023	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Dólar estadounidense (USD)	3.981,26	4.330,14	4.164,21	3.822,05

9.4.2.1 Contratos derivados en moneda extranjera

Los derivados financieros son registrados en el estado de situación financiera separado por sus valores razonables, teniendo en cuenta las curvas de mercado vigentes a la fecha de valoración y la estructura de flujos de caja de dichos instrumentos. La contabilización de los cambios en el valor razonable de los derivados depende del uso del derivado y de su designación como instrumento de cobertura contable.

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no se tienen contratos derivados vigentes en la Compañía.

9.4.3 Gestión del riesgo de tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que se toma dinero en préstamo a tasas que pueden ser fijas o variables. Este riesgo se gestiona con base en las lecturas de mercado sobre el entorno macroeconómico y sobre las contrapartes, monitoreando las primas de riesgo, los retornos de las inversiones y el costo de la deuda, en términos reales.

Al cierre del 30 de septiembre de 2024 el saldo de la deuda financiera es \$130.843.780 (2023 – \$118.013.477), de los cuales \$125.772.638 (2023 - \$118.013.477) están expuestos a la tasa SOFR. El monto restante corresponde a papeles comerciales \$5.071.142 (2023 - \$0) pactada a una tasa fija en la Compañía.

El cambio de LIBOR a SOFR es una obligación en todos los contratos de crédito a nivel mundial, ya que, la tasa de interés LIBOR dejó de operar. Teniendo en cuenta lo anterior, y en línea con las recomendaciones de los organismos reguladores internacionales (ICE Benchmark Administration Limited (IBA), se adopta la tasa SOFR en reemplazo de la LIBOR para los préstamos que tenían como referencia esta tasa.

Análisis de Sensibilidad de flujos de efectivo para Obligaciones Financieras

La totalidad de la deuda esta principalmente indexada a la tasa SOFR más un spread cercano al 2,65% E.A. (2023 – 2,65%).

	Impacto en Resultados			
	Septiembre 2024		Diciembre 2023	
	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB
Obligaciones financieras (*)	936.947	(936.947)	1.091.171	(1.091.171)

(\*) Para el análisis de sensibilidad se asume una variación de 100 puntos básicos (PB) en cualquiera de las tasas a la que se tiene exposición.

9.4.4 Gestión del riesgo de crédito

El riesgo de crédito derivado de los activos financieros que implica el riesgo de incumplimiento de la contraparte es reducido por las evaluaciones y valoraciones de clientes con exposición, o que requieren de crédito y/o garantías reales más allá de los límites establecidos. Al 30 de septiembre de 2024, la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son instituciones financieras con altas calificaciones crediticias asignadas por agencias calificadoras de riesgo. La Compañía aplica modelos de asignación de cupos para evitar concentración de recursos en una misma entidad o título y realiza análisis de deterioro a todas sus inversiones y activos, incluyendo las cuentas por cobrar.

Los activos financieros de la Compañía presentaron deterioro de su valor, de acuerdo con el análisis del riesgo crediticio de cada país donde se encuentran las concesiones, igualmente las cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar presentaron deterioro y su valor se explica en la nota 10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

9.4.5 Gestión del riesgo de liquidez



El riesgo de liquidez se genera cuando no existe una estrecha relación entre la estructura de capital y el retorno de las inversiones. Este riesgo se gestiona a partir de ejercicios de planeación financiera y administración del efectivo, con seguimiento permanente al flujo de caja de la Compañía. Asimismo, mediante el diseño y monitoreo de las necesidades de capital de trabajo y la estructura de capital, la Compañía planea de forma eficiente las fuentes y usos, garantizando flexibilidad financiera, gestión de riesgo y retorno.

Al cierre del periodo, la Compañía cuenta con activos líquidos por \$62.424.921 (2023 - \$120.613.887).

Además, cuenta con un portafolio amplio de proveedores de liquidez en diferentes monedas, tipos de indexadores y plazos, entre los cuales se incluyen bancos nacionales, bancos internacionales, compañías de financiamiento comercial, comisionistas de bolsa y mercado de capitales.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera en valores nominales en la Compañía tiene como plazo el año 2029 por \$124.926.300.

9.4.5.1 Análisis de vencimientos de pasivos financieros no derivados

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros e incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital.

En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

Septiembre 2024	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total	Valor en libros
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	104.716.391	5.399.702	110.116.093	110.116.092
Pasivo financiero con tasa de interés variable	13,11%	35.660.062	-	35.660.062	47.436.083
Instrumentos con tasa de interés variable (Ver nota 17)	6,90%	8.624.749	150.800.548	159.425.297	125.772.638
Pasivo financiero con tasa de interés fija (Ver nota 16)	11,30%	5.551.068	-	5.551.068	5.071.142
Total		154.552.270	156.200.250	310.752.520	288.395.955

Diciembre 2023	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total	Valor en libros
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	105.804.315	5.461.938	111.266.253	111.266.253
Pasivo financiero con tasa de interés variable	16,18%	4.778.014	39.799.555	44.577.569	45.828.612
Instrumentos con tasa de interés variable (Ver nota 17)	7,81%	8.952.449	150.471.295	159.423.744	118.013.477
Total		119.534.778	195.732.788	315.267.566	275.108.342

9.5 Garantías colaterales

A 30 de septiembre de 2024 la Compañía no presenta activos financieros pignorados como garantía colateral de pasivos financieros o pasivos contingentes.

9.6 Valor razonable de activos y pasivos financieros

A continuación, se presenta una comparación, por clase, de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

	Septiembre 2024		Diciembre 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
<b>Medidos a valor razonable con cambios en el ORI</b>				
Inversiones patrimoniales (Ver nota 8)	12.071.414	12.071.414	11.087.448	11.087.448
<b>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Otros activos financieros (Ver nota 8)	96.474	96.474	145.675	145.675
<b>Medidos a costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Ver nota 7)	62.849.592	62.849.592	121.134.971	121.134.971
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Ver nota 10)	252.390.836	252.390.836	171.348.627	171.348.627
<b>Total activos financieros</b>	<b>327.408.316</b>	<b>327.408.316</b>	<b>303.716.721</b>	<b>303.716.721</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Medidos a costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras (Ver nota 17)	125.772.638	124.416.768	118.013.477	118.013.477
Instrumentos financieros	5.071.142	5.071.142	-	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (Ver nota 18)	157.552.175	157.552.175	157.094.865	157.094.865
<b>Total pasivos financieros costo amortizado</b>	<b>288.395.955</b>	<b>287.040.085</b>	<b>275.108.342</b>	<b>275.108.342</b>

Descripción de las variables significativas de la valoración

Las variables significativas utilizadas en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros se muestran a continuación:

Activos financieros, medidos a:	Nivel de Jerarquía	Técnica de valoración	Variables significativas
<b>Valor razonable a través de otro resultado integral</b>			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
		(iii)	Flujos y tasas
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Precios cotizados
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización

Activos financieros, medidos a:	Nivel de Jerarquía	Técnica de valoración	Variables significativas
Otros activos financieros	Nivel 1	(ii)	Precios de cotización
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Precios de cotización
<b>Costo amortizado</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1	(ii)	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
<b>Pasivos financieros, medidos a:</b>			
<b>Costo amortizado</b>			
Obligaciones financieras	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
Instrumentos financieros	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas

A continuación, se detallan las técnicas de valoración utilizadas para la medición a valor razonable, para efectos de revelación, de los activos y pasivos financieros de la Compañía:

- i. Flujos de caja descontados: Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de descuento para el instrumento financiero valorado en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.
- ii. Precios de cotización de mercado: Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos para el instrumento financiero en cuestión.
- iii. Modelo de proyección de flujos de caja operativos: El método utiliza los flujos de caja propios del instrumento financiero derivado, proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para los instrumentos financieros derivados reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del derivado al corte evaluado.

9.7 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

	Obligaciones financieras	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	Total
1° de enero de 2024	118.013.477	2.401.533	284.775	-	40.049.124	160.748.909
Pagos por arrendamientos	-	(1.094.825)	-	-	-	(1.094.825)
Intereses pagados	(9.757.653)	(119.484)	-	-	-	(9.877.137)
Emisión de papeles comerciales	-	-	-	5.000.000	-	5.000.000
Dividendos pagados a acciones ordinarias	-	-	(412)	-	-	(412)
Otras salidas de efectivo	-	-	-	-	(1.849.316)	(1.849.316)
Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación	(9.757.653)	(1.214.309)	(412)	5.000.000	(1.849.316)	(7.821.690)
Interés causado	7.190.029	119.484	-	71.142	-	7.380.655
Otros cambios	(110.087)	758.483	-	-	1.787.069	2.435.465
Diferencia en cambio no realizada (efecto por cambios en las tasas de cambio)	10.436.872	-	-	-	-	10.436.872
Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio	17.516.814	877.967	-	71.142	1.787.069	20.252.992
Saldo al final a 30 de septiembre de 2024	125.772.638	2.065.191	284.363	5.071.142	39.986.877	

	Bonos e instrumentos financieros	Obligaciones financieras	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	Pasivos derivados para cobertura de obligaciones financieras	Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	Total
1° de enero de 2023	281.686.574	148.519.946	3.720.132	235.655	-	39.371.953	473.534.260
Pago de bonos y papeles comerciales	(71.315.000)	-	-	-	-	-	(71.315.000)
Aumentos de otros instrumentos de financiación	-	-	-	-	-	548.212	548.212
Cobros realizados a contratos de derivados financieros	-	-	-	-	7.623.777	-	7.623.777
Pagos por arrendamientos	-	-	(1.509.012)	-	-	-	(1.509.012)
Dividendos pagados a acciones ordinarias	-	-	-	(319.949.395)	-	-	-319.949.395
Intereses pagados	(10.191.706)	(10.457.565)	(196.223)	-	-	-	(20.845.494)
Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación	(81.506.706)	(10.457.565)	1.705.235	(319.949.395)	7.623.777	548.212	(405.446.912)
Interés causado	11.187.778	7.651.864	196.223	-	-	-	19.035.865

Medición a valor razonable	-	-	-	-	(7.623.777)	(7.623.777)
Otros cambios	-	-	545.570	320.000.000	-	- 320.545.570
Diferencia en cambio no realizada (efecto por cambios en las tasas de cambio)	-	(22.948.447)	-	-	-	- (22.948.447)
<b>Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio</b>	<b>11.187.778</b>	<b>(15.296.583)</b>	<b>741.793</b>	<b>320.000.000</b>	<b>(7.623.777)</b>	<b>- 309.009.211</b>
<b>Saldo al final a 30 de septiembre de 2023</b>	<b>211.367.646</b>	<b>122.765.798</b>	<b>2.756.690</b>	<b>286.260</b>	<b>-</b>	<b>39.920.165</b>

NOTA 10: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, comprende:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Ver nota 30)	244.674.201	135.293.395
Otras cuentas por cobrar (1)	16.107.482	44.687.932
Cuentas por cobrar a empleados (2)	651.654	301.703
Depósitos	25	-
Deterioro cuentas por cobrar (3)	(8.091.400)	(8.091.400)
Deterioro cuentas por cobrar partes relacionadas (4) (Ver nota 30)	(951.126)	(843.003)
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>252.390.836</b>	<b>171.348.627</b>
Corriente	61.273.077	33.289.656
No corriente	191.117.759	138.058.971
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>252.390.836</b>	<b>171.348.627</b>

- (1) Corresponde principalmente al anticipo para desarrollar el Megaproyecto Tuluá a Proyectos y Construcciones San José Ltda. \$6.250.000 (2023 - \$6.250.000); saldo por cobrar por la venta del lote la viuda \$6.241.485 (2023 - \$5.385.442); reembolso de los gastos de la Concesión Santa Marta Paraguachón S.A. \$1.841.400 (2023 - \$1.841.400); intereses del préstamo realizado a Autopista del Café S.A. \$923.854 (2023 - \$15.971.064); saldos por cobrar a los terceros asociados a la venta de Generadora Eléctrica del Caribe (GENA) \$0 (2023 - \$12.176.094) y reembolso de gastos pagados por honorarios de Consorcio Remix \$0 (2023 - \$2.293.230).
- (2) La variación corresponde principalmente a préstamos de empleados y personal administrativo por concepto de tarjetas crédito, pólizas y otros.
- (3) Corresponde al reconocimiento del deterioro por pérdida esperada de la cuenta por cobrar a Proyectos y Construcciones San José Ltda (\$6.250.000) ((2023 - \$6.250.000)) y Concesión Santa Marta Paraguachón (\$1.841.400) ((2023 - \$1.841.400)).
- (4) El deterioro asociado a cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponde a Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. (\$940.389) ((2023 - \$833.149)) y Aerotocumen S.A. en liquidación (\$10.737) ((2023 - \$9.854)).

