



Odinsa S.A.

Estados Financieros Separados Condensados para el período intermedio de tres meses terminados al 31 de marzo de 2023

Contenido

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA.	4
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y EL CONTADOR DE LA COMPAÑÍA.	5
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	15
3.1 INCORPORADAS EN COLOMBIA	15
3.2. EMITIDAS POR EL IASB NO INCORPORADAS EN COLOMBIA	21
NOTA 4: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	23
4.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO	23
4.2 BASES DE MEDICIÓN	24
4.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	25
4.4 JUICIOS CONTABLES Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN	25
NOTA 5: CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	30
NOTA 6: DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES	30
NOTA 7: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	31
NOTA 8: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	32
NOTA 9: INSTRUMENTOS FINANCIEROS	33
9.1 GESTIÓN DE CAPITAL	33
9.2 CUMPLIMIENTO DE ACUERDOS POR PRÉSTAMOS	34
9.3 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	34
9.4 OBJETIVOS DE LA GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO	35
9.5 GARANTÍAS COLATERALES	39
9.6 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	39
9.7 CONCILIACIÓN ENTRE CAMBIOS EN LOS PASIVOS Y FLUJOS DE EFECTIVO SURGIDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	41
NOTA 10: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	42
NOTA 11: ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	42
11.1 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	42
11.2 OPERACIONES DISCONTINUADAS	44
NOTA 12: INTANGIBLES, NETO	44
NOTA 13: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	45
13.1 INFORMACIÓN GENERAL DE LAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	45
13.2 APORTES Y/O CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE LA PROPIEDAD EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	46
13.3 ANÁLISIS DE INDICIOS DE DETERIORO	48
13.4 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS	49
13.5 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA	49
NOTA 14: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	52
14.1 INFORMACIÓN GENERAL Y OBJETO SOCIAL DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS	52
14.2 CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROPIEDAD EN UNA SUBSIDIARIA	56
14.3 ANÁLISIS DE INDICIOS DE DETERIORO	56

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 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

14.4 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS	56
NOTA 15: DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS	57
15.1 DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS	57
15.2 DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	57
NOTA 16: OBLIGACIONES FINANCIERAS	57
NOTA 17: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	58
NOTA 18: PROVISIONES	58
NOTA 19: BONOS	59
NOTA 20: CAPITAL SOCIAL Y PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES	61
NOTA 21: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL.....	62
21.1 RESERVAS	62
21.2 OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)	62
NOTA 22: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO.....	63
NOTA 23: DIVIDENDOS.....	64
NOTA 24: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	64
NOTA 25: MÉTODO DE PARTICIPACIÓN NETA EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	65
NOTA 26: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	66
NOTA 27: OTROS INGRESOS, NETO	67
NOTA 28: GASTOS FINANCIEROS, NETO	68
NOTA 29: UTILIDAD POR ACCIÓN	69
NOTA 30: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS.....	69
30.1 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	69
30.2 REMUNERACIÓN AL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA	73
NOTA 31: ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	73
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 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Certificación del Representante Legal de la Compañía.

Medellín, 11 de mayo de 2023

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 31 de marzo de 2023 que se han hecho públicos no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Odinsa S.A. durante el correspondiente período.



Pablo Emilio Arroyave Fernández
Representante Legal

Certificación del Representante Legal y el Contador de la Compañía.

Medellín, 11 de mayo de 2023

A los señores Accionistas de Odinsa S.A.

Los suscritos Representante Legal y el Contador de Odinsa S.A. (en adelante la Compañía), certificamos que los estados financieros separados condensados con corte al 31 de marzo de 2023 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 31 de marzo de 2023 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 31 de marzo de 2023 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 31 de marzo de 2023.
- 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.



Pablo Emilio Arroyave Fernández
Representante Legal



Mario Alonso García Romero
Contador
T.P. 69852-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 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.



KPMG S.A.S.
Calle 2 No. 20 – 50, Piso 7, Edificio Q Office
Medellín - Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
home.kpmg/co

AUDM&SMDE-EFI2023-P-430

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 31 de marzo de 2023 de Odinsa S.A., la cual comprende:

- el estado de situación financiera separado condensado al 31 de marzo de 2023;
- el estado del resultado separado condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado de otro resultado integral separado condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado de cambios en el patrimonio separado condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado de flujos de efectivo separado condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; 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, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia separada condensada al 31 de marzo de 2023 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:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Mayra Vergara B.', enclosed within a blue DocuSign signature box.

2FE58452255E41B...

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

11 de mayo de 2023



KPMG S.A.S.
Calle 2 No. 20 – 50, Piso 7, Edificio Q Office
Medellín - Colombia

Teléfono 57 (4) 3556060
home.kpmg/co

AUDM&SMDE-EFI2023-P-430

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 31 de marzo de 2023 de Odinsa S.A., que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado de situación financiera separado condensado al 31 de marzo de 2023;
- el estado del resultado separado condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado de otro resultado integral separado condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado de cambios en el patrimonio separado condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado de flujos de efectivo separado condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; 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

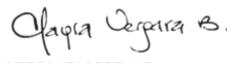
He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información 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, nada ha llamado mi atención 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 31 de marzo de 2023, 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.

11 de mayo de 2023

Odinsa S.A.

Estado de situación financiera separado condensado

Al 31 de marzo de 2023 y diciembre de 2022
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2023	Diciembre 2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	223.987.804	259.689.135
Efectivo restringido	7	447.763	437.867
Otros activos financieros	8	96.551.585	110.961.595
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	127.557.290	82.118.853
Activos por impuestos corrientes neto		1.322.355	-
Otros activos no financieros		1.374.343	991.822
Activos corrientes		451.241.140	454.199.272
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	408.006.488	530.790.361
Total activos corrientes		859.247.628	984.989.633
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	49.978.302	42.545.637
Activos por derecho de uso		3.872.998	4.373.143
Intangibles, neto	12	36.721.835	31.662.839
Propiedades, planta y equipo, neto		60.061	105.777
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	1.130.453.975	1.061.951.155
Inversiones en subsidiarias	14	245.642.708	247.947.482
Otros activos financieros	8	13.644.724	14.198.739
Total activos no corrientes		1.480.374.603	1.402.784.772
Total activos		2.339.622.231	2.387.774.405

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 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Odinsa S.A.

Estado de situación financiera separado condensado

Al 31 de marzo de 2023 y diciembre de 2022

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2023	Diciembre 2022
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Bonos	19	268.976.153	281.686.574
Obligaciones financieras	16	2.165.529	4.213.946
Pasivos por arrendamientos		1.772.548	1.750.575
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	17	118.395.883	116.209.939
Provisiones	18	1.374.068	5.430.005
Beneficios a empleados		6.944.754	8.642.347
Pasivos por impuestos corrientes		3.926.518	4.335.011
Otros pasivos no financieros		6.016.475	6.647.663
Total pasivos corrientes		409.571.928	428.916.060
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	138.818.100	144.306.000
Pasivos por arrendamientos		1.608.689	1.969.557
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	17	39.578.861	39.371.953
Provisiones	18	3.485.703	3.485.703
Beneficios a empleados		173.586	236.377
Pasivos por impuestos diferidos		23.359.762	19.971.635
Total pasivos no corrientes		207.024.701	209.341.225
Total pasivos		616.596.629	638.257.285
Patrimonio			
Capital social	20	19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones	20	354.528.587	354.528.587
Reservas	21.1	1.322.080.368	890.032.634
Resultado del ejercicio		11.032.919	432.047.734
Resultados acumulados		(465.289.001)	(465.289.001)
Otro resultado integral	21.2	461.696.970	499.221.407
Otros componentes del patrimonio	22	19.371.077	19.371.077
Total patrimonio		1.723.025.602	1.749.517.120
Total pasivos y patrimonio		2.339.622.231	2.387.774.405

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

Pablo Emilio Arroyave Fernández
Representante Legal (*)

Mario Alonso García Romero
Contador (*)
T.P. 69852-T

DocuSigned by:

Mayra Alejandra Vergara Barrientos

Revisor Fiscal
T.P. 195584-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 11 de mayo de 2023)

(*) 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 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Odinsa S.A.

Estado del resultado separado condensado

Por el periodo de tres meses que terminó al 31 de marzo de 2023 y 2022
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2023	Marzo 2022
Ingresos de actividades ordinarias	24	4.307.267	10.880.650
Método de participación neta en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	25	28.819.997	40.036.708
Utilidad bruta		33.127.264	50.917.358
Gastos de administración	26	(16.807.636)	(29.112.833)
Otros ingresos, neto	27	114.443	2.046.995
Utilidad de actividades operacionales		16.434.071	23.851.520
Ingresos financieros	28	12.664.154	26.768.035
Gastos financieros	28	(9.426.899)	(27.433.530)
Diferencia en cambio, neta	28	(5.250.280)	(16.314.096)
Utilidad antes de impuestos		14.421.046	6.871.929
Impuesto sobre las ganancias		(3.388.127)	(3.607.326)
Utilidad del ejercicio		11.032.919	3.264.603
Utilidad por acción atribuible a los accionistas (*)	29	56,28	16,65

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Pablo Emilio Arroyabe Fernández
Representante Legal (*)



Mario Alonso García Romero
Contador (*)
T.P. 69852-T

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...

Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal
T.P. 195584-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de mayo de 2023)

(*) 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 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Odinsa S.A.

Estado de otro resultado integral separado condensado

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023 y 2022
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2023	Marzo 2022
Utilidad del ejercicio		11.032.919	3.264.603
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período		(512.209)	(1.321.839)
Ganancias y (Pérdidas) de inversiones patrimoniales		(512.209)	(1.321.839)
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período		(37.012.228)	(51.538.758)
Participación sobre el resultado neto de instrumentos en coberturas de flujo de efectivo por el método de participación		(13.893.245)	20.958.464
Impuestos diferidos reconocidos en el otro resultado integral		-	(8.674.811)
Diferencia en cambio por conversión de negocio en el extranjero		(23.118.983)	(63.822.411)
Otro resultado integral, neto de impuestos		(37.524.437)	(52.860.597)
Resultado integral total		(26.491.518)	(49.595.994)

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



Pablo Emilio Arroyave Fernández
Representante Legal (*)



Mario Alonso García Romero
Contador (*)
T.P. 69852-T

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...

Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal
T.P. 195584-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de mayo de 2023)

(*) 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 2023 de acuerdo con los términos legales vigentes.

Odinsa S.A.

Estado de cambios en el patrimonio separado condensado

Por el periodo de tres meses años que terminó el 31 de marzo de 2023 y 2022
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Capital Social y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del ejercicio	Otros componentes del patrimonio	Total Patrimonio
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
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	11.032.919	-	11.032.919
Otro resultado integral, neto de impuesto		-	-	-	(37.524.437)	-	-	(37.524.437)
Resultado integral del período		-	-	-	(37.524.437)	11.032.919	-	(26.491.518)
Apropiación de reservas	21	-	-	432.047.734	-	(432.047.734)	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2023		374.133.269	78.498.174	1.243.582.194	461.696.970	(454.256.082)	19.371.077	1.723.025.602
Saldo al 1° de enero de 2022		374.133.269	78.498.174	1.191.534.460	432.376.734	(461.455.265)	(7.144.926)	1.607.942.446
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	3.264.603	-	3.264.603
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		-	-	-	(52.860.597)	-	-	(52.860.597)
Resultado integral del período		-	-	-	(52.860.597)	3.264.603	-	(49.595.994)
Dividendos ordinarios decretados en efectivo		-	-	(380.000.000)	-	-	-	(380.000.000)
Saldo al 31 de marzo de 2022		374.133.269	78.498.174	811.534.460	379.516.137	(458.190.662)	(7.144.926)	1.178.346.452

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



Pablo Emilio Arroyave Fernández
Representante Legal (*)



Mario Alonso García Romero
Contador (*)
T.P. 69852-T

DocuSigned by:



2FE58452255E41B...

Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal
T.P. 195584-T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 11 de mayo de 2023)

(*) 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.

Odinsa S.A.