NOTA 11: Activos mantenidos para la venta

11.1 Activos mantenidos para la venta

EL saldo de los activos mantenidos para la venta, a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, comprende:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Activos mantenidos para la venta		
Propiedad, planta y equipo (1)	8.272.009	8.537.150
Activos intangibles, neto (2)	420.558	775.665
Total activos mantenidos para la venta	8.692.567	9.312.815

- (1) Corresponde a maquinaria pesada y vehículos para trabajos de construcción y excavación en obras civiles de infraestructura, adquiridos a Consorcio Farallones y a Construcciones el Condor S.A., con el propósito exclusivo de su venta (ya pactada) a clientes y proveedores con los cuales la Compañía tiene relación comercial por valor de \$8.272.009 (2023 - \$8.537.150).
- (2) Corresponde a activos intangibles por proyecto relacionado a la iniciativa privada Perimetral de la Sabana por \$420.558 (2023 - \$775.665).

Los activos clasificados como mantenidos para la venta se midieron, a septiembre de 2024, al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición. Basados en esta evaluación, no se generaron cambios en los importes reconocidos.

11.2 Transacciones relevantes

Durante el 2024, se presentaron las siguientes transacciones relevantes relacionadas a los activos mantenidos para la venta:

- (1) Como continuación de la consolidación de la plataforma de activos viales Odinsa Vías, Odinsa S.A. vendió el 50% de su participación de las capitalizaciones realizadas sobre el activo intangible relacionado a la Iniciativa Privada Perimetral de la Sabana a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica (vinculado de Macquarie Asset Management) por \$1.660.560.

11.3 Operaciones discontinuadas

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Odinsa S.A. no tiene activos mantenidos para la venta que se clasifiquen como operaciones discontinuadas.

NOTA 12: Intangibles, neto

Los intangibles, neto a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, comprende:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Patentes, licencias y software	32.288	135.704
Activos intangibles en etapa de desarrollo (1)	10.945.853	9.408.442
Total intangibles, neto	10.978.141	9.544.146

- (1) Los activos intangibles en desarrollo corresponden al proyecto en desarrollo de iniciativa privada: Perimetral de la Sabana \$10.945.853 (2023 - \$9.408.442).

A continuación, se detalla el movimiento de los activos intangibles:

	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Total
<b>1° de enero de 2024</b>	<b>1.194.576</b>	<b>9.408.442</b>	<b>10.603.018</b>
Adiciones (1)	-	3.074.820	3.074.820
Activos mantenidos para la venta (2)	-	(1.537.409)	(1.537.409)
<b>Costo histórico a 30 de septiembre de 2024</b>	<b>1.194.576</b>	<b>10.945.853</b>	<b>12.140.429</b>
<b>1° de enero de 2024</b>	<b>(1.058.872)</b>	<b>-</b>	<b>(1.058.872)</b>
Amortización	(103.416)	-	(103.416)
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>(1.162.288)</b>	<b>-</b>	<b>(1.162.288)</b>
<b>Activos intangibles, neto a 30 de septiembre de 2024</b>	<b>32.288</b>	<b>10.945.853</b>	<b>10.978.141</b>

	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Total
<b>1° de enero de 2023</b>	<b>1.010.425</b>	<b>41.357.360</b>	<b>42.367.785</b>
Adiciones (1)	191.855	14.044.974	14.236.829
Activos mantenidos para la venta (2)	-	(10.817.933)	(10.817.933)
Retiros	-	(491.459)	(491.459)
Traslado desde o hacia otras cuentas (3)	-	245.729	245.729
Otros cambios (4)	-	(27.687.637)	(27.687.637)
<b>Costo histórico a 30 de septiembre de 2023</b>	<b>1.202.280</b>	<b>16.651.034</b>	<b>17.853.314</b>
<b>1° de enero de 2023</b>	<b>(919.921)</b>	<b>(9.785.026)</b>	<b>(10.704.947)</b>
Amortización	(98.090)	-	(98.090)
Recuperación por deterioro de valor (5)	-	8.171.939	8.171.939
Otros cambios (4)	-	1.613.087	1.613.087
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>(1.018.011)</b>	<b>-</b>	<b>(1.018.011)</b>
<b>Activos intangibles, neto a 30 de septiembre de 2023</b>	<b>184.269</b>	<b>16.651.034</b>	<b>16.835.303</b>

(1) Las adiciones de los activos intangibles corresponden a la capitalización de proyectos de infraestructura \$3.074.820 (2023 - \$14.044.974) y licencias y software \$0 (2023 - \$191.855).

(2) Corresponde a reclasificaciones de los activos intangibles por proyectos relacionados a las iniciativas privadas de: Perimetral de la Sabana (\$1.537.409) (2023 - \$999.969); Conexión centro \$0 (2023 - \$7.786.865); El Dorado Max \$0 (2023 - \$782.855); Nuevo Aeropuerto de Cartagena \$0 (2023 - \$699.855) y Campo de vuelo \$0 (2023 - \$548.389), basado en las expectativas de venta que tiene la Compañía dentro del acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA").

(3) Corresponde a la reclasificación de una porción del proyecto Nuevo Aeropuerto de Cartagena por \$245.729, anteriormente reconocido como activo mantenido para la venta, una vez se ha concluido que su recuperación no se realizará a través de su venta.

(4) En 2023, correspondía principalmente por la entrega de los proyectos aeroportuarios Nuevo Aeropuerto de Cartagena, Campo de vuelo y El Dorado Max a Odinsa Aeropuertos S.A.S. de acuerdo con los lineamientos del SPA y demás amendments firmados con MIRA dentro de las negociaciones para la estructuración de la plataforma aeroportuaria.



(5) En 2023, correspondía a la recuperación por deterioro del intangible sobre la Iniciativa Privada Perimetral de la Sabana, proyecto que se había rechazado en 2022 mediante resolución 458 por parte de la ANI, y que, mediante recurso de reposición con fallo positivo, dado a través de la resolución 383 de 2023 del ICCU, suscitó nuevamente su viabilidad para la Compañía.

NOTA 13: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

13.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Los saldos de las asociadas y negocios conjuntos a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, comprende:

Razón social asociada o negocio conjunto	Actividad principal	País	Porción de participación y poder de voto		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
			2024	2023		Septiembre 2024	Diciembre 2023
Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (1)	Servicios de administración fiduciaria	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	1.025.042.439	907.371.491
Corporación Quiport S.A. (2)	Concesión aeroportuaria	Ecuador	23,25%	23,25%	Negocios Conjuntos	306.550.197	280.060.607
Quito Airport Management (QUIAMA) LLC. (3)	Operador concesión aeroportuaria	Estados Unidos	25,00%	25,00%	Negocios Conjuntos	36.700.276	36.499.039
Odinsa Vías S.A.S. (4)	Concesiones	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	19.987.294	21.734.652
Consortio Imhotep	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	3.549.273	3.549.273
Consortio Farallones (5)	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	1.718.876	2.834.291
Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Servicios corporativos integrales	Colombia	25,00%	25,00%	Asociadas	1.056.115	1.468.072
P.A. Contingencias Consortio Nuevo Dorado	Administración de contingencias	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	950.822	890.578
International Airport Finance S.A. (6)	Financiera	España	23,25%	23,25%	Negocios Conjuntos	393.253	2.109.988
Odinsa Aeropuertos S.A.S. (7)	Concesión aeroportuaria	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	220.021	1.384.251
Consortio Mantenimiento Opain, Liquidado en 2024 (8)	Servicios de mantenimiento	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	-	32.896
Consortio Constructor Nuevo Dorado (liquidada en 2023) (9)	Construcción	Colombia	0,00%	0,00%	Negocios Conjuntos	-	-
Aerotocumen S.A. en liquidación (10)	Construcción	Panamá	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	-	-
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A. (11)	Concesión aeroportuaria	Colombia	0,00%	0,00%	Asociada	-	-
JV Dovicon EPC S.A.S. (10)	Construcción del proyecto vías dominicanas.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	-	-
Consortio Dovicon O&MC (10)	Operación y mantenimiento	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	-	-

Razón social asociada o negocio conjunto	Actividad principal	País	Porción de participación y poder de voto		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
			2024	2023		Septiembre 2024	Diciembre 2023
	de Autopistas del Oeste.						
Dovicon S.A. (10)	Construcción y mantenimiento del proyecto vías Dominicanas.	República Dominicana	0,10%	0,10%	Negocios conjuntos	-	-
JV Dovicon O&M S.A.S. (10)	Constructor del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocios conjuntos	-	-
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos						1.396.168.564	1.257.935.138

Las asociadas y negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo y posterior al método de la participación patrimonial en los estados financieros separados condensados.

13.2 Aportes y/o cambios en la participación de la propiedad en asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se detallan los cambios presentados en la participación de la propiedad en asociadas y negocios conjuntos durante 2024 y 2023:

(1) Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura: La variación corresponde al resultado por método de participación por \$118.920.948 (2023 - \$96.946.577) y restitución de aportes por (\$1.250.000) (2023 - (\$83.500.000)).

El Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura es un negocio conjunto catalogado como una entidad de inversión bajo NIIF 10. Odinsa optó por conservar para efectos de la aplicación del método de la participación la medición de valor razonable que aplica este fondo sobre sus participaciones en entidades. A continuación, se desglosa la totalidad del valor neto de los activos del fondo:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	644.776	87.514.714
Fondos de inversión	16.048.499	1.017.804
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión La Pintada S.A.S. (*)	140.270.545	133.468.676
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	436.695.462	339.420.890
Derechos económicos Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A.	667.650.517	706.261.626
Derechos económicos Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (*)	504.558.553	419.362.196
Derechos económicos Concesión La Pintada S.A.S. (*)	476.563.809	429.449.314
Derechos económicos Autopistas del Café S.A. (incluye Fideicomiso AKF) (*)	117.279.141	148.734.081
Derechos económicos Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (*)	66.735.566	67.863.937
Derechos económicos Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	53.508.258	36.457.795
Cuenta por cobrar dividendos Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A.	68.246.450	-
Cuenta por cobrar dividendos Autopistas del Café S.A.	9.547.418	-
Otros activos	40.649	-
Total activos	2.557.789.643	2.369.551.033
Cuenta por pagar a Autopistas del Café S.A.	(93.089.636)	(110.915.727)
Cuenta por pagar a Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	(135.553.576)	(124.304.863)
Cuenta por pagar a la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A.	(40.132.777)	(80.462.601)
Otros pasivos	(535.969)	(732.050)
Total pasivos	(269.311.958)	(316.415.241)
Total activos netos	2.288.477.685	2.053.135.792

La inversión que mantiene Odinsa sobre el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura corresponde al 50% de los activos netos del Fondo menos las utilidades no realizadas por \$119.196.404.

(\*) Para la determinación del valor razonable se contrata a expertos independientes con experiencia en la valuación de este tipo de activos. El gasto por concepto de honorarios de asesoría, administración, gestión de fondos de inversión y operación de las concesiones viales y aeroportuarias en el que incurre El Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura con Odinsa Gestor Profesional S.A.S., se causa en el Fondo a medida que el servicio es prestado.

- (2) **Corporación Quiport S.A.:** La variación corresponde al resultado por método de participación y amortización \$43.009.468 (2023 - \$43.888.773), efecto de diferencia en cambio \$24.637.223 (2023 - (\$85.821.969)) y dividendos decretados (\$41.157.101) (2023 - (\$55.357.027)).
- (3) **Quito Airport Management (QUIAMA) LLC.:** La variación corresponde al resultado por método de participación y amortización \$5.308.473 (2023 - \$6.695.562), efecto por diferencia en cambio \$3.722.917 (2023 - (\$9.353.040)) y dividendos decretados (\$8.830.153) (2023 - (\$5.838.457)).
- (4) **Odinsa Vías S.A.S.:** La variación corresponde al resultado por método de participación patrimonial por (\$1.747.358) (2023 - (\$544.768)).
- (5) **Consortio Farallones:** Durante el periodo se efectuaron aportes por valor de \$7.625.470 (2023 - \$13.886.140) de los cuales se realizaron en efectivo \$7.025.469 (2023 - \$13.198.565). En 2023, el valor restante fue aportado a través de la venta de maquinaria pesada que realizó Odinsa S.A., siendo el Consortio Farallones el beneficiario de estos recursos, sin que esto implicara un cambio en el porcentaje de participación de la inversión.  
  
El resultado por método de participación fue (\$8.740.232) (2023 - (\$6.706.365)).
- (6) **International Airport Finance, S.A.:** La variación corresponde principalmente a resultado por método de participación por \$773.239 (2023 - \$696.782), diferencia en cambio por \$26.233 (2023 - (\$1.493.810)) y pago de dividendos (\$2.516.207) (2023 - \$0).
- (7) **Odinsa Aeropuertos S.A.S.:** La variación corresponde principalmente a resultados por método de participación por (\$1.164.231) (2023 - \$370.241).
- (8) **Consortio Mantenimiento Opain en liquidación (liquidada en 2024):** El 28 de junio de 2024 fue liquidado. Los recursos disponibles fueron restituidos a sus consorciados de acuerdo con su participación, entregando así a Odinsa S.A., \$19.470.
- (9) **Consortio Constructor Nuevo Dorado (liquidada en 2023):** El 30 de noviembre fue liquidado sin ninguna restitución a sus consorciados.
- (10) **Aerotocumen S.A. en liquidación, JV Dovicon EPC S.A.S., JV Dovicon O&M S.A.S., Dovicon S.A. y Consortio Dovicon O&M:** las inversiones mantenidas en estas compañías fueron deterioradas en un 100% debido a su cese de actividades operativas.
- (11) **Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A.:** En 2023, Odinsa S.A. vendió el 2,5% de las acciones en circulación que mantenía sobre esta Concesión a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica; y posteriormente, aportó al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura y a Odinsa Aeropuertos S.A.S., el valor razonable de los derechos económicos y políticos,

respectivamente, que poseía sobre dicha inversión (correspondientes al 32,5% del total de las acciones en circulación que mantenía posterior a la venta mencionada).

### 13.3 Análisis de indicios de deterioro

La Compañía evalúa como mínimo en cada fecha de cierre del estado de situación financiera o en cualquier momento, que las condiciones del mercado o del negocio presenten cambios significativos, si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos. Si existe tal evidencia, la Compañía realiza pruebas de deterioro de valor sobre los mismos.

Normalmente, las pruebas de deterioro se realizan mediante la combinación de diferentes técnicas de valoración, principalmente bajo las metodologías de Flujo de Caja de Dividendos Descontados (FCDD) y Flujo de Caja Libre Descontado (FCLD), suma de partes y descuento de flujos de caja al accionista para hallar su valor.

La metodología de flujo de dividendos descontado considera un nivel de ingresos futuros para la sociedad basados normalmente en ingresos históricos corrientes; y proyecta el pago futuro de dividendos con base en los excedentes de caja disponibles luego de flujos operación, inversión, deuda y reservas y se evalúan a valor presente utilizando una tasa de descuento apropiada para el inversionista.

La metodología de flujo de caja libre descontado considera un nivel de ingresos futuros para la entidad basados normalmente en ingresos históricos corrientes. Los ingresos futuros se evalúan a valor presente utilizando una tasa de descuento apropiada para el inversionista.

En estas valoraciones se toma como referencia una línea base de resultados como el presupuesto y las proyecciones financieras aprobadas por la administración de cada negocio. Así mismo, la tasa de descuento utilizada es el WACC (siglas en inglés Weighted Average Cost of Capital), también denominado Coste Promedio Ponderado del Capital (CPPC) o el Costo del Patrimonio (Ke) de cada una.

Dentro de los análisis se valoran los flujos de dividendos proyectados para cada activo de manera independiente, considerando la información más reciente sobre tráfico, tasas de descuento y demás variables que pueden generar un impacto en los dividendos obtenidos, utilizando las proyecciones más recientes entregadas por las concesiones viales y aeroportuarias.

En los análisis realizados se han tenido en cuenta: i) Mejora en flujos de caja proyectados con respecto a las estimaciones del año, puesto que la tendencia ha mostrado una mejoría significativa en las variables operativas; ii) Ajuste al promedio de las variables de tasa de descuento del último año, donde la situación mundial actual ha generado incrementos en las tasas libres de riesgos y niveles de riesgo país; iii) Precios razonables dentro de acuerdos o planes de venta altamente probables sobre los activos analizados.

A 30 de septiembre de 2024, no se presentaron cambios en el análisis cualitativo y cuantitativo de deterioro con respecto a lo presentado al 31 de diciembre de 2023.

### 13.4 Restricciones y compromisos significativos

No existen restricciones significativas sobre la capacidad de los negocios conjuntos y compañías asociadas para transferir fondos por dividendos, reembolso de préstamos, anticipos u otros. Asimismo, no se tienen compromisos significativos no reconocidos con negocios conjuntos y compañías asociadas al 30 de septiembre de 2024, que puedan dar lugar a salidas de efectivo u otros recursos en el futuro, tales como: aportación de fondos o recursos, compromisos de préstamos o apoyo financiero, compromisos de adquirir una participación en la asociada o negocio conjunto de otra parte.

13.5 Información financiera resumida

La información financiera resumida incluida en las siguientes tablas representa los valores presentados en los estados financieros de la asociada o negocio conjunto, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia, y homologados por los ajustes realizados por Odinsa para la aplicación del método de la participación, tales como: ajustes relacionadas con la homologación de políticas contables, eliminaciones de adquisiciones o cesiones de activos entre compañías de Odinsa y sus subsidiarias hasta el porcentaje de participación en las asociadas o negocios conjuntos, entre otros.

	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Consorcio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
Septiembre 2024								
Activos corrientes (1)	-	528.856.632	5.001.092	119.911.657	50.745.368	6.739.980	63.835.712	32.479.958
Activos no corrientes (1)	-	2.943.989.103	67.602.991	1.446.323.119	6.431.674	7.890.525	147.918.463	15.852.137
Total de activos	2.557.789.643	3.472.845.735	72.604.083	1.566.234.776	57.177.042	14.630.505	211.754.175	48.332.095
Pasivos corrientes (1)	-	1.104.055.815	25.185.543	117.505.691	49.164.172	10.303.574	208.741.657	156.035
Pasivos no corrientes (1)	-	1.475.660.063	571.661	1.447.038.399	3.788.410	889.180	2.572.476	46.206
Total de pasivos	269.311.958	2.579.715.878	25.757.204	1.564.544.090	52.952.582	11.192.754	211.314.133	202.241
Patrimonio	2.288.477.685	893.129.857	46.846.879	1.690.686	4.224.460	3.437.751	440.042	48.129.854
Ingreso de actividades ordinarias	392.897.147	590.496.898	2.195.395	-	28.024.401	18.383	-	27.376.012
Utilidad neta	237.841.892	200.960.590	(3.494.716)	3.325.758	(1.647.826)	(17.480.464)	(2.328.402)	1.241.432
Otro resultado integral	-	70.376.818	-	112.832	-	-	-	6.091.839
Resultado integral total	237.841.892	271.337.408	(3.494.716)	3.438.590	(1.647.826)	(17.480.464)	(2.328.402)	7.333.271
Dividendos pagados	-	-	-	2.729.961	-	-	-	8.004.244

	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Consortio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
<b>Diciembre 2023</b>								
Activos corrientes (1)	-	332.914.705	4.291.811	176.069.092	61.203.120	17.815.116	48.602.202	36.972.092
Activos no corrientes (1)	-	2.778.788.658	64.570.049	1.405.747.366	8.640.532	12.776.303	76.195.512	14.970.625
<b>Total de activos</b>	<b>2.369.551.033</b>	<b>3.111.703.363</b>	<b>68.861.860</b>	<b>1.581.816.458</b>	<b>69.843.652</b>	<b>30.591.419</b>	<b>124.797.714</b>	<b>51.942.717</b>
Pasivos corrientes (1)	-	800.925.109	18.520.265	166.261.375	60.223.173	24.922.838	122.029.270	527.332
Pasivos no corrientes (1)	-	1.511.966.016	-	1.406.480.593	3.748.192	-	-	45.383
<b>Total de pasivo</b>	<b>316.415.241</b>	<b>2.312.891.125</b>	<b>18.520.265</b>	<b>1.572.741.968</b>	<b>63.971.365</b>	<b>24.922.838</b>	<b>122.029.270</b>	<b>572.715</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2.053.135.792</b>	<b>798.812.238</b>	<b>50.341.595</b>	<b>9.074.490</b>	<b>5.872.287</b>	<b>5.668.581</b>	<b>2.768.444</b>	<b>51.370.002</b>
<b>Septiembre 2023</b>								
Ingreso de actividades ordinarias	308.900.443	612.303.970	2.265.893	-	19.504.564	3.977.967	-	28.153.165
Utilidad neta	207.459.190	157.001.292	(638.578)	2.030.086	(517.294)	(10.967.653)	(673.063)	26.014.829
Otro resultado integral	-	(181.284.114)	-	(4.169.246)	-	-	-	(8.086.675)
<b>Resultado integral total</b>	<b>207.459.190</b>	<b>(24.282.822)</b>	<b>(638.578)</b>	<b>(2.139.160)</b>	<b>(517.294)</b>	<b>(10.967.653)</b>	<b>(673.063)</b>	<b>17.928.154</b>
Dividendos pagados	-	13.712.990	-	-	-	-	-	5.891.275