Estado de flujos de efectivo separado condensado

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023 y 2022
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Nota	Marzo 2023	Marzo 2022
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Utilidad del ejercicio		11.032.919	3.264.603
Ajustes por:			
Gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período		3.388.127	3.607.326
Método de participación neta en resultado de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	25	(28.819.997)	(40.036.708)
Ingreso financiero, neto reconocido en resultados del periodo		(7.556.329)	(18.899.469)
Pérdida (Utilidad), neta surgida sobre la venta o disposición de activos no corrientes y otros activos		491.459	(1.759.070)
Retiro de activos por derecho de uso		2.378	-
Pérdida neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	28	41.805	9.388.826
Depreciación y amortización de activos no corrientes	26	820.660	820.757
Deterioro, neto de activos financieros	26	12.080	150.572
Recuperación de deterioro, neto de activos no corrientes	27	(771.687)	-
Diferencia en cambio, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros	28	5.250.280	16.314.096
Otros ajustes para conciliar el resultado		(40.400)	1.416.528
		(16.148.705)	(25.732.539)
Cambios en el capital de trabajo de:			
Deudores comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		4.421.155	253.471
Otros activos		(383.693)	5.938.035
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar		1.144.081	850.091.837
Otros pasivos		(2.391.571)	1.579.108
Efectivo Generado (utilizado) por actividades de operación		(13.358.733)	832.129.912
Impuestos a la renta pagado		(1.658.757)	(3.002.750)
Dividendos recibidos	13 -14	5.891.275	3.028.445
Flujo de efectivo neto (utilizado) generado por actividades de operación		(9.126.215)	832.155.607

	Nota	Marzo 2023	Marzo 2022
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Intereses financieros recibidos		14.473.148	350.380
Adquisición de activos intangibles	12	(5.777.757)	(1.373.949)
Producto de la venta de activos financieros		14.410.010	-
Adquisición de participaciones en subsidiarias y negocios conjuntos		(9.161.011)	-
Producto de la venta y restitución de aportes de asociadas y negocios conjuntos		3.000.000	-
Préstamos concedidos a terceros		(15.000.000)	-
Efectivo generado por fusión		-	1.299
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) por actividades de inversión		1.944.390	(1.022.270)
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación			
Pago de bonos y papeles comerciales	19	(13.000.000)	-
Pago de otros instrumentos de financiación		-	(280.584.605)
Pagos por arrendamientos		(486.083)	(430.301)
Intereses pagados		(8.412.185)	(10.108.050)
Dividendos pagados a los propietarios		(28.621)	-
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación		(21.926.889)	(291.122.956)
Aumento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(29.108.714)	540.010.381
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		260.127.002	28.100.743
Efectos de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera		(6.582.721)	(24.294.432)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		224.435.567	543.816.692
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	223.987.804	543.816.692
Efectivo restringido	7	447.763	-

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

Pablo Emilio Arroyave Fernández
Representante Legal (*)

Mario Alonso García Romero
Contador (*)
T.P. 69852-T

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...

Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal
T.P. 195584-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de mayo de 2023)

(*) 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.

Odinsa S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Condensados

Al 31 de marzo de 2023

(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 9°, 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 en Sator S.A.S., subsidiaria del Grupo. Al cierre del periodo, Grupo Argos S.A. tiene participación del 99,94%, manteniendo un 4,95% en Sator S.A.S.

Los estados financieros separados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 21 de abril de 2023 mediante acta No. 432.

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 31 de marzo de 2023, 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. 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 de la Compañía es la siguiente:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Obligaciones en moneda extranjera	140.983.629	148.519.946
Total obligaciones financieras	140.983.629	148.519.946
Corriente	2.165.529	4.213.946
No corriente	138.810.100	144.306.000
Total obligaciones financieras	140.983.629	148.519.946

Se reciben ingresos en efectivo de manera periódica (principalmente de los activos en operación y mantenimiento) los cuales representan las retribuciones según las condiciones de cada contrato de concesión, siendo los mecanismos principales para recibir ingresos de los siguientes: i) Peajes, ii) interés de deuda subordinada, y iii) capital de deuda subordinada. Con la creación en 2022 del Fondo de Capital Privado Odinsa Vías los flujos de efectivo tienen un nuevo direccionamiento ya que llegan por 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 Asset Management - MAM, con el cual se inició la operación de una plataforma de inversión en infraestructura vial a través del Fondo de Capital Privado (FCP), cada uno con una participación del 50%. Odinsa Vías, gestionará las participaciones de Odinsa y MAM en las concesiones existentes: Autopistas del Café, Malla Vial del Meta, Pacífico 2 y Túnel Aburrá Oriente y, continuará con el desarrollo de los proyectos e iniciativas en estructuración: Perimetral de la Sabana, en Cundinamarca y Conexión Centro, en el Eje Cafetero.

En septiembre de 2022 Odinsa y Macquarie Asset Management (MAM), firmaron una nueva alianza para la creación de otra plataforma de inversión, en este caso, enfocada en activos aeroportuarios. Esta plataforma en la que ambas compañías tendrán el 50% de participación, será gestionada por Odinsa, dada su amplia experiencia y conocimiento de los activos en operación.

Con esta transacción Odinsa consolida su posicionamiento como un gestor de activos clave en la región, demuestra su capacidad para atraer inversionistas a sus diferentes verticales y fortalece su generación de caja con diferentes fuentes de ingresos. La alianza con Macquarie Asset Management (MAM), como socio estratégico, permitirá continuar materializando la estrategia con Odinsa y permiten tener una flexibilidad financiera superior y aprovechar 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 primer trimestre de 2023 no existen indicios de incumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha a continuación se presentan los análisis realizados:

Indicador	Dimensión	Fórmula	31 de marzo de 2023	31 de diciembre de 2022	Conclusión
Posición patrimonial negativa	Detrimiento Patrimonial	Patrimonio total < \$0	\$1.723.025.602	\$1.749.517.120	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	Detrimiento Patrimonial	(Resultado del ejercicio anterior < 0) y (Resultado del último ejercicio < 0)	\$11.032.919 > 0	\$432.047.734 > 0	La Compañía no incumple la hipótesis de negocio en marcha por estos dos indicadores. Durante el 2023 y 2022 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)	$\frac{\$859.247.628}{\$409.571.928} = 2,10 > 1$	$\frac{\$984.989.633}{\$428.916.060} = 2,30 > 1$	

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>Así mismo, 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 se 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</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>otro 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>
<p>Enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición</p>	<p>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</p>	<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>
<p>Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios</p>	<p>Referencia al Marco Conceptual</p>	<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>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Mejoras Anuales a las Normas de Información Financiera NIIF 2018 2020	Enmiendas aprobadas por el IASB	<p>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: 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 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>NIIF 9 Instrumentos Financieros: 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>NIC 41 Agricultura: 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>NIIF 4 Contratos de Seguro: 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	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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>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>Modificación a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición: El párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102_0 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> <p>Modificación a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar: 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>Modificación a la NIIF 4 Contratos de Seguro: 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>Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: 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>

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	Revelación de políticas contables	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.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa		Esta modificación será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.
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 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>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
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 Intermedios Separados 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"> • 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. • 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 • 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). <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 se presenta en el momento de la aplicación inicial de la NIIF 17.	<p>En diciembre de 2021, el Consejo de Norma 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 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>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
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> <ul style="list-style-type: none"> a. La clasificación de los pasivos con condiciones pactadas como corrientes o no corrientes. <p>La información a revelar sobre los pasivos no corrientes con condiciones pactadas.</p>

La Compañía cuantificará el impacto sobre los Estados Financieros Separados 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 31 de marzo de 2023 la Compañía no ha adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros separados

4.1 Estado de cumplimiento

Los Estados Financieros Separados Condensados (en adelante Estados Financieros) del período finalizado el 31 de marzo de 2023 y 2022; y al 31 de diciembre de 2022, 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 intermedios 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 2022. 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 no corrientes 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 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 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.

Se relaciona a continuación los juicios significativos en la aplicación de políticas contables, así como las fuentes de incertidumbre de estimación que son materiales para los estados financieros separados:

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 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.

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.

La Compañía ha tenido que efectuar un mayor juicio en la determinación de la clasificación de la siguiente inversión:

Al 31 de marzo de 2023, Odinsa Vías S.A.S. no fue clasificada como subsidiaria 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 el acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA").

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 en subsidiarias, 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 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.

El 13 de diciembre 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 esperaba una tarifa del 10%.

El Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, estableció la alternativa de reconocer el valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto a las ganancias ocasionales dentro del patrimonio en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. De acuerdo con lo anterior el patrimonio consolidado de Odinsa presentó una disminución de \$3.833.736, los cuales corresponden a la disminución de las ganancias acumuladas correspondiente a las participaciones controladas.

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 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.

4.4.1.8 Valor razonable de los instrumentos financieros y de los derivados financieros que no son de nivel 1

La Compañía utiliza supuestos que reflejan el valor más fiable del valor razonable de los instrumentos financieros incluyendo los derivados financieros, que no tienen un mercado activo o no existe un precio de mercado observable, utilizando técnicas de valoración ampliamente conocidas en el mercado.

Las mediciones del valor razonable se realizan utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los insumos utilizados en la medición (Nota 6 Determinación de valores razonables) para los datos de entrada de Nivel 2 y Nivel 3 la administración debe aplicar 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 instrumentos 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. Consulte la nota 9.6 Valor razonable de activos y pasivos financieros para obtener más información.

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.

4.4.1.7 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 2022, por ende, para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2023 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	-
Otros 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 31 de marzo comprendían:

Detalle de efectivo	Marzo 2023	Diciembre 2022
Caja y bancos (1)	14.389.275	75.696.363
Equivalentes al efectivo (2)	209.598.529	183.992.772
Total efectivo y equivalentes de efectivo	223.987.804	259.689.135
Efectivo y equivalente restringido para el uso exclusivo del desarrollo de los contratos de concesión:		
Efectivo de uso restringido corriente (3)	447.763	437.867
Total efectivo y equivalentes de efectivo de uso restringido	447.763	437.867
Total efectivo y equivalentes de efectivo	224.435.567	260.127.002

(1) Corresponde a Bancos en moneda extranjera \$14.183.068 (2022 - \$22.341.371), Bancos en moneda nacional \$194.409 (2022 - \$53.342.047), fondos de inversión \$10.734 (2022 - \$5.699) y caja \$6.099 (2022 - \$2.211).

Variación generada principalmente por salidas de recursos para: apertura de CDT BTG (\$13.946.100) (USD 3.000), apertura de inversión FIC cerrado (\$5.200.000), crédito otorgado a Autopistas del Café S.A., (\$15.000.000), recompra de bonos e intereses (\$15.857.518), capitalización a consorcio Farallones (\$9.161.011); pago de impuestos, proveedores y nóminas (\$21.495.126). Entradas de recursos: pago de dividendos de Quiama \$5.891.275 (USD 1.300), pago de deudores de Gena \$6.162.974, traslados de recursos de fideicomisos \$5.000.000. Restitución de aportes de FCP Compartimento \$3.000.000.

(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 \$166.486.032 (2022 - \$156.868.178), Repos en acciones \$0 (2022 - \$20.277.580), fondos fiduciarios \$43.112.497 (2022 - \$6.847.014).

La variación se debe principalmente a efecto de CDT's en moneda extranjera por diferencia en cambio (\$6.071.056) Intereses \$2.084.749, apertura de CDT BTG USD 3.000 \$13.946.100, cancelación de operaciones Repos (\$20.277.580) y apertura de fideicomisos por \$36.265.482.

(3) A 31 de marzo de 2023, la Compañía posee equivalente de efectivo restringido por \$447.763 (2022 - \$437.867) que corresponden al Fondo Fiduciario, de acuerdo con el contrato sólo la ANI tiene la facultad de disponer de estos recursos para gastos relacionados con la factibilidad del proyecto en curso IP Campo Vuelo.

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

- Al cierre del trimestre la Compañía vendió el 50% y aportó como capital el 50% restante 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 cierre del periodo, a los compartimientos A y B del Fondo de Capital Privado Odinsa Vías. Esta transacción implicó el reconocimiento de una cuenta por cobrar por valor de \$46.393.994 en su componente de venta, y un incremento en la participación conjunta de los compartimientos A y B por el mismo valor, 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 un valor de \$2.049.999, reconociendo el 50% de dicho valor como una cuenta por cobrar y el restante 50% como un incremento en la participación de Odinsa Vías S.A.S. Los aportes mencionados no implicaron movimientos de efectivo.

Durante el periodo 2022, se presentaron transacciones que no implicaron movimiento de efectivo en la Compañía:

- Se realizó un aporte patrimonial al Consorcio Farallones por valor de \$6.476.264 a través de la venta de maquinaria pesada por parte del Consorcio, la cual se encontraba en préstamo por Odinsa S.A. (Nota 12).
- El 22 de junio de 2022, se constituyó el Fondo de Capital Privado por Compartimientos Odinsa Vías, en el cual se aportaron los derechos económicos sobre las inversiones en Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Autopistas del Café S.A. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por un valor de \$529.328.123. Adicionalmente se aportaron cuentas por cobrar por \$13.267.298 (cuenta por cobrar intereses Concesión Vial de los Llanos S.A.S.) y pasivos por (\$79.369.885) (pasivos de Autopistas del Café S.A., y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.). Para la misma fecha, Odinsa S.A. aportó a la compañía Odinsa Vías S.A.S. los derechos políticos sobre las inversiones descritas, así como la cesión de un contrato de asesoría con el Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, por un valor de \$21.430.155.
- Adicionalmente se realizó cruce de cuentas por la compra del 11% de la Concesión Vial de Los Llanos S.A.S. con pasivo de Construcciones El Condor S.A. por \$10.366.584.