	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Consortio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
<b>Septiembre 2024</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.693.275	365.770.372	3.583.596	3.819.420	28.199.995	201.992	54.973.402	4.166.465
Pasivos financieros corrientes (1)	170.152	334.971.670	24.618.030	116.490.268	32.990.350	6.743.948	201.991.363	180.368
Pasivos financieros no corrientes (1)	268.775.989	1.468.037.848	571.661	1.447.038.399	3.716.805	889.180	2.572.476	10.040
<b>Pasivos financieros</b>	<b>268.946.141</b>	<b>1.803.009.518</b>	<b>25.189.691</b>	<b>1.563.528.667</b>	<b>36.707.155</b>	<b>7.633.128</b>	<b>204.563.839</b>	<b>190.408</b>
Gasto de depreciación y amortización	-	115.058.770	2.100.785	-	783.637	275.526	247.807	-
Ingresos por intereses	3.926.279	15.961.080	158.628	-	561.444	5.802	2.905.946	149.339
Gastos por intereses	28.072.225	142.733.013	20.089	-	37.406	310.685	90.339	(239.648)
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre las ganancias	-	-	(198.059)	895.161	(41.643)	-	(987.096)	-

	Fondo de Capital Privado por Compartimento s Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Consorcio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativo s
<b>Diciembre 2023</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	87.514.714	201.183.202	3.567.857	8.479.129	45.575.473	4.917.952	44.281.947	20.201.397
Pasivos financieros corrientes (1)	-	64.822.867	18.402.233	165.557.090	47.122.606	16.757.196	117.971.922	404.327
Pasivos financieros no corrientes (1)	-	1.504.705.354	-	1.406.480.593	3.431.160	-	-	9.217
<b>Pasivos financieros</b>	<b>316.193.142</b>	<b>1.569.528.221</b>	<b>18.402.233</b>	<b>1.572.037.683</b>	<b>50.553.766</b>	<b>16.757.196</b>	<b>117.971.922</b>	<b>413.544</b>
<b>Septiembre 2023</b>								
Gasto de depreciación y amortización	-	115.684.693	2.055.579	-	829.618	1.479.256	-	-
Ingresos por intereses	4.268.441	12.395.247	13.665	157.700.500	1.004.639	50.421	139.928	103.398
Gastos por intereses	21.286.227	157.077.727	-	-	91.470	5.483.470	-	6.334
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre las ganancias	-	-	566.583	802.806	(41.509)	-	22.591	-

(1) El Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura, presenta el Estado de Situación Financiera por orden de liquidez, por lo cual no se incluye el detalle de activos y pasivos corrientes y no corrientes, y pasivos financieros corrientes y no corrientes.



NOTA 14: Inversiones en subsidiarias

14.1 Información general y objeto social de las compañías subsidiarias

Los saldos de las compañías subsidiarias a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, comprende:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y de operaciones	Moneda funcional	Porción de la participación accionaria directa		Valor en libros	
				Septiembre 2024	Diciembre 2023	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Marjoram Riverside Company S.A.	Financiera	Islas Vírgenes Británicas	USD	100,00%	100,00%	98.649.922	97.812.562
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	Construcción	Aruba	USD	100,00%	100,00%	43.663.175	43.326.782
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Financiera	Colombia	COP	89,65%	89,65%	42.745.226	40.737.871
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación	Construcción	Colombia	COP	68,46%	68,46%	10.219.549	9.765.752
Chamba Blou N.V.	Construcción	Aruba	USD	100,00%	100,00%	4.462.909	4.962.595
Odinsa Servicios S.A.S.	Financiera	Colombia	COP	85,00%	85,00%	3.623.035	3.448.011
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Construcción	Colombia	COP	100,00%	100,00%	3.406.575	1.764.117
Consorcio APP Llanos	Construcción	Colombia	COP	92,00%	92,00%	519.540	534.848
JV Proyectos ADN S.R.L. (en liquidación)	Construcción	República Dominicana	USD	67,50%	67,50%	-	68.187
Autopistas del Nordeste Cayman LTD. (liquidada en 2023)	Construcción	Islas Cayman	USD	0,00%	0,00%	-	-
JV Proyectos BTA S.R.L. (liquidada en 2023)	Construcción	República Dominicana	USD	0,00%	0,00%	-	-
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Construcción	Colombia	COP	0,00%	0,00%	-	-
Quadrat Group Inc.	Financiera	Islas Vírgenes Británicas	USD	100,00%	100,00%	-	-
Autopistas del Oeste S.A. (*)	Construcción	República Dominicana	USD	79,92%	79,92%	-	-
Constructora Bogotá Fase III- Confase S.A. en Liquidación (*)	Construcción	Colombia	COP	50,00%	50,00%	-	-
Total						207.289.931	202.420.725

Durante 2024 Odinsa S.A. no ha recibido dividendos de subsidiarias.

(\*) A septiembre de 2024, la posición patrimonial de estas inversiones ha sido negativas, por tanto, la Compañía reconoce una provisión a los efectos negativos (Ver nota 19).

Las siguientes son las principales subsidiarias incluidas en los estados financieros de la Compañía a 30 de septiembre de 2024:

Sociedad	Actividad Principal
Marjoram Riverside Company S.A.	Vehículo de inversión que ejecuta actividades de inversión en sociedades extranjeras
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.
Chamba Blou N.V.	Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor, es el contratista de la entidad Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Su actividad principal es la gestión profesional de fondos de capital privado y proyectos en concesiones viales y aeroportuarios.
Consorcio APP Llanos	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión vial de los Llanos S.A.S.

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones en subsidiarias a 30 de septiembre de 2024 y 2023.

Subsidiarias	Saldos al 1 de enero de 2024	Resultado por la aplicación del MPP	ORI por diferencia en cambio de moneda extranjera	Otros	Saldos al 30 de septiembre 2024
Marjoram Riverside Company S.A.	97.812.562	(7.571.164)	8.408.524	-	98.649.922
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	43.326.782	(3.386.707)	3.723.100	-	43.663.175
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	40.737.871	2.007.355	-	-	42.745.226
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación	9.765.752	453.797	-	-	10.219.549
Chamba Blou N.V.	4.962.595	(902.480)	402.794	-	4.462.909
Odinsa Servicios S.A.S.	3.448.011	175.024	-	-	3.623.035
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	1.764.117	1.642.458	-	-	3.406.575
Consorcio APP Llanos	534.848	(15.308)	-	-	519.540
JV Proyectos ADN S.R.L.	68.187	(73.155)	4.968	-	-
Constructora Bogotá Fase III - Confase S.A. en Liquidación (Ver nota 19)	-	(145.344)	-	145.344	-
Autopistas del Nordeste Cayman LTD.	-	-	-	-	-
Quadrat Group Inc.	-	-	-	-	-
Autopistas del Oeste S.A. (Ver nota 19)	-	-	(8.012)	8.012	-
<b>Total</b>	<b>202.420.725</b>	<b>(7.815.524)</b>	<b>12.531.374</b>	<b>153.356</b>	<b>207.289.931</b>

Subsidiarias	Saldos al 1 de enero de 2023	Decreto de Dividendos	Resultado por la aplicación del MPP	ORI por diferencia en cambio de moneda extranjera	Otros	Saldos al 30 de septiembre de 2023
Marjoram Riverside Company S.A.	100.230.351	-	15.998.374	(17.224.181)	(624.961)	98.379.583
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	86.394.891	-	(33.201.697)	(10.879.386)	-	42.313.808
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	37.636.869	-	2.267.661	-	-	39.904.530
Chamba Blou N.V.	8.815.855	-	(2.087.071)	(1.216.205)	-	5.512.579
Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación	7.755.046	-	119.871	-	-	7.874.917
Odinsa Servicios S.A.S.	3.166.008	-	205.894	-	-	3.371.902
JV Proyectos ADN S.R.L.	1.784.787	(451.179)	(778.970)	(273.812)	-	280.826
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	969.114	-	1.737.087	-	-	2.706.201
Consortio APP Llanos	1.007.043	-	(324.349)	-	-	682.694
JV Proyectos BTA S.R.L.	167.517	-	(158.821)	(8.696)	-	-
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	20.000	-	-	-	(20.000)	-
Autopistas del Nordeste Cayman LTD.	1	-	-	-	(1)	-
Quadrat Group Inc.	-	-	-	-	-	-
Autopistas del Oeste S.A. (Ver nota 19)	-	-	-	17.713	(17.713)	-
Constructora Bogotá Fase III S.A. en liquidación (Ver nota 19)	-	-	(136.732)	-	136.732	-
<b>Total</b>	<b>247.947.482</b>	<b>(451.179)</b>	<b>(16.358.753)</b>	<b>(29.584.567)</b>	<b>(525.943)</b>	<b>201.027.040</b>

## 14.2 Cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria

A 30 de septiembre de 2024 no se han presentado cambios en la participación de la propiedad en subsidiarias con respecto a lo presentado al 31 de diciembre de 2023.

## 14.3 Análisis de indicios de deterioro

La Compañía evalúa como mínimo en cada fecha de cierre anual del estado de situación financiera o en cualquier momento que las condiciones del mercado o del negocio presenten cambios significativos, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. Si existe tal indicio, Odinsa realiza pruebas de deterioro de valor sobre los mismos.

Las pruebas de deterioro se realizan mediante la combinación de diferentes técnicas de valoración, principalmente bajo la metodología de Flujo de Caja de Libre Descuento (FCLD) y suma de partes para hallar su valor. Dichas valoraciones toman como referencia una línea base de resultados como el presupuesto y las proyecciones financieras aprobadas por la administración de cada negocio. Así mismo, la tasa de descuento utilizada es el WACC (siglas en inglés Weighted Average Cost of Capital, también denominado Coste Promedio Ponderado del Capital (CPPC)) de cada una. Se elaboró análisis mediante la valoración de los flujos de dividendos proyectados para cada activo de manera independiente, considerando la información más reciente sobre tráfico, tasas de descuento y demás variables que pueden generar un impacto en los dividendos obtenido, utilizando las proyecciones más recientes entregadas por las concesiones viales y aeroportuarias.

Odinsa y sus subsidiarias tienen activos con las siguientes características:

- Activos en diferentes etapas productivas (Operación y mantenimiento) y con proyección de largo plazo.
- Diversificación geográfica (Colombia y Aruba).
- Activos financieros con Ingreso Mínimo Garantizado (IMG).

## 14.4 Restricciones y compromisos significativos

No existen restricciones que limiten la capacidad de las controladas directas para transferir fondos a la Compañía en forma de dividendos en efectivo, reembolso de préstamos, anticipos u otros.

A 30 de septiembre de 2024 no se detectaron cambios que puedan influir en las condiciones actuales bajo los contratos de cada negocio y/o las posibles restricciones que están en los mismos.

## NOTA 15: Deterioro de valor de activos

### 15.1 Deterioro de valor de activos financieros

A 30 de septiembre de 2024 se han reconocido gastos por deterioro de cuentas por cobrar por (\$31.342) (2023 – \$34.206) de Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. y Aerotocumen S.A. en liquidación (Ver nota 26).

### 15.2 Deterioro de valor de activos no financieros

A 30 de septiembre de 2024, se registró un gasto por deterioro de valor sobre la inversión de Aerotocumen S.A. en liquidación por (\$316.423) (Ver nota 26).

A 30 de septiembre de 2023, se registró una recuperación por deterioro de valor sobre la inversión de Corporación Quiport S.A. por \$18.651.535, teniendo como referencia el valor recuperable medido a través del análisis de los flujos de caja de dividendos descontados de la concesión aeroportuaria.

Durante el mismo periodo, los activos clasificados como mantenidos para la venta asociados a las acciones y deuda subordinada de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. se midieron al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición, generando un deterioro por \$16.570.548.