NOTA 8: Otros activos financieros

Los otros activos financieros a 31 de marzo comprenden:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Certificados de depósito a término "CDT" (1)	80.669.785	100.777.142
Inversiones patrimoniales (2)	13.467.856	13.980.066
Otras inversiones (3)	16.058.668	10.403.126
Total otros activos financieros	110.196.309	125.160.334
Corriente	96.551.585	110.961.595
No corriente	13.644.724	14.198.739

(1) A continuación, se detalla los certificados de depósito a término con vencimiento mayor a 180 días:

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Valor nominal	Valor en libros	
				Marzo 2023	Diciembre 2022
Banco de Occidente	6/08/2023	COP	30.000.000	30.365.208	-
Bancolombia S.A.	6/08/2023	COP	15.000.000	15.180.521	-
Banco Davivienda	19/07/2023	COP	15.000.000	15.096.314	-
Banco Popular	28/04/2023	COP	20.000.000	20.027.742	20.000.000
Bancolombia S.A.	5/02/2023	COP	50.000.000	-	50.493.792
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	5/02/2023	COP	30.000.000	-	30.283.350
Total Certificados de Depósito a Término				80.669.785	100.777.142

(2) Corresponde a inversiones en acciones en Quantela Inc. \$13.413.406 (2022 - \$13.943.679) y Bird Global Inc. \$54.450 (2022 - \$36.387).

(3) Se detalla las otras inversiones, expresados en la moneda original al cierre del periodo informado:

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Valor nominal	Valor en libros	
				Marzo 2023	Diciembre 2022
Fiduciaria de Occidente S.A.	26/07/2023	COP	5.000.000	5.215.130	-
Fiduciaria de Occidente S.A.	18/05/2023	COP	10.000.000	10.666.670	10.184.453
Fabricato	Indefinida	COP	-	176.868	218.673
Total otras inversiones				16.058.668	10.403.126

La variación en los Certificados de Depósito a Término y las otras inversiones corresponden a la estrategia de la Compañía para administrar excedentes de efectivo derivados principalmente de la venta de inversiones.

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, bonos y papeles comerciales, y el patrimonio, las reservas, las utilidades retenidas y los demás componentes patrimoniales, tal como se revela en la nota 16 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 31 de marzo de 2023, la Compañía no ha presentado incumplimiento de las cláusulas financieras u otra infracción de los acuerdos de préstamos celebrados. Asimismo, durante los períodos reportados, no se presentaron incumplimientos de pago de capital o intereses de pasivos financieros y/o préstamos por pagar.

A 31 de marzo 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

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	224.435.567	260.127.002
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	13.467.856	13.980.066
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	16.058.668	10.403.126
Activos financieros medidos al costo amortizado	258.205.377	225.441.632
Total activos financieros	512.167.468	509.951.826
Pasivos financieros		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	567.934.526	585.788.412
Total pasivos financieros	567.934.526	585.788.412

9.3.1 Activos y Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Activos financieros medidos al costo amortizado	Marzo 2023	Diciembre 2022
Otros activos financieros (Nota 8)	80.669.785	100.777.142
Deudores comerciales y otras cuentas por Cobrar (Nota 10)	177.535.592	124.664.490
Total activos financieros medidos al costo amortizado	258.205.377	225.441.632
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Marzo 2023	Diciembre 2022
Obligaciones financieras (Nota 16)	140.983.629	148.519.946
Bonos (Nota 19)	268.976.153	281.686.574
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 17)	157.974.744	155.581.892
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	567.934.526	585.788.412

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 financieros y pasivos financieros

A 31 de marzo de 2023 la Compañía no compensó activos ni pasivos financieros y no tiene acuerdos de compensación relevantes.

A 31 de diciembre de 2022 se compensaron los pasivos financieros a largo plazo de Autopistas del Café S.A. y Concesión Túnel de Aburrá Oriente S.A. con los deudores comerciales por la ejecución de la plataforma de inversión de los activos viales.

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 variaciones de aproximadamente \$25.000.

	Impacto en resultados	
	COP	
	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB
Inversiones en fondos de inversión	25.000	(25.000)

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 Odinsa y sus subsidiarias en niveles tolerables, según la naturaleza de las operaciones y de acuerdo con las políticas y límites de exposición. Odinsa y sus subsidiarias están expuestas 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 nacionales 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)	Marzo 2023	Diciembre 2022
Activos monetarios	46.394.438	45.984.111
Pasivos monetarios	(30.283.577)	(30.843.772)
Exposición neta	16.110.860	15.140.339

Exposición al dólar americano y otras monedas (en miles de pesos colombianos)	Marzo 2023	Diciembre 2022
Activos monetarios	214.679.592	221.192.773
Pasivos monetarios	(140.130.288)	(148.364.716)
Exposición neta	74.549.303	72.828.057

Impacto en utilidad antes de impuesto y operaciones continuas		
Fortalecimiento del peso colombiano frente al dólar	[20%]	[-20%]
A 31 de marzo de 2023	14.909.861	(14.909.861)
A 31 de diciembre de 2022	14.565.611	(14.565.611)

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda en disponible, cuentas por pagar, cuentas por cobrar y obligaciones financieras denominados en una moneda distinta a las respectivas monedas funcionales de la entidad, principalmente el peso colombiano (COP), pero también el dólar estadounidense (USD).

La deuda financiera nominal en dólares de la Compañía al 31 de marzo de 2023 es de USD 30.000.000 equivalente a \$138.810.100 (2022 - \$145.556.652).

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio:

	TASA DE CAMBIO PROMEDIO		TASA DE CAMBIO AL CIERRE	
	Marzo 2023	Marzo 2022	Marzo 2023	Diciembre 2022
Dólar estadounidense (USD)	4.757,97	3.911,34	4.627,27	4.810,20

9.4.2.1 Contratos derivados en moneda extranjera

Los derivados financieros son registrados en el estado de situación financiera separado condensado 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.

A 31 de marzo 2023 no se tienen contratos derivados vigentes.

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 31 de marzo de 2023 el saldo de la deuda es de \$567.934.526 (2022 - \$585.788.412), de los cuales \$138.810.100 (2022 - \$144.306.000) se encuentran expuestos a las variaciones de las tasas de interés y su exposición está distribuida en los siguientes valores nominales en TF \$267.000.000 y SOFR \$138.818.100 cuyo spread es de 2,65%.

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 deja 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. y bonos en una tasa fija de 5,20% E.A. (2022 – IPC + 3,98% E.A.).

	Impacto en Resultados			
	Marzo 2023		Diciembre 2022	
	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB
Obligaciones financieras (*)	225.579	(225.579)	2.102.440	(2.102.440)
Bonos (*)	-	-	866.023	(866.023)

(*) 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 31 de marzo de 2023, 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 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.

Para mitigar el riesgo de liquidez en las renovaciones de obligaciones financieras, la Compañía distribuye los vencimientos para evitar concentraciones en un determinado mes del año. 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 corporativa en valores nominales en la Compañía tiene los siguientes plazos: para el 2023 se espera un vencimiento por \$267.000.000 y para el año 2029 por \$140.021.190.

9.4.5.1 Análisis de vencimientos de pasivos financieros no derivados

La siguiente tabla 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.

La tabla incluye 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 período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

Marzo 2023	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o mas	Total	Valor en libros
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	116.250.989	-	-	116.250.989	116.250.989
Instrumentos con tasa de interés variable	9,41%	10.944.334	87.502.051	144.064.418	242.510.803	182.707.384
Instrumentos con tasa de interés fija	5,20%	277.187.919	-	-	277.187.919	268.976.153
Total		404.383.242	87.502.051	144.064.418	635.949.711	567.934.526

Diciembre 2022	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o mas	Total	Valor en libros
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	103.546.284	-	-	103.546.284	103.546.284
Instrumentos con tasa de interés variable	9,22%	17.117.260	98.017.604	169.079.740	284.214.604	200.555.554
Instrumentos con tasa de interés fija	5,20%	294.245.280	-	-	294.245.280	281.686.574
Total		414.908.824	98.017.604	169.079.740	682.006.168	585.788.412

9.5 Garantías colaterales

A 31 de marzo de 2023 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:

	Marzo 2023		Diciembre 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos a valor razonable con cambios en el ORI				
Inversiones patrimoniales (nota 8)	13.467.856	13.467.856	13.980.066	13.980.066
Medidos a valor razonable con cambios en resultados				
Otros activos financieros (nota 8)	16.058.668	16.058.668	10.403.126	10.403.126
Medidos a costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7)	224.435.567	224.435.567	260.127.002	260.127.002
Otros activos financieros (nota 8)	80.669.785	80.669.785	100.777.142	100.777.142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 10)	177.535.592	177.535.592	124.664.490	124.664.490
Total activos financieros	512.167.468	512.167.468	509.951.826	509.951.826
Pasivos financieros				
Medidos a costo amortizado				
Obligaciones financieras (nota 16)	140.983.629	140.946.875	148.519.946	149.085.196
Bonos (nota 19)	268.976.153	268.976.153	281.686.574	281.686.574
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (nota 17)	157.974.744	157.974.744	155.581.892	155.581.892
Total pasivos financieros costo amortizado	567.934.526	567.897.772	585.788.412	586.353.662

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
Valor razonable a través de otro resultado integral			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii) (iii)	Precio de cotización Flujos y tasas
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Precios cotizados
Valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
Otros activos financieros	Nivel 1	(ii)	Precios de cotización
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Precios de cotización
Costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1	(ii)	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
Pasivos financieros, medidos a:			
Costo amortizado			
Obligaciones financieras	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
Bonos	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	Bonos e instrumentos financieros	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	Total
1° de enero de 2023	148.519.946	281.686.574	3.720.132	235.655	155.346.237	589.508.544
Recompra de bonos	-	(13.000.000)	-	-	-	(13.000.000)
Pagos por pasivos por arrendamientos	-	-	(486.083)	-	-	(486.083)
Dividendos pagados	-	-	-	(28.621)	-	(28.621)
Intereses pagados	(4.709.030)	(3.633.525)	(69.630)	-	-	(8.412.185)
Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación	(4.709.030)	(16.633.525)	(555.713)	(28.621)	-	(21.926.889)
Interés causado	2.632.728	3.923.104	69.630	-	752.933	7.378.395
Diferencia en cambio no realizada (efecto por cambios en las tasas de cambio)	(5.460.015)	-	-	-	-	(5.460.015)
31 de marzo de 2023	140.983.629	268.976.153	3.234.049	207.034	156.099.170	569.500.035

	Obligaciones financieras	Bonos	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	Total
1° de enero de 2022	616.895.198	402.097.844	5.235.274	106.454	724.166.347	1.748.501.117
Disminución de otros instrumentos de financiación	(280.584.605)	-	-	-	-	(280.584.605)
Pagos por pasivos por arrendamientos	-	-	(430.301)	-	-	(430.301)
Intereses pagados	(4.014.007)	(6.004.059)	(89.984)	-	-	(10.108.050)
Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación	(284.598.612)	(6.004.059)	(520.285)	-	-	(291.122.956)
Interés causado	5.301.509	6.815.008	89.984	-	3.530.537	15.737.038
Diferencia en cambio no realizada (efecto por cambios en las tasas de cambio)	(8.694.778)	-	-	-	-	(8.694.778)
Otros cambios	117.319.200	-	(2.025)	-	(82.782.515)	34.534.660
31 de marzo de 2022	446.222.517	402.908.793	4.802.948	106.454	644.914.369	1.498.955.081

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

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, comprende:

Detalle	Marzo 2023	Diciembre 2022
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Ver Nota 30)	128.537.487	83.254.804
Otras cuentas por cobrar (1)	60.421.825	52.988.135
Cuentas por cobrar a empleados (2)	183.179	155.039
Deterioro cuentas por cobrar (3)	(10.629.092)	(10.729.415)
Deterioro cuentas por cobrar partes relacionadas (4) (Ver Nota 30)	(977.807)	(1.004.073)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	177.535.592	124.664.490
Corriente	127.557.290	82.118.853
No corriente	49.978.302	42.545.637
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	177.535.592	124.664.490

(1) Corresponde principalmente a saldos incorporados en la fusión con Odinsa Holding Inc. por los terceros asociados a la venta de Generadora Eléctrica del Caribe (GENA) por \$28.881.220 (2022 - \$36.409.928). préstamo (incluyendo intereses causados a la fecha) a Autopista del Café S.A. por \$15.002.649, anticipo para desarrollar el Megaproyecto Tuluá a Proyectos y Construcciones San José Ltda. \$7.000.000 (2022 - \$7.000.000), reembolso de gastos pagados por honorarios de Consorcio Remix por \$2.776.362 (2022 - \$2.390.862), reembolso de los gastos de estructuración del Proyecto Watty Voz en Aruba a Lan Of Aruba \$2.537.692 (2022 - \$2.638.015) y reembolso de los gastos Concesión Santa Marta Paraguachón S.A. \$1.841.400 (2022 - \$1.841.400).