Con relación a los activos intangibles, el Instituto de Infraestructura y Concesiones de Cundinamarca revocó en su totalidad la Resolución 458 de 2022 a través de la resolución 383 de 2023, reactivando la etapa de evaluación de la propuesta de Asociación Público-Privada de Iniciativa Privada “Perimetral de la Sabana”, implicando así que la Compañía estimara una recuperación de deterioro del intangibles por \$8.171.939.

Adicionalmente, dentro de la evaluación de deterioro de los demás activos no financieros, la Compañía estimó una recuperación a la inversión sobre Aerotocumen S.A. en liquidación por \$705.112.

NOTA 16: Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros compuestos a 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre de 2023 comprenden:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Papeles comerciales en circulación	5.071.142	-
Total instrumentos financieros	5.071.142	-
Corriente	5.071.142	-

La compañía, mantiene una obligación por \$5.000.000 (2023 - \$0) de acuerdo con sus valores nominales, correspondiente a emisión de papeles comerciales.

A continuación, se detallan las condiciones de los papales comerciales con sus diferentes plazos y montos:

Emisor	Fecha de colocación	Plazo	Tasa	Moneda	Valores emitidos	
					2024	2023
Odinsa S.A.	15/08/2024	1 año	11,30%	COP	5.000.000	-
Total papeles comerciales valor nominal					5.000.000	-
Intereses causados					71.142	-
Costo amortizado					-	-
Total papeles comerciales					5.071.142	-

En junio 2024 la Junta Directiva de Odinsa S.A. autorizó el inicio del trámite para la emisión y colocación de papeles comerciales de Odinsa S.A. en el Mercado Público de Valores en Colombia hasta por \$30.000.000, para lo cual autorizó iniciar los trámites pertinentes a fin de obtener las autorizaciones correspondientes.

El 15 de agosto de 2024, Odinsa S.A. logró una emisión de papeles comerciales en el Mercado Público de Valores por \$5.000.000 autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante oficio 2024093851-011-000, con la activa participación de inversionistas autorizados para actuar en el segundo mercado.

La operación fue liderada por Banca de Inversión Bancolombia S.A. en calidad de estructurador y coordinador de la oferta y por Valores Bancolombia S.A., como agente líder colocador. Además, contó con la asesoría legal de la firma Posse Herrera Ruiz S.A.S. Los recursos obtenidos en esta emisión serán destinados a capital de trabajo.

.

A continuación, los detalles de las colocaciones de Odinsa S.A.:

Subserie	A360
Plazo	360 días
Indexación	Tasa fija
Fecha de emisión	15 de agosto de 2024
Fecha de vencimiento	10 de agosto de 2025
Tasa máxima de rentabilidad ofrecida con el aviso de oferta	11,30% E.A.
Tasa de corte	11,30% E.A.
Periodicidad de pago de intereses	Periodo Vencido
Base	365
Monto demandado	5.000.000
Monto adjudicado	5.000.000

NOTA 17: Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras a 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre de 2023 comprenden:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Obligaciones en moneda extranjera	125.772.638	118.013.477
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>125.772.638</b>	<b>118.013.477</b>
Corriente	846.338	3.351.977
No corriente	124.926.300	114.661.500

A continuación, se presentan los principales créditos de la Compañía, por su valor nominal, expresados en la moneda original:

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Septiembre 2024		Diciembre 2023	
			Valor nominal	Valor en libros	Valor nominal	Valor en libros
Davivienda Miami International (1)	28/08/2029	USD	30.000	125.772.638	30.000	117.903.391
JV Proyectos ADN S.R.L. (En liquidación) (2)	30/12/2023	-	-	-	29	110.086
<b>Total Obligaciones financieras</b>				<b>125.772.638</b>		<b>118.013.477</b>
<b>Total Obligaciones financieras en moneda nacional</b>				-		-
Corriente				-		-
<b>Total obligaciones financieras en moneda extranjera</b>				<b>125.772.638</b>		<b>118.013.477</b>
Corriente				846.338		3.351.977
No corriente				124.926.300		114.661.500

(1) La variación corresponde principalmente al efecto por conversión de las obligaciones en moneda extranjera e intereses.

(2) Durante 2024, JV Proyectos ADN S.R.L. (en liquidación) mediante mutuo acuerdo condonó a Odinsa S.A. la deuda aquí descrita.

A continuación, se relaciona el valor en libros de las obligaciones financieras en moneda nacional y en moneda extranjera según el año de vencimiento:

A 30 de septiembre de 2024

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
1 año o menos	846.338	846.338
De 1 a 5 años	124.926.300	124.926.300
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>125.772.638</b>	<b>125.772.638</b>

A 31 de diciembre de 2023

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
1 año o menos	3.351.977	3.351.977
De 1 a 5 años	114.661.500	114.661.500
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>118.013.477</b>	<b>118.013.477</b>

NOTA 18: Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar a 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023 comprenden:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Ver nota 30)	148.685.267	146.961.524
Compra de inversiones (1)	5.399.702	5.461.948
Otras cuentas por pagar (2)	1.809.644	1.885.246
Honorarios (3)	1.163.243	1.695.186
Servicios técnicos	209.956	806.186
Dividendos por pagar	284.363	284.775
<b>Total</b>	<b>157.552.175</b>	<b>157.094.865</b>
Corriente	117.565.298	117.045.741
No corriente	39.986.877	40.049.124

- (1) Corresponde a la cuenta por pagar a Murcia Murcia S.A.S. \$5.399.702 (2023 - \$5.461.948) por la compra de la participación a minoritarios de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio APP Llanos.
- (2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por beneficio educativo \$824.340 (2023 - \$307.645); por arrendamiento \$271.180 (2023 - \$271.180); por encargo de colaboradores a Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A. \$157.455 (2023 - \$157.455); a fondos de cesantías y pensiones por \$66.848 (2023 - \$1.774); aportes a entidades de salud, riesgos profesionales y fondos \$51.211 (2023 - \$1.131); por servicios de mantenimiento \$10.439 (2023 - \$33.364); por gastos de representación \$10.151 (2023 - \$38.911) y comisiones \$9.368 (2023 - \$441.708).
- (3) La variación corresponde a disminución por asesoría técnica (\$571.341); por asesoría financiera (\$104.590); por capacitación al personal (\$5.072) y aumentos en asesoría jurídica \$148.648 y por asesoría tributaria \$412.



NOTA 19: Provisiones

Las provisiones a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 comprenden:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Otras Provisiones (1)	5.965.223	4.923.260
Litigios y demandas (2)	614.394	569.394
Total	6.579.617	5.492.654
Corriente	1.685.129	1.486.774
No corriente	4.894.488	4.005.880

- (1) Corresponde al reconocimiento del earn out payment a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica \$4.894.489 (2023 - \$4.005.880) asociado a la venta en junio de 2022 de la participación sobre la subsidiaria Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.; reclasificación de saldos de inversión de la participación del patrimonio de Odinsa S.A. en Constructora Bogotá Fase III - Confase S.A. en liquidación \$883.468 (2023 - \$738.125), Autopistas del Oeste S.A. \$97.505 (2023 - \$89.494) y JV Dovicon O&M S.A.S. por \$89.761 (2023 - \$89.761).
- (2) Corresponde a provisión de proceso laboral con el P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado por \$504.000 (2023 - \$504.000) y demandas laborales que se encuentran en estado probable \$110.394 (2023 - \$65.394).

El movimiento de las provisiones fue el siguiente:

	Otras Provisiones	Litigios y Demandas	Total
1° de enero de 2024	4.923.260	569.394	5.492.654
Provisiones realizadas	1.041.963	45.000	1.086.963
Total provisiones al 30 de septiembre de 2024	5.965.223	614.394	6.579.617
Corriente	1.070.735	614.394	1.685.129
No corriente	4.894.488	-	4.894.488
Total provisiones	5.965.223	614.394	6.579.617

NOTA 20: Capital social

El saldo del capital emitido a 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023 comprende:

	Septiembre 2024	Diciembre 2024
Capital autorizado		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
Capital suscrito y pagado		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	19.604.682	19.604.682
Total	19.604.682	19.604.682

Clase de Acciones	Número de accionistas
Acciones ordinarias	150

A continuación, se detalla los principales accionistas de Odinsa S.A.:

Inversionista	% de participación
Grupo Argos S.A.	94,99%
Sator S.A.S.	4,95%
Accionistas minoritarios	0,06%

Durante el período informado no se presentaron emisiones ni recompra de acciones.

NOTA 21: Reservas y otro resultado integral

21.1 Reservas

El saldo de reservas a 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023 comprende:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Otras reservas ocasionales (1)	1.248.815.596	923.582.194
Reserva legal (2)	78.498.174	78.498.174
Total reservas	1.327.313.770	1.002.080.368

(1) Otras reservas ocasionales

El saldo de las otras reservas a 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023 comprende:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Reserva para futuras inversiones	1.248.815.596	921.782.194
Otras reservas ocasionales	-	1.800.000
Total otras reservas ocasionales	1.248.815.596	923.582.194

Las otras reservas ocasionales son de libre disponibilidad para los accionistas.

En reunión celebrada el 19 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas mediante acta N°57 aprobó la creación y apropiación de la reserva para futuras inversiones por \$327.033.402 y destinar otras reservas ocasionales para el beneficio social por (\$1.800.000).

En reunión celebrada el 15 de agosto de 2023, la Asamblea General de Accionistas mediante acta N°56 aprobó realizar la distribución de dividendos a los accionistas por \$320.000.000 (Ver nota 23 Dividendos).

En reunión celebrada el 23 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas mediante acta N°55 aprobó realizar la distribución de utilidades de 2022, a través de la creación y apropiación de la reserva ocasional para futuras inversiones por \$430.247.734 y apropiación para ser destinado a actividades de responsabilidad social por \$1.800.000.

(2) Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente a 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas netas anuales. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso de 50% antes mencionado.

21.2 Otro resultado integral

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero (1)	207.725.076	164.806.136
Ganancias de inversiones patrimoniales	4.500.700	3.516.734
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(240.154)	(156.887)
Total otro resultado integral	211.985.622	168.165.983

(1) El detalle de la diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero corresponde:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Método de participación de asociadas y negocios conjuntos por conversión de negocios en el extranjero (*)	191.886.744	161.499.178
Diferencia cambio por conversión de negocios en el extranjero (**)	15.838.332	3.306.958
<b>Total ORI conversión de negocios en el extranjero</b>	<b>207.725.076</b>	<b>164.806.136</b>

(\*) La variación entre 2024 y 2023, corresponde principalmente al efecto por conversión de la inversión en Corporación Quiport S.A. por \$26.788.909 y Quito Airport Management (QUIAMA) LLC por \$3.073.207.

(\*\*) La variación entre 2024 y 2023, corresponde principalmente al efecto por conversión sobre las inversiones en Marjoram Riverside Company S.A. por \$8.408.523 y Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$3.723.100.

NOTA 22: Otros componentes del patrimonio

Los saldos de otros componentes del patrimonio a 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2023, comprende:

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Compras a participación no controladora (1)	24.283.175	24.283.175
Otras variaciones patrimoniales	(4.537.768)	(4.537.768)
<b>Otros componentes del patrimonio</b>	<b>19.745.407</b>	<b>19.745.407</b>

(1) El saldo corresponde a la compra a accionistas minoritarios del 30% del Consorcio Vial de los Llanos por \$10.378.042 y 13,16% de Concesión Túnel de Aburrá Oriente S.A. \$13.905.133.

NOTA 23: Dividendos

Dividendos decretados

En la reunión celebrada el 19 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas no decretó distribución de dividendos a los accionistas. Las utilidades generadas durante 2023 fueron destinadas para la apropiación de reservas (Ver nota 21.1).

En reunión extraordinaria celebrada el 15 de agosto de 2023, la Asamblea General de Accionistas decretó sobre las acciones ordinarias un dividendo de \$1.632,26 pesos por acción con cargo a las reservas, y cuyo pago se realizó en una sola cuota en el mes de septiembre 2023:

	Acciones	\$ anuales por acción	Diciembre 2023
Dividendos ordinarios	196.046.822	1.632,26	320.000.000
<b>Dividendos decretados</b>			<b>320.000.000</b>

Durante el tercer trimestre de 2024 se pagaron dividendos en efectivo a accionistas minoritarios por \$412.

Durante 2023 se pagaron dividendos a accionistas mayoritarios Grupo Argos por \$303.977.281 y Sator S.A.S. por \$15.839.970. Adicionalmente, se pagaron en efectivo dividendos a accionistas minoritarios por \$132.144.

NOTA 24: Ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos por activades ordinarias a 30 de septiembre comprenden:

Detalle	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Intereses (1)	854.219	2.196.561	3.500.966	8.946.474
Honorarios	83.866	30.000	139.202	90.000
Venta de bienes y servicios	39.000	329.623	117.000	329.623
Total	977.085	2.556.184	3.757.168	9.366.097

(1) Los ingresos generados por intereses por préstamos a compañías son:

Tercero	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	551.732	543.525	1.607.304	1.754.153
Chamba Blou N.V.	302.487	299.105	883.375	965.322
Autopistas Del Café S.A. (*)	-	731.919	452.791	1.595.033
Levante V.S. S.A.S.	-	137.795	328.778	361.451
Terceros asociados a la venta de Generadora Eléctrica del Caribe (GENA) (*)	-	484.217	228.718	1.592.933
Fideicomisos Sociedad Fiduciaria De Occidente S.A. (**)	-	-	-	2.635.764
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	-	-	-	34.173
Constructora Bogotá Fase III S.A. en liquidación	-	-	-	7.645
Total	854.219	2.196.561	3.500.966	8.946.474

(\*) La disminución corresponde al pago de capital de la cuenta por cobrar por parte de Autopistas del Café S.A. y los terceros asociados a la venta de Generadora Eléctrica del Caribe (GENA durante 2024.

(\*\*) La disminución de los ingresos por intereses está asociado principalmente a la venta y aporte de la deuda subordinada sobre Concesión Vial de los Llanos S.A.S., durante el 2023 al socio estratégico Macquarie y al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura, respectivamente, por lo cual, no se están causando intereses para el periodo actual sobre dicho instrumento.

NOTA 25: Método de participación neto en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Los resultados por método de participación patrimonial de la Compañía a 30 de septiembre comprenden:

Detalle	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Método de participación subsidiarias	(5.930.021)	6.473.688	(7.815.524)	(16.358.753)
Método de participación asociadas y negocios conjuntos	86.801.550	73.388.120	155.994.395	124.122.618
Total método de participación neta en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	80.871.529	79.861.808	148.178.871	107.763.865

A continuación, se presenta el detalle del método de participación sobre las inversiones:

Compañía	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	719.071	807.637	2.007.355	2.267.661
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	1.239.500	925.942	1.642.458	1.737.087
Autopistas de Los Llanos S.A. en liquidación	120.483	57.823	453.797	(324.349)
Odinsa Servicios S.A.S.	63.496	73.436	175.024	205.894
Consorcio APP Llanos	-	14.066	(15.308)	119.871
JV Proyecto ADN S.R.L. en liquidación	(1.107)	(165.014)	(73.155)	(778.970)
Constructora Bogotá Fase III - Confase S.A. en Liquidación	(36.058)	(66.832)	(145.344)	(136.732)
JV Proyecto BTA S.R.L. (liquidada en 2023)	-	-	-	(158.821)
Chamba Blou N.V.	(316.158)	(270.050)	(902.480)	(2.087.071)
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	(7.279.959)	2.469.672	(3.386.707)	(33.201.697)
Marjoram Riverside Company S.A.	(439.289)	2.627.008	(7.571.164)	15.998.374
<b>Participación neta resultados en subsidiarias</b>	<b>(5.930.021)</b>	<b>6.473.688</b>	<b>(7.815.524)</b>	<b>(16.358.753)</b>
Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (*)	76.787.570	55.830.910	118.920.948	103.729.593
Corporación Quiport S.A.	14.796.775	16.883.868	43.009.468	20.990.995
Quito Airport Management (QUIAMA) LLC.	1.926.919	1.644.239	5.308.473	5.225.018
International Airport Finance S.A.	331.436	196.623	773.239	471.995
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	17.727	4.813	60.244	44.314
Consorcio Constructor Nuevo Dorado en liquidado en 2023	-	(87)	-	(261)
Aerotocumen S.A. en liquidación	(12)	(2.235)	(772)	(3.470)
Consorcio Mantenimiento Opain liquidado en 2024	-	(15.725)	(13.427)	(66.607)
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	307.966	(336.559)	(1.164.231)	(336.521)
Odinsa Vías S.A.S.	(651.051)	(135.202)	(1.747.358)	(319.289)
Consorcio Farallones	(6.698.555)	(760.768)	(8.740.232)	(5.483.826)
<b>Participación neta resultados en negocios</b>	<b>86.818.775</b>	<b>73.309.877</b>	<b>156.406.352</b>	<b>124.251.941</b>
Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	(17.225)	78.243	(411.957)	(129.323)
<b>Participación neta resultados en asociadas</b>	<b>(17.225)</b>	<b>78.243</b>	<b>(411.957)</b>	<b>(129.323)</b>
<b>Participación neta en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>86.801.550</b>	<b>73.388.120</b>	<b>155.994.395</b>	<b>124.122.618</b>

(\*) En septiembre 2024 se realizó la valoración de las inversiones que posee El Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura y que están medidas a valor razonable. De acuerdo con las estimaciones realizadas por los expertos en valoración, el resultado fue un incremento neto en el valor razonable de las inversiones, lo cual generó utilidades asociadas a dicha valoración. Durante el mismo período, el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura recibió dividendos y/o utilidades por parte de las inversiones que posee.

NOTA 26: Gastos de administración

Los gastos de administración a 30 de septiembre comprenden:

Detalle	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Gastos de personal (1)	5.394.060	4.437.288	16.632.872	19.450.215
Honorarios (2)	1.512.416	3.652.689	4.666.580	24.736.227
Gastos de viaje	2.198.327	1.397.011	4.595.558	3.815.943
Servicios (3)	764.230	1.678.423	2.605.232	4.893.618
Depreciación (4)	298.899	661.657	1.723.536	2.050.367
Diversos	635.044	541.929	1.345.263	866.772
Deterioro de valor activos financieros (5)	25.747	10.599	347.765	34.206
Seguros	79.448	218.971	346.208	556.371
Arrendamientos	66.697	399.421	304.059	1.020.511
Impuestos	32.458	164.603	253.393	707.783
Contribuciones y afiliaciones	125.027	30.211	219.350	170.053
Amortización (6)	24.761	42.391	103.416	98.090
Gastos legales	8.029	125.522	51.035	132.296
Mantenimiento	4.535	240.814	46.268	611.996
Adecuaciones e instalaciones	(9.635)	20.612	30.907	133.149
Total	11.160.043	13.622.141	33.271.442	59.277.597

- (1) La variación corresponde principalmente a la disminución de gastos por primas extralegales (\$1.364.234); salarios (\$1.284.609); prestaciones sociales (\$171.516) y aumento de gastos por bonificaciones \$273.498.
- (2) La variación corresponde principalmente a la disminución de gastos por asesoría financiera (\$9.306.550); asesoría jurídica (\$9.056.969) y por asesoría técnica (\$1.870.584).
- (3) La variación corresponde principalmente a disminución en gastos por servicios de vigilancia (\$701.306); por procesamiento electrónico (\$620.136); por propaganda y publicidad (\$493.372); por administración de edificios (\$309.684); por gastos de aseo (\$235.998); por gastos de servicios temporales (\$143.871) y aumento en gastos por asistencia técnica \$328.959.
- (4) El siguiente es el detalle de la depreciación del periodo:

Detalle	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Derechos de uso construcciones y edificaciones	121.214	423.542	947.260	1.239.947
Derechos de uso mejoras propiedades ajenas	56.759	170.275	397.309	510.825
Flota y equipo de transportes	93.110	-	264.664	-
Derechos de uso equipo de transporte	23.105	41.162	98.619	191.256
Derechos de uso maquinaria y equipo	2.459	12.572	7.057	33.525
Equipo de oficina	1.710	4.665	6.326	36.841
Equipo de computación	385	9.286	1.829	37.502
Maquinaria y equipo	157	155	472	471
Total	298.899	661.657	1.723.536	2.050.367

(5) Deterioro de valor de los activos financieros la variación corresponde a:

Detalle	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
De inversiones	14.989	-	316.423	-
De deudores	10.758	10.599	31.342	34.206
<b>Total (Ver nota 15)</b>	<b>25.747</b>	<b>10.599</b>	<b>347.765</b>	<b>34.206</b>

(6) La variación corresponde a la disminución de cargos diferidos de licencias de software por \$5.326.

Detalle	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Amortización licencias Software	24.761	42.391	103.416	98.090
<b>Total</b>	<b>24.761</b>	<b>42.391</b>	<b>103.416</b>	<b>98.090</b>

NOTA 27: Otros (gastos) ingresos, neto

Los otros (gastos) ingresos, neto a 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Utilidad en venta activos fijos e intangibles (1)	472.348	324.489	1.380.813	450.492
Recuperaciones (2)	7.710	131.018	261.099	27.732.326
Aprovechamientos	82.791	96.651	154.575	208.398
Utilidad en venta de inversiones (3)	-	-	-	312.510.202
Indemnizaciones (4)	-	-	-	700.453
<b>Total otros ingresos</b>	<b>562.849</b>	<b>552.158</b>	<b>1.796.487</b>	<b>341.601.871</b>
Donaciones (5)	(1.680)	(22.000)	(2.266.588)	(2.283.977)
Impuestos (6)	(84.207)	(189.710)	(263.376)	(630.478)
Pérdida neta que surge de retiro de otros activos (7)	-	(37.185)	(68.183)	(551.104)
Multas, sanciones y litigios (8)	-	(241)	(45.000)	(26.256)
Otros gastos diversos	(2)	(7)	(13)	(624.983)
Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta (Ver nota 15.2)	-	-	-	(16.570.548)
<b>Total otros gastos</b>	<b>(85.889)</b>	<b>(249.143)</b>	<b>(2.643.160)</b>	<b>(20.687.346)</b>
<b>Total otros ingresos, neto</b>	<b>476.960</b>	<b>303.015</b>	<b>(846.673)</b>	<b>320.914.525</b>

(1) Corresponde a venta de flota y equipo de transporte \$891.000 (2023 - \$324.489); maquinaria y equipo \$487.848 (2023 - \$126.003) y equipo de cómputo y comunicación \$1.965 (2023 - \$0).