(2) Corresponde principalmente a préstamos de empleados y personal administrativo por \$151.757 (2022 - \$123.527), educación por \$31.317 (2022 - \$31.317) y pólizas de salud por \$105 (2022 - \$192).

(3) Corresponde al reconocimiento del deterioro por pérdida esperada de Proyectos y Construcciones San José Ltda (\$6.250.000) ((2022 - \$6.250.000), Lan of Aruba (\$2.537.692) (2022- \$2.638.015), Concesión Santa Marta Paraguachón (\$1.841.400) ((2022 - \$1.841.400)).

(4) Corresponde al deterioro asociado con Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por (\$972.257) ((2022 - \$998.304)), Aerotocumen S.A. en liquidación por (\$5.550) ((2022 - \$5.769)).

Actualmente la Compañía sigue aplicando la metodología de pérdida esperada de acuerdo con el riesgo de crédito con un soberano.

NOTA 11: Activos no corrientes mantenidos para la venta**11.1 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos asociados a activos no corrientes mantenimientos para la venta se detallan a continuación:

Detalle	Marzo 2023	Diciembre 2022
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (1)	383.579.594	483.422.652
Activos Intangible, neto y crédito mercantil (2)	24.426.894	24.289.181
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (3)	-	23.078.528
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	408.006.488	530.790.361

El 28 de septiembre de 2022 se firmó un acuerdo entre Grupo Argos S.A., Odinsa S.A. y Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") para: (i) la venta del 2,5% de la participación mantenida por Odinsa S.A. en Opain S.A., (ii) la venta del 50% de la participación mantenida por Odinsa S.A. en Corporación Quiport S.A., Quiama Airport Management (Quiama) LTD e International Airport Finance, S.A., (iii) la participación de Odinsa S.A. en el 50% de los desembolsos incurridos para el desarrollo de los proyectos relacionados con las iniciativas de: el nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo y El Dorado Max (ampliación del Sistema Aeroportuario de Bogotá) y (iv) la posterior estructuración de la plataforma de administración de activos.

Una vez surjan las aprobaciones requeridas establecidas en el acuerdo firmado entre las partes, Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA"), adquirirá el 50% de la participación mantenida por el Grupo en: Opain S.A., Corporación Quiport S.A., International Airport Finance, S.A., Quiama Airport Management (Quiama) LTD y en los desembolsos incurridos en las iniciativas anteriormente indicadas.

Como consecuencia de lo anterior, la Compañía ha reclasificado a activos no corrientes mantenidos para la venta los siguientes importes, teniendo en cuenta que Odinsa S.A. tiene un acuerdo de venta para ser ejecutado dentro de los próximos meses con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA"):

- (1) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos que incluyen el valor en libros del 23,25% de la participación en Corporación Quiport S.A. e International Airport Finance S.A., el 25% de la participación en Quiama Airport Management (Quiama) LTD, y el 2,5% de la participación en Opain S.A., por \$383.579.594 (2022 - \$483.422.652), presentado en la línea de inversiones en asociadas y negocios conjuntos de esta revelación.
- (2) Activos intangibles por proyectos relacionados a las iniciativas de: el nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de vuelo y El Dorado Max (ampliación del Sistema Aeroportuario de Bogotá) por \$24.426.894 (2022- \$24.289.181), presentado en la línea de activos intangibles, neto y crédito mercantil de esta revelación.
- (3) Cuentas por cobrar por intereses de deuda subordinada de la Concesión Vial de los Llanos S.A.S., adquiridas en la compra a Murcia & Murcia S.A.S. y a Construcciones el Cóndor por valor de \$0 (2022 - \$23.078.528), presentadas en la línea de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de esta revelación.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta por la firma del acuerdo de venta con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") se midieron, al 31 de marzo de 2023, al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición. Basados en esta evaluación, se generó una recuperación del deterioro de valor de la participación mantenida en Corporación Quiport S.A. por \$17.172.418, conservándose un deterioro sobre esta inversión de \$13.049.040 (2022: \$30.221.458) (Ver Nota 13 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos).

Adicionalmente, durante el 2023, se presentaron las siguientes transacciones relevantes relacionadas a los activos no corrientes mantenidos para la venta:

- (1) Odinsa S.A. 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, a los compartimientos A y B del Fondo de Capital Privado Odinsa Vías. Esta transacción implicó el reconocimiento de una cuenta por cobrar por valor de \$46.393.994 en su componente de venta, y un incremento en la participación conjunta de los compartimientos A y B por el mismo valor, en su componente de aporte. Durante este mismo periodo, Odinsa S.A. reconoció un deterioro sobre estos activos por valor de \$16.570.548.
- (2) 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 un valor de \$2.049.999, reconociendo el 50% de dicho valor como una cuenta por cobrar y el restante 50% como un incremento en la participación de Odinsa Vías S.A.S.
- (3) Odinsa S.A. ajustó el valor en libros del activo no corriente mantenido para la venta sobre la inversión de Corporación Quiport S.A. por un valor de (\$11.604.143) por recalcular el método de participación patrimonial previo a dicha clasificación, considerando el cambio del importe del activo según las cláusulas del acuerdo de venta definido con Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V").

- (4) Odinsa S.A. recibió dividendos por parte de Quito Airport Management LTD (Quiama) por valor de \$5.421.426. El 50% de estos dividendos (\$2.710.713) repercutieron directamente en el valor en libros del activo no corriente mantenido para la venta asociada a esta inversión al existir una cláusula de fuga (leakage) dentro del acuerdo de venta definido con Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”).

11.2 Operaciones discontinuadas

A 31 de marzo de 2023, Odinsa S.A. no tiene activos no corrientes mantenidos para la venta que se clasifiquen como operaciones discontinuadas.

NOTA 12: Intangibles, neto

A continuación, se presenta un detalle de los activos intangibles que presenta la Compañía al 31 de marzo:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Patentes, licencias y software	1.024.802	1.010.426
Activos intangibles en etapa de desarrollo (1)	46.421.460	41.357.360
Total intangibles, bruto	47.446.262	42.367.786
Amortización acumulada	(939.401)	(919.921)
Deterioro (2)	(9.785.026)	(9.785.026)
Total intangibles, neto	36.721.835	31.662.839

- (1) A la fecha se han capitalizado \$36.636.434 (2022 - \$31.572.334) por proyectos en desarrollo por iniciativas privadas así: IP Ciudadela Aeroportuaria de Cartagena \$15.687.925 (2022 - \$15.939.083), Conexión Centro \$12.209.540 (2022 - \$7.283.154), CC IP Campo Vuelo \$4.447.282 (2022 - \$4.262.909) e IP El Dorado Máx (IPEM) \$4.291.688 (2022 - \$4.087.188).
- (2) Se reconoce deterioro a los valores asociados al proyecto Sistema aeroportuaria de Bogotá el cual no fue autorizado por la ANI por \$1.613.087 y deterioro en el intangible por \$8.171.939 debido a la resolución 458 del 2022, emitida por el Instituto de Infraestructura y Concesiones de Cundinamarca por la cual se rechaza la propuesta de Asociación Público-Privada de Iniciativa Privada “Perimetral de la Sabana”.

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

	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Total
1° de enero de 2023	1.010.425	41.357.360	42.367.785
Adiciones (1)	84.484	5.693.273	5.777.757
Ventas y retiros	-	(491.459)	(491.459)
Activos Clasificados para la venta (2)		(388.871)	(388.871)
Traslado desde o hacia otras cuentas (3)	(70.107)	251.157	181.050
Costo histórico a 31 de marzo de 2023	1.024.802	46.421.460	47.446.262

1° de enero de 2023	(919.921)	(9.785.026)	(10.704.947)
Amortización	(89.587)	-	(89.587)
Traslado desde o hacia otras cuentas	70.107	-	70.107
Amortización y deterioro de valor	(939.401)	(9.785.026)	(10.724.427)
Intangibles, neto a 31 de marzo de 2023	85.401	36.636.434	36.721.835

	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Total
1° de enero de 2022	919.098	61.084.247	62.003.345
Adiciones	42.657	1.331.292	1.373.949
Ventas y retiros	(8.047)	-	(8.047)
Otros cambios	(2.422)	-	(2.422)
Costo histórico a 31 de marzo de 2022	951.286	62.415.539	63.366.825
1° de enero de 2022	(895.145)	-	(895.145)
Amortización	(10.760)	-	(10.760)
Ventas y retiros	2.704	-	2.704
Otros cambios	148	-	148
Amortización y deterioro de valor	(903.053)	-	(903.053)
Activos intangibles, neto a 31 de marzo de 2022	48.233	62.415.539	62.463.772

- (1) Las adiciones de los activos intangibles corresponden a Odinsa S.A. por la capitalización de proyectos de infraestructura \$5.693.273 (2022 - \$1.331.292); y licencias y software \$84.484 (2022 - \$42.657).
- (2) A marzo 2023, corresponde a los activos intangibles por proyectos relacionados a las iniciativas de: Campo de vuelo (\$184.372) y El Dorado Max (\$204.499) basado en las expectativas de venta que tiene la compañía dentro del acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA").
- (3) Se reclasifica una parte del proyecto Nuevo Aeropuerto de Cartagena \$251.158, reconocido como activo no corriente mantenido para la venta, una vez se ha concluido que su recuperación no se realizará a través de su venta.

NOTA 13: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

13.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se detalla la información general de las asociadas y negocios conjuntos durante los periodos indicados:

Razón social asociada o negocio conjunto	Actividad principal	País	Porción de participación y poder de voto		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
			2023	2022		Marzo 2023	Diciembre 2022
Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías (*) (1)	Servicios de administración fiduciaria	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	701.082.440	636.467.720
Corporación Quiport S.A. (2)(*)	Servicios	Ecuador	46,50%	46,50%	Negocios Conjuntos	350.837.495	347.129.372
Quito Airport Management LTD. (Quiama) (3)(*)	Operador concesión aeroportuaria	Islas Vírgenes Británicas	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	41.981.564	44.994.974

Razón social asociada o negocio conjunto	Actividad principal	País	Porción de participación y poder de voto		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
			2023	2022		Marzo 2023	Diciembre 2022
Odinsa Vías S.A.S. (4)	Concesiones	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	22.350.076	21.254.421
International Airport Finance S.A. (5)(*)	Financiera	España	46,50%	46,50%	Negocios Conjuntos	5.810.997	5.919.562
Consortio Imhotep	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	3.549.273	3.549.273
Consortio Farallones (6)	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	1.825.183	-
Summa Servicios Integrales S.A.S. (7)	Servicios corporativos integrales	Colombia	25,00%	25,00%	Asociadas	1.385.784	1.444.179
P.A. Contingencias Consortio Nuevo Dorado	Administración de contingencias	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	837.012	811.056
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A. (8)(*)	Concesión aeroportuaria	Colombia	35,00%	35,00%	Asociadas	430.282	-
Consortio Constructor Nuevo Dorado en liquidación	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	303.033	303.119
Consortio Mantenimiento Opain en liquidación	Servicios de mantenimiento	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	60.836	77.479
Aerotocumen S.A. En liquidación (9)	Construcción	Panamá	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	-	-
Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos						1.130.453.975	1.061.951.155

(*) Incluye porcentaje de participación que se tiene como activo no corriente mantenida para la venta.

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 2023 y 2022:

(1) Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías: La variación corresponde principalmente a capitalización de la inversión \$46.393.994 (2022 - \$463.578.532), resultados por método de participación \$21.220.726 (\$172.889.188) y restitución de aportes por (\$3.000.000).

En junio de 2022 se constituyó el Fondo de Capital por Compartimentos Odinsa Vías con una participación accionaria del 50% como parte de la negociación realizada con el socio estratégico Macquarie. Este fondo tiene como finalidad la administración de las inversiones de Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Autopistas del Café S.A. y Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café.

El Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías es un negocio conjunto catalogado como una entidad de inversión bajo NIIF. 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 al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.395.222	37.495.834
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión La Pintada S.A.S. (*)	234.078.659	230.098.603
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	205.149.614	118.265.469
Derechos económicos Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (*)	419.855.595	405.045.357
Derechos económicos Concesión La Pintada S.A.S. (*)	369.014.363	359.279.801
Derechos económicos Autopistas del Café S.A. (incluye Fideicomiso AKF) (*)	160.944.462	163.914.319
Derechos económicos Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (*)	94.652.681	106.607.979
Derechos económicos Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	46.326.998	28.183.865
Fondos de inversión	27.730.134	-
Dividendos por cobrar Autopistas del Café S.A.	23.062.452	-
Otros activos	5.361.012	607.069
Total activos	1.628.571.192	1.449.498.296
Otros pasivos	(1.806.715)	(2.385.138)
Cuenta por pagar a Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (*)	(51.440.554)	(50.428.184)
Cuenta por pagar a Odinsa S.A. (Compra Concesión Vial de los Llanos S.A.S.)	(45.494.974)	-
Cuenta por pagar a Autopistas del Café S.A. (*)	(122.589.625)	(118.675.093)
Total pasivos	(221.331.868)	(171.488.415)
Total activos netos	1.407.239.324	1.278.009.881

La inversión que mantiene Odinsa sobre el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías corresponde al 50% de los activos netos del Fondo menos las utilidades no realizadas por \$2.537.221.

(*) 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 en el que incurre el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías 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 principalmente a diferencia en cambio \$14.375.535 (2022 - \$111.498.607), deterioro de la inversión por ((\$17.172.418) (2022 - (\$30.221.458)) (ver nota 15.2) y pago de dividendos por \$0 (2022 (\$64.377.530)).

En septiembre 2022 se firmó un acuerdo de venta con Macquarie para la creación de una plataforma de inversión enfocada en la gestión de los activos aeroportuarios propiedad de Odinsa S.A.; dicho acuerdo incluye la venta del 50% de la participación actual sobre Corporación Quiport S.A. Esta operación generó una reclasificación del 23,25% efectivo de la inversión como activo no corriente mantenido para la venta por \$337.596.016 (2022 - \$348.881.398) (Nota 11). Al 31 de marzo de 2023, se registró un deterioro de valor sobre la inversión por \$13.049.040 (2022 - \$30.221.458), teniendo como referencia el valor recuperable medido a través del análisis de los flujos de caja descontados de la concesión aeroportuaria, suministrados en valoración independiente por parte de la entidad financiera J.P. Morgan.

- (3) **Quito Airport Management LTD. (Quiama):** La variación corresponde principalmente a la diferencia en cambio (\$2.020.493) (2022 - \$15.163.627), resultados por método de participación \$1.717.795 (2022 - \$0) y dividendos decretados \$2.710.712 (2022 - (\$0)).

En diciembre 2022, como parte del proceso de preparación para la conformación de la plataforma de activos aeroportuarios, Marjoram Riverside Company S.A. vendió su participación sobre Quito Airport Management LTD. (Quiama) a Odinsa S.A. La mitad de la participación adquirida fue reclasificada como activo no corriente mantenido para la venta.

- (4) **Odinsa Vías S.A.S.:** En 2023 se realizó capitalización a través del aporte de los derechos políticos sobre Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$1.024.999 sin que esto implicara un cambio en el porcentaje de inversión, se reconoció resultados por método de participación por \$70.656 (2022 - (\$0)).

Esta inversión en junio de 2022 pasó de ser una subsidiaria a negocio conjunto, producto del ingreso del socio MIP Cinco Transporte Iberoamérica (Macquarie). Recibió aportes de Odinsa S.A. representados en la nuda propiedad sobre las acciones de Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Autopistas del Café S.A., Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café y la posición contractual en el contrato de asesoría con Autopistas del Café S.A.

- (5) **International Airport Finance, S.A.:** La variación corresponde principalmente a la diferencia en cambio por (\$228.404) (2022 - \$1.617.636) y resultados por método de participación por \$119.839 (2022 - \$45.002).

- (6) **Consortio Farallones:** Durante el periodo se efectuaron aportes al Consorcio Farallones por valor de \$9.161.011 (2022 - \$22.743.869) de los cuales se realizaron en efectivo \$9.161.011 (2022 - \$16.267.605). El valor restante fue aportado a través de la venta de maquinaria pesada que realizó Odinsa S.A., siendo el Consorcio Farallones el beneficiario de estos recursos, sin que esto implicara un cambio en el porcentaje de participación de la inversión.

En marzo de 2023, la posición patrimonial de la entidad fue positiva, por tanto, Odinsa S.A. dejó de reconocer los efectos negativos adicionales al valor de la inversión, registrando una recuperación en provisiones por (\$4.087.110) (Ver nota 18).

- (7) **Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.:** En 2022 se realizó una capitalización por \$1.490.000.

- (8) **Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A.:** Durante 2023, el patrimonio de la entidad fue positivo, por tanto, la Compañía reactivó la aplicación del método de participación patrimonial, generando un efecto en resultados por \$14.323.529 (Ver nota 25) y un efecto en el ORI por cobertura de flujo de efectivo por (\$13.893.245).

Durante 2022, el patrimonio de la entidad fue negativo. La Compañía ha suspendió la valoración del método de participación y conservó la inversión con saldo cero dejando de reconocer los efectos negativos adicionales al valor de la inversión en provisiones al no tener obligación sobre las pérdidas excedentes.

- (9) **Aerotocumen S.A. En liquidación:** La inversión mantenida en esta compañía fue deteriorada en un 100% debido a su cese de actividades operativas.

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 la metodología de Flujo de Caja Libre Descuento (FCLD), suma de partes y descuento de flujos de caja al accionista 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) 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.

Cabe destacar que los activos analizados han podido retomar su curso mediante la reactivación de las obras y la tendencia a la normalización del tráfico aeroportuario. En el caso de Opain S.A., ya se cuenta con tráficos mensuales que superan los niveles pre-pandemia y en Corporación Quiport S.A. se está cerca de alcanzar los niveles pre-covid.

En el análisis realizado durante 2023 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.

De acuerdo con este último punto, en septiembre de 2022, Odinsa S.A. suscribió con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") un acuerdo de venta del 50% de la participación actual sobre los negocios conjuntos: Corporación Quiport S.A., International Airport Finance S.A., y Quito Airport Management LTD.; y el 7,15% de la participación actual sobre la asociada Opain S.A.

A 31 de marzo de 2023, se registró un deterioro de valor sobre la inversión de Corporación Quiport S.A. por \$17.172.418, teniendo como referencia el valor recuperable medido a través del análisis de los flujos de caja descontados de la concesión aeroportuaria suministrados en valoración independiente por parte de la entidad financiera J.P. Morgan.

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 31 de marzo de 2023, 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.

	Corporación Quiport S.A.	FCP por Compartimentos Odinsa Vías	Odinsa Vías S.A.S.	Quito Airport Management LTD.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2023					
Activos corrientes	410.922.797	-	2.978.011	27.639.418	1.252.928.389
Activos no corrientes	3.339.034.302	-	49.797.450	1.079.146	3.068.542.624
Total de activos	3.749.957.099	1.628.571.192	52.775.461	28.718.564	4.321.471.013
Pasivos corrientes	991.196.508	-	1.203.020	387.765	1.159.493.873
Pasivos no corrientes	1.703.454.577	-	-	-	3.107.349.809
Total de pasivo	2.694.651.085	221.331.868	1.203.020	387.765	4.266.843.682
Patrimonio	1.055.306.014	1.407.239.324	51.572.441	28.330.799	54.627.331

	Corporación Quiport S.A.	FCP por Compartimentos Odinsa Vías	Odinsa Vías S.A.S.	Quito Airport Management LTD.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Diciembre 2022					
Activos corrientes	402.060.149	-	1.339.650	32.371.861	1.340.057.539
Activos no corrientes	3.502.766.971	-	48.508.649	1.097.763	3.239.787.725
Total de activos	3.904.827.120	1.449.498.295	49.848.299	33.469.624	4.579.845.264
Pasivos corrientes	983.760.169	-	467.167	342.967	1.417.819.788
Pasivos no corrientes	1.834.436.993	-	-	-	3.215.877.651
Total de pasivo	2.818.197.162	171.488.415	467.167	342.967	4.633.697.439
Patrimonio	1.086.629.958	1.278.009.880	49.381.132	33.126.657	(53.852.175)

	Corporación Quiport S.A.	FCP por Compartimentos Odinsa Vías	Odinsa Vías S.A.S.	Quito Airport Management LTD.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2023					
Efectivo y equivalentes al efectivo	286.841.473	42.395.222	843.563	3.059.671	943.232.979
Pasivos financieros corrientes	81.874.221	-	1.057.883	387.765	1.081.848.418
Pasivos financieros no corrientes	1.698.265.417	-	-	-	2.952.989.254
Pasivos financieros	1.780.139.638	220.179.935	1.057.883	387.765	4.034.837.672

	Corporación Quiport S.A.	FCP por Compartimentos Odinsa Vías	Odinsa Vías S.A.S.	Quito Airport Management LTD.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Diciembre 2022					
Efectivo y equivalentes al efectivo	220.164.408	37.495.834	922.795	16.137.590	973.717.080
Pasivos financieros corrientes	88.621.874	-	375.918	342.967	1.279.267.675
Pasivos financieros no corrientes	1.828.741.610	-	-	-	3.072.609.609
Pasivos financieros	1.917.363.484	170.767.284	375.918	342.967	4.351.877.284

	Corporación Quiport S.A.	FCP por Compartimentos Odinsa Vías	Odinsa Vías S.A.S.	Quito Airport Management LTD.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2023					
Ingreso de actividades ordinarias	202.083.361	65.274.872	883.144	9.239.803	438.869.265
Utilidad neta de operaciones continuadas	10.282.625	42.441.451	141.313	8.734.779	46.807.275
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	10.282.625	42.441.451	141.313	8.734.779	46.807.275
Otro Resultado Integral	(41.606.567)	-	-	-	38.364.597
Resultado integral total	160.266.477	42.441.451	141.313	8.734.779	24.373.266
Dividendos	-	-	-	5.891.275	-

	Corporación Quiport S.A.	FCP por Compartimentos Odinsa Vías	Odinsa Vías S.A.S.	Quito Airport Management LTD.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2022					
Ingreso de actividades ordinarias	117.425.272	-	-	-	374.425.173
Utilidad neta de operaciones continuadas	25.830.149	-	-	-	29.133.820.664
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	25.830.149	-	-	-	29.133.820.664
Otro Resultado Integral	(52.588.331)	-	-	-	72.106.912
Resultado integral total	(26.758.182)	-	-	-	101.240.733
Dividendos	-	-	-	-	-

	Corporación Quiport S.A.	FCP por Compartimentos Odinsa Vías	Odinsa Vías S.A.S.	Quito Airport Management LTD.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2023					
Gasto de depreciación y amortización	36.574.625	-	687.229	-	47.669.514
Ingresos por intereses	3.299.319	1.344.298	1.006	50.000	77.460.393
Gastos por intereses	56.674.717	5.297.744	-	(2.308)	29.822.455
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	-	73.967	-	28.671.962

	Corporación Quiport S.A.	FCP por Compartimentos Odinsa Vías	Odinsa Vías S.A.S.	Quiama Ltd.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos
Marzo 2022					
Gasto de depreciación y amortización	18.242.079	-	-	-	39.197.735
Ingresos por intereses	2.341.366	-	-	-	49.569.9212
Gastos por intereses	47.090.101	-	-	-	33.191.989.421
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	-	-	-	12.570.180

NOTA 14: Inversiones en subsidiarias

14.1 Información general y objeto social de las Compañías subsidiarias

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y de operaciones	Moneda funcional	Porción de la participación accionaria directa		Valor en libros	
				Marzo 2023	Diciembre 2022	Marzo 2023	Diciembre 2022
Marjoram Riverside Company S.A..	Financiera	Islas Vírgenes Británicas	USD	100,00%	100,00%	99.782.851	100.230.351
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	Construcción	Aruba	USD	100,00%	100,00%	84.454.447	86.394.891
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Financiera	Colombia	COP	89,65%	89,65%	38.349.421	37.636.869
Chamba Blou N.V.	Construcción	Aruba	USD	100,00%	100,00%	7.944.038	8.815.855
Autopistas de los Llanos S.A. En liquidación	Construcción	Colombia	COP	68,46%	68,46%	7.819.932	7.755.046
Odinsa Servicios S.A.S.	Financiera	Colombia	COP	85,00%	85,00%	3.230.759	3.166.008
JV Proyectos ADN S.R.L.	Construcción	República Dominicana	USD	67,50%	67,50%	1.560.233	1.784.787
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Construcción	Colombia	COP	100,00%	100,00%	1.476.444	969.114
Consorcio APP Llanos	Construcción	Colombia	COP	92,00%	92,00%	844.980	1.007.043
JV Proyectos BTA S.R.L.	Construcción	República Dominicana	USD	67,50%	67,50%	159.870	167.517
Odinsa Aeropuertos S.A.S	Construcción	Colombia	COP	100,00%	100,00%	19.732	20.000
Autopistas del Nordeste Cayman Ltd.	Construcción	Islas Cayman	USD	67,50%	67,50%	1	1
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 S.A. En liquidación	Construcción	Colombia	COP	50,00%	50,00%	-	-
Total						245.642.708	247.947.482

Durante 2023 No se reconocieron dividendos decretados de inversiones en subsidiarias.

Las siguientes son las principales subsidiarias incluidas en los estados financieros de la Compañía a 31 de marzo de 2023:

Sociedad	Actividad Principal
Marjoram Riverside Company S.A.	Tiene como objeto social la participación en proyectos de las distintas ramas de la ingeniería a nivel internacional, cumpliendo con los más altos estándares de calidad y ajustados a la normatividad nacional y extranjera vigente. De igual forma ejecuta actividades de inversión en sociedades extranjeras en función del objeto social descrito previamente.
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Actualmente desarrolla el contrato de mandato celebrado con Odinsa S.A., cuyo objeto es celebrar y ejecutar los actos necesarios o relacionados con los recaudos, cobro comercial, pre jurídico y jurídico de los bienes y servicios producidos, prestados y/u ofrecidos por el mandante. En febrero de 2020 se

	liquidó el contrato de Concesión No. 250 de 2011, cuyo objetivo era la gestión y servicio de recaudo de 39 estaciones de peaje.
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.
Autopistas de los Llanos S.A. En liquidación	Concesión a cargo la operación y mantenimiento de tres carreteras que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto Lopez, Cumaral y Veracruz por medio del contrato 446- de 1994
Odinsa Servicios S.A.S.	Proveedor de servicios para señalización vial en las concesiones.
JV Proyectos ADN S.R.L.	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales, la contratación y subcontratación de obras de ingeniería con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la Compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Autopistas de Nordeste.
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Su actividad principal es la gestión profesional de fondos de capital privado.
Consorcio APP Llanos	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión vial de los Llanos S.A.S.
JV Proyectos BTA S.R.L.	La sociedad tiene por objetivo principal la construcción de desarrollos viales la contratación y subcontratación de obras de ingeniería con empresas nacionales e internacionales, actualmente es la Compañía que realiza el mantenimiento de las vías del Contrato de Concesión de Boulevard Turístico del Atlántico S.A.
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Actividades de ingeniería y otras actividades conexas de consultoría técnica.
Autopista del Nordeste Cayman Ltd.	Vehículo corporativo especial de inversión.
Quadrat Group Inc.	Propietaria de la participación de Dovicon.
Autopistas del Oeste S.A.	Concesionaria del proyecto vial en República Dominicana.
Constructora Bogotá Fase III S.A. En liquidación	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá por medio del contrato 136-2007.

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones en subsidiarias a 31 de marzo de 2023 y 2022.

Subsidiaria	Saldos al 1 de enero de 2023	Adiciones o Adquisición	Decreto de Dividendos	Ganancia (pérdida) por valoración a resultados	ORI por diferencia en cambio de moneda extranjera	Otros	Saldos al 31 de marzo de 2023
Marjoram Riverside Company S.A.	100.230.351	-	-	3.459.244	(3.906.744)	-	99.782.851
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	86.394.891	-	-	1.383.113	(3.323.557)	-	84.454.447
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	37.636.869	-	-	712.552	-	-	38.349.421
Chamba Blou N.V.	8.815.855	-	-	(551.710)	(320.107)	-	7.944.038
Autopistas de los Llanos S.A. En liquidación	7.755.046	-	-	64.886	-	-	7.819.932
Odinsa Servicios S.A.S.	3.166.008	-	-	64.751	-	-	3.230.759
JV Proyectos ADN S.R.L.	1.784.787	-	-	(154.983)	(69.571)	-	1.560.233
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	969.114	-	-	507.330	-	-	1.476.444
Consortio APP Llanos	1.007.043	-	-	(162.063)	-	-	844.980
JV Proyectos BTA S.R.L.	167.517	-	-	-	(7.647)	-	159.870
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	20.000	-	-	(268)	-	-	19.732
Autopistas del Nordeste Cayman Ltd.	1	-	-	-	-	-	1
Quadrat Group Inc.	-	-	-	-	-	-	-
Autopistas del Oeste S.A. (Nota 18)	-	-	-	-	4.283	(4.283)	-
Constructora Bogotá Fase III S.A. En liquidación (Nota 18)	-	-	-	(35.456)	-	35.456	-
Total	247.947.482	-	-	5.287.396	(7.623.343)	31.173	245.642.708

Subsidiaria	Saldos al 01 de enero 2022	Adiciones o Adquisición	Pago de Dividendos	Ganancia (pérdida) por valoración a resultados	Efecto de la diferencia en cambio de moneda extranjera	Otros	Fusión	Saldos al 31 de marzo 2022
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	252.590.514	-	(13.260.094)	3.602.313	-	(3.112)	-	242.929.621
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	98.056.858	-	-	3.977.389	-	-	-	102.034.247
Marjoram Riverside Company S.A.	-	-	-	1.348.880	(4.926.749)	-	83.248.373	79.670.504
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	69.326.412	-	-	1.140.167	(4.105.118)	-	-	66.361.461
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	36.018.123	-	-	327.944	-	-	-	36.346.067
Autopista del Nordeste Cayman Ltd.	470.036	-	(890.957)	(4.526.091)	(5.692.342)	-	48.063.471	37.424.116
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café	4.922.367	-	(2.421.519)	5.787.449	-	(1.762)	-	8.286.535
Chamba Blou N.V.	-	-	-	(375.684)	(508.599)	-	8.957.614	8.073.331
Autopistas de los Llanos S.A. En liquidación	7.857.967	-	-	(21.744)	-	-	-	7.836.223
Odinsa Servicios S.A.S.	3.036.266	-	-	26.586	-	-	-	3.062.852
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	588.275	-	(1.111.013)	1.020.232	(1.049.708)	-	4.551.916	3.999.702
JV Proyectos ADN SR.L.	7.624	-	-	(1.713)	(93.346)	-	1.021.653	934.218
Fideicomisos Sociedad Fiduciaria Fiducoldex	1.116.053	-	(615.557)	236.584	-	-	-	737.080
Consortio Vial de Los Llanos - APP Llanos	463.032	-	-	(34.621)	-	-	-	428.411
JV Proyectos BTA S.R.L.	2.586	-	-	(72.338)	(38.763)	-	346.527	238.012
Autopistas del Café S.A.	21.708.372	-	(33.714.503)	12.073.116	-	-	-	66.985
Odinsa Vías S.A.S.	20.000	-	-	-	-	-	-	20.000
Autopista del Nordeste S.A.	25.935	-	(44.561)	(1.341)	(1.689)	-	32.771	11.116
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	-	1.000	-	-	-	-	-	1.000
Constructora Bogotá Fase III S.A. En liquidación	502.915	-	-	(973.368)	-	470.453	-	-
Odinsa Holding Inc.	1.428.952.742	-	-	-	(9.813.809)	-	(1.419.138.933)	-
Autopistas del Oeste S.A.	-	-	-	-	5.455	(3.804)	(1.651)	-
Total	1.925.666.077	1.000	(52.058.204)	23.533.760	(26.224.668)	461.775	(1.272.918.259)	598.461.481

14.2 Cambios en la participación de propiedad en una subsidiaria

A 31 de marzo de 2023 no se presentaron cambios en la participación de propiedad de subsidiarias. Los movimientos generados se dan principalmente por resultados por método de participación y conversión de negocios.

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 Descontado (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.

En cuanto a los activos internacionales, se presentan las siguientes variaciones porcentuales respecto al valor en libros:

Proyecto	Valorización /Valor en libros	Resultado
Green Corridor	0%	Valorización

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), diferenciales de recaudo o ingresos por disponibilidad (donde no existe riesgo de tráfico).

La reactivación paulatina de la economía, sumada a los mecanismos de mitigación establecidos por la Compañía, han contribuido a que las mismas no presente indicios de deterioro en ninguno de sus activos con respecto al valor en libros registrado con corte al 31 de marzo de 2023.

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 31 de marzo de 2023 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 31 de marzo de 2023 se han reconocido gastos por deterioro de cuentas por cobrar por (\$12.079) (2022 – (\$150.572)).

15.2 Deterioro de valor de activos no financieros

A 31 de marzo de 2023, se registró una recuperación por deterioro de valor sobre la inversión de Corporación Quiport S.A. por \$17.172.418, teniendo como referencia el valor recuperable medido a través del análisis de los flujos de caja 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.

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 \$169.816.

NOTA 16: Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras a 31 de marzo 2023 y diciembre de 2022 comprenden:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Obligaciones en moneda extranjera	140.983.629	148.519.946
Total obligaciones financieras	140.983.629	148.519.946
Corriente	2.165.529	4.213.946
No corriente	138.818.100	144.306.000

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

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Marzo 2023		Diciembre 2022	
			Valor nominal	Valor en libros	Valor nominal	Valor en libros
Davivienda Miami International (1)	28/08/2029	USD	30.000	139.778.225	30.000	147.266.889
JV Proyectos ADN	30/12/2023	USD	260	1.205.404	260	1.253.057
Total Obligaciones financieras				140.983.629		148.519.946
Total Obligaciones financieras en moneda nacional				-		-
Corriente				-		-
Total Obligaciones financieras en moneda extranjera				140.983.629		148.519.946
Corriente				2.165.529		4.213.946
No corriente				138.810.100		144.306.000

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

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 31 de marzo de 2023

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda nacional	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
Año 2029 en adelante	-	139.778.225	139.778.225
Total obligaciones financieras	-	139.778.225	139.778.225

Al 31 de marzo de 2023 y diciembre de 2022 no se tienen pactados covenants.

NOTA 17: Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar a 31 de marzo 2023 y diciembre 2022 comprenden:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Cuentas por pagar y dividendos a partes relacionadas (Ver Nota 30)	145.966.811	144.938.836
Compra de inversiones (1)	4.991.685	5.442.277
Honorarios (2)	4.859.644	3.401.619
Otras cuentas por pagar (3)	1.259.891	1.002.441
Servicios técnicos	689.679	561.064
Dividendos por pagar	207.034	235.655
Total	157.974.744	155.581.892
Corriente	118.395.883	116.209.939
No corriente	39.578.861	39.371.953

(1) Corresponde a la cuenta por pagar a Murcia Murcia S.A.S. \$4.991.685 (2022- \$5.442.277) por compra de su participación minoritaria de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio APP Llanos.

(2) Corresponde principalmente a asesoría técnica \$1.940.841 (2022 - \$1.969.094), asesoría jurídica \$2.878.039 (2022 - \$1.350.718) y asesoría tributaria \$4.442 (2022 - \$21.248). El incremento se da principalmente por dichos conceptos relacionados con la constitución de las plataformas viales de los proyectos de IP Conexión Centro e IP El Dorado Máx.

(3) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por concepto de arrendamiento \$271.180 (2022 - \$271.181), fondos de cesantías y pensiones \$305.328 (2022 - \$1.774) intereses y gastos financieros \$167.837 (2022 - \$84.664), servicio de seguridad \$131.957 (2022 - \$157.876), aportes a salud y riesgos profesionales \$113.264 (2022 - \$ 602).

NOTA 18: Provisiones

Las provisiones a 31 de marzo de 2023 y diciembre de 2022 corresponden a:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Otras Provisiones (1)	4.290.377	8.346.314
Litigios y demandas (2)	569.394	569.394
Total	4.859.771	8.915.708
Corriente	1.374.068	5.430.005
No corriente	3.485.703	3.485.703

(1) Corresponde a la reclasificación de saldos de inversiones con saldo negativo de Consorcio Farallones \$0 (2022 - \$4.087.110), Constructora Bogotá Fase III S.A. En liquidación \$606.565 (2022 - \$571.107), Autopistas del Oeste S.A. \$108.348 (2022 - \$112.632), JV Dovicon O&M S.A.S. por \$89.761 (2022 - \$89.761) y el reconocimiento del earn out payment a MIP Cinco Transporte Iberoamérica (Macquarie) \$3.485.703 (2022 - \$3.485.703) asociado a la venta en junio de 2022 de la participación sobre la subsidiaria Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.