(2) El siguiente es el detalle de recuperaciones:

	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Corporación Quiport S.A. (Ver nota 15.2)	-	-	-	18.651.535
Aerotocumen S.A. en liquidación	-	129.670	-	705.112
<b>Recuperación de deterioro de inversiones</b>	<b>-</b>	<b>129.670</b>	<b>-</b>	<b>19.356.647</b>
Iniciativa Privada Perimetral de la Sabana (Ver nota 15.2)	-	-	-	8.171.939
<b>Recuperación deterioro de intangibles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.171.939</b>
<b>Recuperación de costos y gastos</b>	<b>2.815</b>	<b>1.348</b>	<b>198.251</b>	<b>203.740</b>
<b>Recuperación por retiro de activos por derecho de uso</b>	<b>4.895</b>	<b>-</b>	<b>62.848</b>	<b>-</b>
<b>Total recuperaciones</b>	<b>7.710</b>	<b>131.018</b>	<b>261.099</b>	<b>27.732.326</b>

(3) Para 2023, utilidad generada dentro de la negociación con Macquarie Asset Management donde Odinsa S.A. vendió el 50% de su participación en Corporación Quiport S.A., Quiama Airport Management (Quiama) LTD. e International Airport Finance, S.A. (correspondiente al 23,25% del total de las acciones en circulación de Coportación Quiport e International Airport Finance, y el 25% para el caso de Quito Airport Management (Quiama) LTD. y el 7,15% de la participación mantenida en Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A.(correspondiente al 2,5% del total de las acciones en circulación de esta concesión) a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica y MIP V Asteroid Holdings, y posteriormente aportó al fondo de capital privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura y a la plataforma Odinsa Aeropuertos, su participación restante en Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A., recibiendo el primero el valor razonable de los derechos económicos, y el segundo, la nuda propiedad de las acciones. A su vez, Odinsa vendió el 50% de su participación sobre los activos intangibles relacionados a las Iniciativas Privadas Nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo (incluidos derechos fiduciarios) y el Dorado Max. Todo dentro de una única transacción.

(4) Corresponde principalmente a indemnización recibida en 2023 por sentencia favorable del consorcio La Calera por \$647.220.

(5) Corresponde principalmente a donaciones realizadas a Fundación Grupo Argos por \$1.800.000 (2023 - \$1.800.000); Fundación para El Progreso de la Región Bogotá \$309.000 (2023 - \$282.000); Fundación para el Desarrollo de Antioquia \$98.900 (2023 - \$90.500); Fundación Ellaes/sheis \$46.656 (2023 - \$45.677); Fundación Mónica Uribe por Amor \$6.000 (2023 - \$5.000); Cámara Colombiana de la Infraestructura \$2.991 (2023 - \$0) y Provida \$1.360 (2023 - \$6.800).

(6) Corresponde principalmente al gravamen a los movimientos financieros.

(7) Corresponde principalmente a la baja de cuentas por cobrar del Consorcio Remix por \$44.514 consideradas incobrables y pérdida por venta de maquinaria por \$23.233. Para el 2023, corresponde principalmente al retiro de una parte del proyecto en etapa de desarrollo de iniciativa privada Nuevo Aeropuerto de Cartagena por \$491.459, una vez se ha concluido que dicho monto de gastos capitalizables no es procedente.

(8) Corresponde a provisión en 2024 por demanda laboral, en estado probable \$45.000. Para el 2023 se generaron sanciones impositivas por \$26.015.

NOTA 28: Gastos financieros, neto

Gastos financieros, netos a 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Intereses (1)	1.184.976	9.905.785	3.915.581	29.421.741
Ingreso por valoración o costo amortizado	407.367	472.712	929.498	724.010
Ganancias por valoración de activos financieros a valor razonable	-	13	1.608	14
Ganancia por valoración de derivados (2)	-	7.535.369	-	7.705.215
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>1.592.343</b>	<b>17.913.879</b>	<b>4.846.687</b>	<b>37.850.980</b>
Intereses (3)	(4.729.177)	(7.052.895)	(11.773.701)	(21.972.875)
Gastos financieros y comisiones bancarias (4)	(426.656)	374.012	(1.850.766)	(3.438.469)
Pérdidas por valoración o costo amortizado	(179.043)	(754.526)	(595.254)	(2.382.790)
Pérdidas por valoración de activos financieros a valor razonable	-	(14.792)	(50.809)	(72.998)
Pérdida por valoración de derivados (2)	-	(81.438)	-	(81.438)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(5.334.876)</b>	<b>(7.529.639)</b>	<b>(14.270.530)</b>	<b>(27.948.570)</b>
Diferencia en cambio (5)	578.270	(20.668.704)	4.567.410	(37.674.623)
<b>Total gastos, financieros neto</b>	<b>(3.164.263)</b>	<b>(10.284.464)</b>	<b>(4.856.433)</b>	<b>(27.772.213)</b>

- (1) Corresponde principalmente a rendimientos recibidos por certificados de depósito a término en moneda extranjera \$2.686.657 (2023 - \$5.803.305); rendimientos cuenta bancaria en moneda extranjera \$586.831 (2023 - \$3.743.337); fideicomisos de inversión \$250.957 (2023 - \$4.985.260); intereses por préstamos a empleados \$160.880 (2023 - \$166.762); rendimientos en cuenta bancaria en moneda nacional \$132.455 (2023 - \$9.168.587) y rendimientos de certificados de depósito a término en moneda nacional \$0 (2023 - \$3.120.245).
- (2) Corresponde a ganancia (pérdida) por valoración de derivados Forward con Citibank por \$0 (2023 - \$2.703.330), Banco Santander de Negocios Colombia S.A. por \$0 (2023 - \$2.716.395) e Itaú Corpbanca Colombia S.A. por \$0 (2023 - \$2.285.490).
- (3) Corresponde principalmente a intereses por obligaciones financieras \$7.190.029 (2023 - \$7.651.865); intereses de préstamos a partes relacionadas por \$3.497.209 (2023 - \$3.977.738) e intereses reconocidos a los papeles comerciales \$71.142 (2023 - \$0) e intereses reconocidos por bonos \$0 (2023 - \$10.083.267).
- (4) Corresponde a gastos financieros por concepto de comisiones principalmente por cartas de crédito.
- (5) La variación de la TRM entre periodos comparativos es de \$110,45 por dólar. La diferencia en cambio realizada presenta una variación con respecto al periodo comparativo de (\$1.686.961) y la diferencia en cambio no realizada es de \$43.928.994.

NOTA 29: Utilidad por acción

La utilidad por acción a 30 de septiembre comprende:

	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Utilidad por acción básicas				
Provenientes de operaciones continuadas	347,78	293,91	580,42	1.630,91
Utilidad por acción básicas total (*)	347,78	293,91	580,42	1.630,91

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos (pesos por acción).

Las ganancias y número promedio ponderado de acciones ordinarias usados en el cálculo de las ganancias por acción básicas son los siguientes:

	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Utilidad del período atribuible a los controladores	68.180.703	57.619.626	113.790.070	319.735.453
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	196.046.822	196.046.822	196.046.822	196.046.822
Utilidad por acción atribuible a la controladora	347,78	293,91	580,42	1.630,91

NOTA 30: Información de partes relacionadas

30.1 Transacciones con partes relacionadas

A 30 de septiembre, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Venta de bienes y otros ingresos				Compra de bienes y otros ingresos			
	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre		Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Subsidiarias (1)	899.202	878.400	2.730.168	2.953.774	1.252.674	1.406.820	3.506.310	3.977.738
Asociadas (2)	-	-	-	-	36.505	50.680	105.965	141.975
Negocios conjuntos (3)	51.914	129.670	72.411	19.356.647	-	-	-	-
Otras partes relacionadas (4)	-	53.233	-	53.233	1.303.012	350.849	4.064.179	4.406.814
Personal clave de la gerencia (5)	58.726	51.525	160.880	166.763	3.416.697	3.125.112	9.775.134	10.105.299
Honorarios miembros de Junta Directiva (6)	-	-	-	-	195.300	381.000	569.100	551.000
Total partes relacionadas	1.009.842	1.112.828	2.963.459	22.530.417	6.204.188	5.314.461	18.020.688	19.182.826

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados a septiembre 2024:

No se han generado ingresos ni costos y gastos con Grupo Argos S.A.

(1) Los ingresos corresponden a intereses con Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$1.601.020 y Chamba Blou N.V. \$881.045; ingresos por honorarios con Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación \$117.000; reintegro de

costos y gastos de JV Proyecto ADN S.R.L. en liquidación \$114.660 e ingresos por administración del contrato de mandato con Odinsa Gestor profesional S.A.S. \$16.443.

Los gastos corresponden a gastos financieros por intereses de Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$3.497.210 y gasto por honorarios del contrato de mandato con Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$9.100.

- (2) Los gastos corresponden a servicios por asistencia técnica de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$105.965.
- (3) Corresponde a ingresos por administración del contrato de mandato con Odinsa Aeropuertos S.A.S. por \$51.205 y Odinsa Vías S.A.S. por \$14.952; intereses por préstamos del consorcio Farallones por \$6.254.
- (4) Los gastos generados corresponden a Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. por gastos de viajes y pasajes \$3.519.612; Suramericana S.A. por gastos de seguros \$418.014; FCP Pactia Inmobiliario por gasto de arrendamiento de oficinas Medellín y Bogotá \$111.722; Cementos Argos S.A. por compra de insumos \$14.831. Estas compañías corresponden a entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos S.A.
- (5) Los ingresos corresponden a intereses por préstamos del personal clave de la gerencia \$160.880. Los gastos corresponden a la remuneración y prestaciones sociales \$9.775.134.
- (6) Los gastos corresponden a honorarios \$569.100.

#### **Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados a septiembre 2023:**

No se han generado ingresos ni costos y gastos con Grupo Argos S.A.

- (1) Los ingresos corresponden a intereses con Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$1.768.398, Chamba Blou N.V. por \$973.152 y Constructora Bogotá Fase III S.A. en liquidación por \$7.645; ingresos por honorarios con Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación por \$90.000 y reintegro de costos y gastos de JV BTA S.R.L. \$114.579 compañía liquidada para septiembre de 2023.

Los gastos corresponden a gastos financieros por intereses con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$3.977.738.

- (2) Los gastos corresponden a servicios por asistencia técnica de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$141.975.
- (3) Los ingresos corresponden a recuperación por deterioro de inversiones de Corporación Quiport S.A. por \$18.651.535 y Aerotocumen S.A. en liquidación por \$705.112.
- (4) Los ingresos corresponden a indemnizaciones de Suramericana S.A. por \$53.233. Los gastos generados corresponden a Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. por gastos de viajes y pasajes por \$2.392.851; Suramericana S.A. por gastos de pólizas de seguros por \$756.449 y gastos financieros por \$724.755; FCP Pactia Inmobiliario gasto por arrendamiento de oficinas Medellín y Bogotá por \$311.198 y gastos financieros por \$221.561. Estas compañías corresponden a entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos S.A.
- (5) Los ingresos corresponden a intereses por préstamos del personal clave de la gerencia \$166.763. Los gastos corresponden a la remuneración y prestaciones sociales \$10.105.299.
- (6) Los gastos corresponden a honorarios \$551.000.