(2) Corresponde a provisión de proceso laboral con el P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado por \$504.000 y \$65.394 a demandas laborales que se encuentra en estado probable.

El movimiento de las provisiones fue el siguiente:

	Otras Provisiones	Litigios y Demandas	Total
1° de enero de 2023	8.346.314	569.394	8.915.708
Provisiones realizadas	31.173	-	31.173
Reversiones realizadas (1)	(4.087.110)	-	(4.087.110)
Total provisiones al 31 de marzo de 2023	4.290.377	569.394	4.859.771
Corriente	804.674	569.394	1.374.068
No corriente	3.485.703	-	3.485.703
Total provisiones	4.290.377	569.394	4.859.771

(1) A marzo de 2023, se reversó la provisión de la inversión negativa sobre la participación patrimonial en Consorcio Farallones por (\$4.087.110), ya que, durante el primer trimestre, la posición patrimonial de la entidad fue positiva.

NOTA 19: Bonos

Los títulos emitidos a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 comprenden:

Detalle	Marzo 2023	Diciembre 2022
Bonos en circulación (*)	265.832.455	278.165.422
Intereses	3.143.697	3.521.152
Total títulos emitidos	268.976.153	281.686.574
Corriente	268.976.153	281.686.574
No Corriente	-	-

La Compañía, mantiene una obligación por \$267.000.000 (2022 - \$280.000.000) de acuerdo con sus valores nominales, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios realizados.

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

Emisor	Fecha de colocación	Plazo	Tasa	Moneda	Valores emitidos	
					2023	2022
Odinsa S.A. (1)	2/10/2020	3 años	5,20%	COP	267.000.000	280.000.000
Total bonos valor nominal					267.000.000	280.000.000
Intereses causados al corte					3.143.697	3.521.152
Costo amortizado					(1.167.544)	(1.834.578)
Total bonos					268.976.153	281.686.574

(1) El 6 de julio de 2020, la Junta Directiva de Odinsa S.A. mediante decisión adoptada a través del mecanismo de voto escrito, autorizó el inicio del trámite para la emisión y colocación de unos bonos ordinarios de Odinsa S.A. en el Mercado Público de Valores en Colombia, hasta \$280.000.000, para lo cual autorizó iniciar los trámites pertinentes a fin de obtener las autorizaciones correspondientes. Fitch Ratings – asignó una calificación nacional de largo plazo de ‘AA- (Col) a la mencionada emisión. Actualmente, los bonos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores -RNVE- y la Bolsa de Valores de Colombia – BVC-. Son negociados en el mercado secundario.

El 2 de octubre de 2020, Odinsa S.A. logró una emisión de bonos ordinarios en el Mercado Público de Valores por \$280.000.000 autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución No. 0730 del 18 de agosto de 2020, con la activa participación tanto de inversionistas institucionales como de personas naturales, lo que evidencia el respaldo a la Compañía y a su visión estratégica de largo plazo, así como el interés en el sector de la infraestructura en Colombia. La colocación se realizó mediante el mecanismo de Subasta Holandesa y recibió ofertas por un monto de \$436.805.000, lo que representa 1,56 veces el monto ofrecido.

Esta emisión y colocación le otorgó flexibilidad financiera a la Compañía para continuar fortaleciendo su posición en el sector y mantener un crecimiento bajo un esquema de financiación estructurado. La operación fue liderada por Banca de Inversión Bancolombia S.A. corporación financiera en calidad de agente estructurador, Valores Bancolombia S.A. comisionista de bolsa como agente líder colocador, Credicorp Capital Colombia S.A. como agente colocador y la firma Posse Herrera Ruiz como asesores legales. Los recursos obtenidos en esta emisión se destinaron a la sustitución de pasivos financieros, entre ellos el pasivo de los bonos ordinarios emitidos en 2017 y con vencimiento el 4 de octubre del 2020.

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

Subserie	A3
Plazo	3 años
Indexación	Tasa fija
Fecha de emisión	2 de octubre de 2020
Fecha de vencimiento	2 de octubre de 2023
Tasa máxima de rentabilidad ofrecida con el aviso de oferta	5,80% EA
Tasa de corte	5,20% EA
Periodicidad de pago de intereses	TV
Base	365
Monto demandado	436.805.000
Monto adjudicado	280.000.000

A 31 de marzo de 2023, Odinsa S.A. realizó la recompra de bonos ordinarios de la subserie A3 que tiene fecha de vencimiento el próximo 4 de octubre, con el fin de continuar mejorando su estructura de capital y reducir los gastos de interés. La compañía utilizó el efectivo disponible para pagar el monto total del precio de compra a los tenedores que lo aceptaron.

Durante el año 2023 se reconocieron gastos por intereses por \$3.256.071 (2022- \$6.228.742).

El 4 de octubre de 2022, Odinsa realizó la cancelación total del monto adjudicado de los bonos correspondiente a la subserie C5, los cuales tenían el siguiente detalle:

Subserie	C5
Plazo	5 años
Indexación	IPC del inicio
Fecha de emisión	4 de octubre de 2017
Fecha de vencimiento	4 de octubre de 2022
Tasa máxima de rentabilidad ofrecida con el aviso de oferta	IPC + 4,55% EA
Tasa de corte	IPC + 3,98% EA
Periodicidad de pago de intereses	TV
Base	365
Monto demandado	375.561.000
Monto adjudicado	120.750.000

NOTA 20: Capital social y prima en colocación de acciones

El saldo del capital emitido a 31 de marzo 2023 y diciembre 2022 comprende:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
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

Reconciliación de las acciones ordinarias	Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
Saldo al 31 de marzo 2023	196.046.822	19.604.682	354.528.587
Saldo al 31 de diciembre 2022	196.046.822	19.604.682	354.528.587
Clase de Acciones	Número de accionistas	% Capital social	
Acciones ordinarias	171	100%	

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	0,01%

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 31 de marzo 2023 y diciembre 2022 comprende:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Otras reservas ocasionales (1)	1.243.582.194	811.534.460
Reserva legal (2)	78.498.174	78.498.174
Total reservas	1.322.080.368	890.032.634

(1) Otras reservas ocasionales

El saldo de las otras reservas a 31 de marzo 2023 y diciembre 2022 comprende:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Reserva para futuras inversiones	1.241.782.194	811.534.460
Otras reservas ocasionales	1.800.000	-
Total otras reservas ocasionales	1.243.582.194	811.534.460

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

En reunión celebrada el 23 de marzo de 2023, 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. Durante 2023 no se decretó distribución de dividendos a los accionistas. (Ver nota 23).

En reunión celebrada el 22 de marzo de 2022, la Asamblea General de Accionistas mediante acta N° 53 aprobó la creación y apropiación de la reserva ocasional para futuros repartos de dividendos por \$358.628.340 y de las reservas para futuras inversiones por \$21.371.660 con el fin de realizar la distribución de dividendos a los accionistas por \$380.000.000 (nota 23).

(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 distributable 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 del 50% antes mencionado.

21.2 Otro resultado integral (ORI)

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero (*) (1)	513.772.816	536.891.799
Ganancias y pérdidas de inversiones patrimoniales	5.897.143	6.409.352
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	493.729	493.729
Coberturas de flujos de efectivo (*) (2)	(58.466.718)	(44.573.473)
Total otro resultado integral (ORI)	461.696.970	499.221.407

(*) El otro resultado integral (ORI) por diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero incluye ganancias por \$244.995.309 y el otro resultado integral (ORI) por coberturas de flujos de efectivo pérdidas por (\$1.114.337), asociados a los activos clasificados como mantenidos para la venta (Nota 11 Activos no corrientes mantenidos para la venta).

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

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Diferencia cambio por conversión de negocios en el extranjero (*)	34.959.141	106.481.237
Método de participación por conversión de negocios en el extranjero	478.813.675	430.410.562
Total ORI conversión de negocios en el extranjero	513.772.816	536.891.799

(*) La variación entre marzo de 2023 y diciembre de 2022, corresponde principalmente a la desagregación del ORI por conversión de Marjoram Riverside Company S.A. entre éste y Quito Airport Management LTD. (Quiama), debido a la venta de la primera a Odinsa S.A. por \$63.898.752.

Durante 2022, se realizaron transferencias desde el otro resultado integral (ORI) hacia el resultado del período por (\$84.893.648), correspondientes a la diferencia en cambio por conversión en Autopistas del Nordeste S.A. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A., debido a su liquidación en noviembre y diciembre de 2022; además de la diferencia en cambio por conversión en Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., JV Proyectos BTA S.R.L. y JV Proyectos ADN S.R.L. a raíz de la finalización de sus operaciones y la decisión definitiva de liquidarlas por parte de sus accionistas.

La conversión de negocios en el exterior remanente se genera principalmente por las inversiones de Odinsa S.A. en sus compañías de Corporación Quiport S.A., Quito Airport Management LTD. (Quiama) y Caribbean Infrastructure Company N.V.

(2) El detalle de coberturas de flujos de efectivo corresponde a:

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Método de participación por pérdida neta de instrumentos coberturas de flujo de efectivo (*)	(82.467.819)	(68.574.573)
Impuestos diferidos en coberturas de flujo de efectivo	24.001.101	24.001.100
Total saldo ORI por cobertura de flujo de efectivo	(58.466.718)	(44.573.473)

(*) La variación con respecto al período inmediatamente anterior, corresponde a la reactivación de la valoración a través del método de participación patrimonial de la inversión en la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Opain S.A.

Durante 2022, debido a la venta de la inversión en Concesión La Pintada S.A.S. se realizaron transferencias de otro resultado integral hacia el estado de resultados consolidados por \$2.287.538 asociado con coberturas de flujo de efectivo netos de impuestos.

NOTA 22: Otros componentes del patrimonio

	Marzo 2023	Diciembre 2022
Compras a participación no controladora (1)	24.283.175	24.283.175
MPP - Otras variaciones patrimoniales	(4.912.098)	(4.912.098)
Otros componentes del patrimonio	19.371.077	19.371.077

(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 23 de marzo de 2023, la Asamblea General de Accionistas no decretó distribución de dividendos a los accionistas. Las utilidades generadas durante 2022 fueron destinadas para la apropiación de reservas (Ver nota 21.1).

En reunión celebrada el 22 de marzo de 2022, la Asamblea General de Accionistas decretó sobre las acciones ordinarias un dividendo de \$1.938,31 pesos por acción, cuyo pago será en dos cuotas, una cuota de \$969,15 por acción en el mes de abril 2022 y una cuota de \$969,16 por acción en el mes junio 2022.

	Acciones	\$ anuales por acción	Diciembre 2022
Dividendos ordinarios	196.046.822	1.938,31	380.000.000
Dividendos decretados			380.000.000

Durante 2023 se pagaron dividendos en efectivo a accionistas minoritarios por \$28.620 (2022 - \$25.554.793).

Durante 2022 se pagaron dividendos a accionistas mayoritarios Grupo Argos por \$360.956.622 y Sator S.A.S. por \$18.809.977.