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Odinsa S.A. presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas:

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	Septiembre 2024	Diciembre 2023	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Casa Matriz (1)	-	-	2.555	2.555
Subsidiarias (2)	82.522.329	66.402.608	145.854.789	144.222.801
Asociadas (3)	-	-	322.105	289.083
Negocios conjuntos (4)	155.269.307	63.879.874	2.101.921	2.102.921
Otras partes relacionadas (5)	120.934	366.054	403.897	344.164
Personal clave de la gerencia (6)	6.882.566	5.010.913	-	-
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>244.795.136</b>	<b>135.659.449</b>	<b>148.685.267</b>	<b>146.961.524</b>
Deterioro (Ver nota 10)	(951.126)	(843.003)	-	-
<b>Total partes relacionadas neto</b>	<b>243.844.010</b>	<b>134.816.446</b>	<b>148.685.267</b>	<b>146.961.524</b>

\*Los importes por cobrar incluyen gastos pagados por anticipado a partes relacionadas \$120.935 (2023 - \$366.054).

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de balance 2024:

- (1) Corresponde a cuenta por pagar a Grupo Argos S.A. \$2.555.
- (2) Las cuentas por cobrar corresponden a Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$48.225.078 y Chamba Blou N.V. \$23.424.848; cuentas por cobrar por mandato con Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$8.929.548; préstamos a Constructora Bogotá Fase III - Confase S.A. en liquidación \$1.264.292 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$1.219 y dividendos decretados en Odinsa Servicios S.A.S. \$677.344.

Las cuentas por pagar corresponden a préstamos con Marjoram Riverside Company S.A. por \$98.412.604, Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$47.436.083, Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$5.935 y Odinsa Servicios S.A.S. \$167.

- (3) La cuenta por pagar corresponde a reembolsos de gastos de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. \$322.105.
- (4) Corresponde a cuentas por cobrar Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$97.808.356 por la entrega de los proyectos aeroportuarios Nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo (incluido derechos fiduciarios) y El Dorado Max; y a Odinsa Vías S.A.S. \$11.758.265 por la entrega del proyecto vial Conexión Centro (incluido derechos fiduciarios), así como otros recursos para su estructuración de acuerdo con los lineamientos del SPA y demás amendments firmados con MIRA dentro de la transacción de vertical de vías y aeropuertos; dividendos por cobrar a Corporación Quiport S.A. \$43.568.047; cuentas por cobrar por contratos de mandatos de gastos administrativos con Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$1.043.147 y Odinsa Vías S.A.S. \$127.682; otras cuentas por cobrar Aeropuertos S.A.S. \$39.973 y Odinsa Vías S.A.S. \$18.696 y cuenta por cobrar por préstamos con consorcio Farallones \$894.405 y Aerotocumen S.A. en liquidación \$10.736.

Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción y cuenta por pagar al Consorcio Farallones \$187.254.

- (5) Cuentas por cobrar a Grupo Suramericana S.A. \$120.934 y cuentas por pagar por seguros, salud y riesgos laborales \$81.994; cuentas por pagar a Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. por servicios de pasajes \$321.903. Estas

compañías corresponden a entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos S.A.

- (6) Las cuentas por cobrar corresponden a préstamos a colaboradores por \$6.662.721, por tarjetas de crédito \$214.657, calamidad doméstica \$4.123 y pólizas \$1.065.

#### **Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de balance 2023:**

- (1) Corresponden a cuenta por pagar a Grupo Argos S.A. \$2.555.
- (2) Las cuentas por cobrar corresponden a Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$42.725.600 y Chamba Blou N.V. \$20.654.293; dividendos decretados en Odinsa Servicios S.A.S. \$677.344; préstamo a Constructora Bogotá Fase III - Confase S.A. en liquidación \$964.291 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$1.237 y cuentas por cobrar por mandato con Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$1.379.843. Las cuentas por pagar corresponden a préstamos con Marjoram Riverside Company S.A. \$97.594.661, Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$45.828.613, Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$799.360 y Odinsa Servicios S.A.S. \$167.
- (3) La cuenta por pagar corresponde a reembolsos de gastos de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. \$289.083.
- (4) Las cuentas por cobrar corresponden a Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$55.111.754 y Odinsa Vías S.A.S. \$8.758.266 por la entrega de los proyectos aeroportuarios y viales, así como otros recursos para su estructuración de acuerdo con los lineamientos del SPA y demás amendments firmados con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") dentro de la transacción de vertical de vías y aeropuertos; cuenta por cobrar a Aerotocumen S.A. en liquidación \$9.854.

Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción y cuenta por pagar al Consorcio Farallones \$188.254.

- (5) Cuentas por cobrar a Grupo Suramericana S.A., \$366.054 y cuentas por pagar \$323.254 por pólizas; cuentas por pagar a Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. \$20.910 por servicios de transporte. Estas compañías corresponden a entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos S.A.
- (6) Las cuentas cobrar corresponden a préstamos a colaboradores por \$4.938.651 vivienda \$44.889; tarjetas de crédito \$21.904 y calamidad domestica \$5.469.

Se presenta activos por derechos de uso con Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario \$1.764.358 (2023 \$1.819.366) y obligaciones por arrendamientos \$1.936.982 (2023 - \$2.124.555).

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días, las cuentas por pagar entre las partes relacionadas tienen un plazo promedio de 60 días. El plazo promedio de los préstamos es un año, pactados a una tasa en pesos de 8,00% (2023 - 7,59%).

30.2 Remuneración al personal clave de la gerencia

La remuneración otorgada al personal clave de la gerencia al 30 de septiembre, fue la siguiente:

	Tercer trimestre		Acumulado a Septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Beneficios a los empleados corto plazo	3.266.985	2.900.744	9.480.587	9.748.198
Beneficios post-empleo	149.712	224.368	294.547	357.101
Miembros de Junta Directiva	195.300	381.000	569.100	551.000
Total remuneración otorgada al personal clave de la gerencia	3.611.997	3.506.112	10.344.234	10.656.299

NOTA 31: Activos y pasivos contingentes

A continuación, se revelan las contingencias activas y pasivas actuales que tiene la Compañía a 30 de septiembre de 2024.

Pasivos contingentes

- Se interpone una demanda laboral contra la compañía ante el Juzgado Segundo Laboral de Manizales, la accionante pretende el reintegro – fuero de la salud. La cuantía corresponde a \$30.723. El 13 de agosto de 2020 se auto fija la fecha audiencia de juzgamiento para el día 11 de febrero 2021, donde se fijó fallo de primera instancia favorable respecto del reintegro, pero con condena de \$1.500 por despido sin justa causa. El proceso en apelación a 30 de septiembre de 2024, no se tiene actualización del proceso.
- Demanda laboral contra la compañía ante el Juzgado Segundo Laboral de Riohacha con la cual pretende que se declare que la terminación del contrato laboral fue de manera unilateral e injustificada por parte de la Cooperativa de Trabajo Asociado Guaira de Mingueo -COOTAGUAM, lo cual aplica por solidaridad a Odinsa S.A. La cuantía del proceso asciende a \$21.798 y se encuentra pendiente la programación de la fecha de audiencia, dado que el tribunal admitió el desistimiento del recurso de apelación presentado contra el auto que negó la acumulación de procesos del demandante. A 30 de septiembre de 2024, no se tiene actualización del proceso.

NOTA 32: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

El de octubre de 2024, la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante oficio 2024123354-016-000, indicó que los bonos ordinarios y los papeles comerciales que harán parte del Programa de Emisión y Colocación de Odinsa S.A. con un cupo global de \$500.000.000, dirigidos al segundo mercado por un plazo de 5 años, fueron inscritos automáticamente en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE y autorizada su oferta pública.

Las emisiones de valores que hagan parte del Programa de Emisión y Colocación de Odinsa S.A. podrán ser ofertadas públicamente, en forma individual o simultánea, durante un plazo de 5 años contados a partir de la fecha del oficio, el cual podrá ser renovado por períodos iguales, previa solicitud del Odinsa antes de su vencimiento.



## Glosario

**AMV:** Los activos clasificados como mantenidos para la venta (AMV), corresponden a los activos no corrientes que son clasificados como mantenidos para la venta, si la Compañía concluye que su importe en libros se recupera fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuo, de acuerdo con la NIIF 5 (Norma internacional de Información Financiera).

**CDT's:** Un certificado de depósito a término (CDT) es un instrumento de inversión establecido mediante certificado, que permite invertir una cantidad de dinero en una entidad financiera por un plazo determinado, generalmente 30, 60, 90, 180 o 360 días.

**Coste Promedio Ponderado del Capital (CPPC):** El WACC, de las siglas en inglés Weighted Average Cost of Capital, también denominado coste promedio ponderado del capital (CPPC), es la tasa de descuento que se utiliza para descontar los flujos de caja futuros a la hora de valorar un proyecto de inversión. El cálculo de esta tasa es interesante valorarlo o puede ser útil teniendo en cuenta tres enfoques distintos. Como activo de la Compañía: es la tasa que se debe usar para descontar el flujo de caja esperado; desde el pasivo: el coste económico para la Compañía de atraer capital al sector; y como inversores: el retorno que estos esperan, al invertir en deuda o patrimonio neto de la Compañía.

**E.A.:** La TEA (Tasa Efectiva Anual) es la tasa de interés que calcula el costo o valor de interés esperado en un plazo de un año.

**FCP:** Se denomina Fondo de Capital Privado a los vehículos de inversión administrados por un equipo profesional, cuyo objetivo principal es proveer un retorno a mediano o largo plazo a sus inversionistas, a través de inversiones de capital en empresas que no cotizan en la bolsa de valores.

**Flujo de Caja de Libre Descuento (FCLD):** Es un método ampliamente utilizado, que toma en consideración el valor del dinero a través del tiempo y que permite evaluar el efecto concreto de muchas variables en los rendimientos y comportamientos futuros de las empresas.

**IPC +:** El índice de precios al consumidor (IPC) mide la evolución del costo promedio de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo final de los hogares, expresado en relación con un período base. El dato del IPC, en Colombia, lo calcula mensualmente el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

**PDU:** El Proyecto de Distribución de Utilidades (PDU) hace parte de los documentos que por disposición legal se deben preparar y presentar al término de cada ejercicio contable.

**Repos:** Operación donde se vende un activo (como títulos financieros) a cambio de una suma de dinero, con el pacto de recomprarlo en una fecha posterior. En ese sentido, es similar a un préstamo de dinero con una garantía (el activo). Las operaciones repo son el principal mecanismo mediante el cual el Banco de la República suministra liquidez a la economía, con el objetivo de ajustar la oferta de dinero para garantizar que las tasas, con las que se prestan dinero las entidades financieras entre sí, se acerquen a la tasa de intervención del Banco de la República.

**TIDIS:** Son títulos valores desmaterializados emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para que la DIAN efectúe la devolución de impuestos sobre saldos a favor, a nombre de los contribuyentes que lo soliciten.

**TRM:** La tasa de cambio representativa del mercado (TRM) es la cantidad de pesos colombianos por un dólar de los Estados Unidos. La TRM se calcula con base en las operaciones de compra y venta de divisas entre intermediarios financieros que transan en el mercado cambiario colombiano, con cumplimiento el mismo día cuando se realiza la negociación de las divisas.

**IP (Iniciativa Privada):** Proyectos presentados por personas naturales o jurídicas, consorcios, uniones temporales, promesas de sociedad futura, o cualquier otra modalidad de asociación prevista en la ley, a una entidad estatal concedente para el diseño, la construcción, operación y mantenimiento de una obra pública a través de un contrato de concesión

**Tasa SOFR (Secured Overnight Financing Rate):** Es una tasa basada en acuerdos de recompra, que son transacciones para préstamos a un día, garantizados por valores del Tesoro de Estados Unidos.

**Tasa LIBOR (London Interbank Offered Rate):** Es una tasa de interés determinada por las tasas que los bancos, que participan en el mercado de Londres, se ofrecen entre ellos para depósitos a corto plazo.