NOTA 24: Ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias para el periodo terminado a 31 de marzo comprenden:

	Marzo 2023	Marzo 2022
Actividad financiera (1)	4.277.267	10.176.138
Construcción	30.000	704.512
Total ingreso de actividades ordinarias	4.307.267	10.880.650

(1) Por actividad financiera se presentaron ingresos por intereses con:

Tercero	Marzo 2023	Marzo 2022
Fideicomisos Sociedad Fiduciaria De Occidente S.A.	2.635.766	-
Terceros asociados a la venta de Generadora Eléctrica del Caribe (GENA)	636.667	231.660
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	619.471	515.066
Chamba Blou N.V.	340.895	283.441
Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	34.173	1.128.998
Constructora Bogotá Fase III S.A. En liquidación	7.645	-
Autopistas Del Café S.A.	2.650	-
Concesión La Pintada S.A.S.	-	7.933.343
Construcciones El Condor S.A.	-	45.784
Summa - Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	-	25.274
International Airport Finance, S.A.	-	12.571
Total	4.277.267	10.176.138

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

Los ingresos por método de participación patrimonial de la Compañía a 31 de marzo comprenden:

Detalle	Marzo 2022	Marzo 2022
Método de participación subsidiarias	5.287.396	23.533.760
Método de participación asociadas y negocios conjuntos	23.532.601	16.502.948
Total método de participación neta en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	28.819.997	40.036.708

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

Compañía	Marzo 2022	Marzo 2022
Marjoram Riverside Company S.A.	3.459.244	1.348.880
Caribbean Infrastructure Company (CICI) N.V.	1.383.113	1.140.167
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	712.552	327.944
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	507.330	-
Autopistas de Los Llanos S.A. En liquidación	64.886	(21.744)
Odinsa Servicios S.A.S.	64.751	26.586
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	(268)	-
Constructora Bogotá Fase III S.A. En liquidación	(35.456)	(973.368)
Jv Proyecto ADN S.A.	(154.983)	(1.713)
Consorcio App Llanos	(162.063)	(34.621)
Chamba Blou N.V.	(551.710)	(375.684)
Autopistas del Café S.A.(*)	-	12.073.116
Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (*)	-	5.787.449
Concesión Vial de Los Llanos S.A.S. (*)	-	3.977.389
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.(*)	-	3.602.313
Boulevard Turístico Del Atlántico S.A. (***)	-	1.020.232
Fideicomiso Fiducoldex Autopistas del Café S.A.(*)	-	236.584
Autopistas del Nordeste C. Por A. (***)	-	(1.341)
Jv Proyecto BTA Srl.	-	(72.338)
Autopistas Del Nordeste Cayman Ltd.	-	(4.526.091)
Participación neta resultados en subsidiarias	5.287.396	23.533.760
FCP Compartimento A Odinsa Vías (**)	23.813.410	-
FCP Compartimento B Odinsa Vías (**)	3.649.924	-
Quito Airport Management LTD.	1.717.795	-
International Airport Finance S.A.	119.838	45.002
Odinsa Vias S.A.S.	70.656	-
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	25.956	2.649
Aerotocumen S.A. En liquidación	(71)	-
Consorcio Constructor Nuevo Dorado en liquidación	(87)	-

Consortio Mantenimiento Opain en liquidación	(16.643)	-
Consortio Farallones	(3.177.798)	(2.601.000)
FCP Compartimento C Odinsa Vías (**)	(6.242.608)	-
Corporación Quiport S.A.	(10.692.905)	9.578.590
Participación neta resultados en negocios conjuntos	9.267.467	7.025.241
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A.	14.323.529	-
Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	(58.395)	45.123
Concesión La Pintada S.A.S. (*)	-	9.432.584
Participación neta resultados en asociadas	14.265.134	9.477.707

(*) Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café; y la inversión en asociada de Concesión La Pintada S.A.S., al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías, los ingresos por método de participación de 2023 no cuentan con ninguna contribución por los resultados de estas compañías, a diferencia del periodo comparativo.

(**) En marzo 2023 se realizó la valoración de las inversiones que posee El Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías 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, se recibieron los dividendos decretados por las inversiones que posee el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías.

(***) Para el año 2023 estas compañías se encuentran liquidadas.

NOTA 26: Gastos de administración

Los gastos de administración a 31 de marzo comprenden:

Detalle	Marzo 2023	Marzo 2022
Gastos de personal (1)	6.351.598	8.178.161
Honorarios (2)	5.443.320	16.245.636
Servicios	1.832.098	1.172.182
Gastos de viaje	1.201.366	851.302
Depreciación (3)	731.072	809.997
Mantenimiento	273.609	170.821
Arrendamientos	246.669	214.006
Impuestos	245.934	475.450
Seguros	118.125	236.659
Diversos	114.925	398.553
Amortización (4)	89.588	10.760
Contribuciones y afiliaciones	87.057	55.383
Adecuaciones e instalaciones	57.355	35.083
Deterioro de valor activos financieros	12.080	150.572
Gastos legales	2.840	108.268
Total	16.807.636	29.112.833

- (1) La variación está dada principalmente por disminución de salario integral por (\$824.316), primas extralegales por (\$297.067), pólizas de salud por (\$187.304), bonificaciones por (\$160.528), vacaciones por (\$143.269), aportes a fondos de pensión por (\$102.076) e indemnizaciones por (\$90.543). Disminución generada ya que parte del personal de la Compañía fue transferido a la compañía Odinsa Gestor Profesional S.A.S.
- (2) La variación corresponde principalmente a disminución de gastos por asesoría financiera de J.P. Morgan Securities LLC. por (\$12.500.827), aumento de gastos por asesoría jurídica por \$1.581.053, asesoría técnica por \$66.240, revisoría fiscal por \$44.196 y asesoría tributaria por \$21.866.
- (3) El siguiente es el detalle de la depreciación del periodo:

Detalle	Marzo 2023	Marzo 2022
Derechos de uso construcciones y edificaciones	403.011	374.266
Derechos de uso mejoras propiedades ajenas	170.275	283.792
Derechos de uso equipo de transporte	103.689	19.201
Equipo de oficina	27.371	71.580
Equipo de computación	18.188	25.744
Flota y equipo de transportes	-	22.500
Derechos de uso maquinaria y equipo	8.381	12.757,00
Maquinaria y equipo	157	157,00
Total	731.072	809.997

- (4) La variación corresponde al aumento en cargos diferidos de licencias de software por \$78.828:

Detalle	Marzo 2023	Marzo 2022
Amortización licencias software	89.588	10.760
Total	89.588	10.760

NOTA 27: Otros ingresos, neto

Los otros ingresos, neto a 31 de marzo comprenden:

	Marzo 2023	Marzo 2022
Recuperación por deterioro (1)	17.342.234	-
Recuperaciones	44.317	194.774
Aprovechamientos	12.922	170.745
Utilidad en venta activos fijos, intangibles y otros activos (2)	-	1.766.835
Indemnizaciones	-	13.473
Total otros ingresos	17.399.473	2.145.827
Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta (Ver nota 11)	(16.570.548)	-
Pérdida neta que surge de retiro de otros activos (3)	(493.836)	(7.765)
Impuestos (4)	(210.572)	(79.652)
Donaciones (5)	(9.640)	(5.000)

Multas, sanciones y litigios	(423)	(310)
Otros gastos diversos	(11)	(6.105)
Total otros gastos	(17.285.030)	(98.832)
Total otros ingresos, neto	114.443	2.046.995

(1) El siguiente es el detalle de recuperación de deterioro:

Detalle	Marzo 2023	Marzo 2022
Corporación Quiport S.A. (Ver nota 13.2 - 15.2)	17.172.418	-
Aerotocumen S.A. En liquidación (Ver nota 15.2)	169.816	-
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	17.342.234	-

(2) En 2022 corresponde a la venta de vehículos de carga que se encontraban en operación en el Consorcio Farallones.

(3) Durante 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.

(4) Corresponde al gravamen a los movimientos financieros.

(5) Corresponde a donaciones realizadas a Fundación Mónica Uribe por Amor por \$5.000 (2022 - \$5.000) y Provida \$4.640 (2022 - \$0).

NOTA 28: Gastos financieros, neto

Los ingresos (gastos) financieros, netos a 31 de marzo comprenden:

	Marzo 2023	Marzo 2022
Intereses (1)	12.615.022	26.668.214
Ingreso por valoración o costo amortizado	49.132	39.363
Ganancias por valoración de activos financieros a valor razonable	-	60.458
Total ingresos financieros	12.664.154	26.768.035
Intereses (1)	(7.378.396)	(15.737.038)
Otros gastos financieros (2)	(1.132.756)	(1.527.454)
Pérdidas por valoración al costo amortizado	(873.942)	(719.755)
Pérdidas por valoración de activos financieros a valor razonable (3)	(41.805)	(9.449.283)
Total gastos financieros	(9.426.899)	(27.433.530)
Diferencia en cambio (4)	(5.250.280)	(16.314.096)
Total ingresos (gastos), financieros neto	(2.013.025)	(16.979.591)

(1) Corresponde principalmente a ingresos por intereses generados con entidades bancarias y de inversión por \$11.641.318. En el 2022 se reconocieron ingresos por intereses por \$26.138.961 como producto de la fusión con Odinsa Holding Inc., los cuales tenían relación con los bonos de la República Dominicana que mantenía este último.

Los gastos generados corresponden principalmente a intereses reconocidos a bonistas \$3.256.071 (2022- \$6.228.742), intereses con entidades financieras por \$2.632.728 (2022 - \$5.405.337); intereses por préstamos a partes relacionadas por \$1.250.300 (2022 - \$ 3.633.748).

(2) Corresponde a comisiones generadas principalmente con entidades financieras.

(3) La variación se debe principalmente a partidas recibidas en la fusión por absorción con Odinsa Holding Inc. que durante 2022 poseía una pérdida por valoración de bonos de Republica Dominicana por \$9.420.984.

(4) La variación de la TRM es de \$879,12 por dólar respecto a marzo de 2022. La diferencia en cambio realizada presenta una variación en el año de (\$3.031.218) y la diferencia en cambio no realizada es de \$14.095.035, debido a que en 2023 la Compañía ha disminuido la estructura de activos y pasivos poseídos en moneda extranjera.

NOTA 29: Utilidad por acción

La utilidad por acción a 31 de marzo comprende:

	Marzo 2023	Marzo 2022
Utilidad por acción básicas		
Provenientes de operaciones continuadas	56,28	16,65
Utilidad por acción básicas total (*)	56,28	16,65

(*) 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:

	Marzo 2023	Marzo 2022
Utilidad del período atribuible a los controladores	11.032.919	3.264.603
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	196.046.822	196.046.822
Utilidad por acción atribuible a la controladora	56,28	16,65

NOTA 30: Información de partes relacionadas

30.1 Transacciones con partes relacionadas

A 31 de marzo, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Venta de bienes y otros ingresos		Compra de bienes y otros gastos	
	Marzo 2023	Marzo 2022	Marzo 2023	Marzo 2022
Subsidiarias (1)	1.011.972	2.634.466	1.250.299	3.633.748
Asociadas (2)	-	7.958.617	57.292	38.567
Negocios conjuntos (3)	17.342.234	12.386	-	-
Otras partes relacionadas (4)	-	-	1.215.586	1.624.354
Personal clave de la Gerencia (5)	58.126	43.927	2.744.745	5.386.210
Honorarios Miembros de Junta Directiva (6)	-	-	202.500	210.000
Total partes relacionadas	18.412.332	10.649.396	5.470.422	10.892.879

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados a marzo 2023:

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

La variación de ingresos y gastos esta generada principalmente por la venta en 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café; y la inversión en asociada de Concesión La Pintada S.A.S., al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Vías, por lo que los ingresos, gastos y costos entre estas partes relacionadas no se poseen en 2023 y solo están acumulados con corte al 31 de marzo de 2022.

(1) Subsidiarias: Los ingresos corresponden a intereses con Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$628.475 y Chamba Blou N.V. por \$345.852, ingreso por cobro de retención de garantías con Constructora Bogotá Fase III S.A. En liquidación por \$7.645, ingresos por honorarios servicios de construcción en Autopistas de los Llanos S.A. En liquidación por \$30.000.

Los gastos corresponden a gastos financieros por intereses Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$1.250.299.

(2) Asociadas: Los gastos corresponden a intereses por préstamo a Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$57.292. La disminución en ingresos (\$7.933.343) se da porque Concesión La Pintada S.A.S. dejó de considerarse una parte relacionada.

(3) Negocios conjuntos: Los ingresos corresponden a recuperación por deterior de inversiones de Corporación Quiport S.A. por \$17.172.418 y Aerotocumen S.A. En liquidación por \$169.816.

(4) Otras partes relacionadas: Los gastos generados corresponden a: Internacional Ejecutiva del Aviación S.A.S. por gastos de viajes y pasajes por \$717.520, Suramericana S.A. por gastos de pólizas por \$168.425 y gastos financieros por \$244.245. Pactia Inmobiliario gasto por arrendamiento de oficinas Medellín y Bogotá por \$2.008 y gastos financieros por \$83.388. Estas transacciones tienen relación con entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos.

(5) Personal clave de la gerencia: Los ingresos corresponden a intereses por préstamos por \$58.127. Los gastos corresponden a remuneración y prestaciones sociales \$2.744.745.

(6) Miembros de Junta Directiva: Los gastos corresponden a honorarios por \$202.500.

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados a marzo 2022:

(1) Subsidiarias: Los ingresos corresponden a interés de deuda subordinada a Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$1.128.998, saldos incorporados de fusión de Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$516.645 y Chamba Blou N.V. por \$284.311 y honorarios en asesorías de construcción con Autopistas del Café S.A. \$582.523, Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$94.733 y Autopistas de los Llanos S.A. En liquidación \$27.256. Los gastos corresponden a gastos financieros por intereses de Autopistas del Café S.A. \$2.219.503, Túnel de Oriente S.A. \$772.826 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$641.419.

(2) Asociadas: Los ingresos corresponden a intereses de deuda subordinada a Concesión La Pintada S.A.S. por \$7.933.343 y cobro de intereses por préstamo a Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$25.274. Los

gastos corresponden a servicios de asistencia técnica de Summa - Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$38.567.

- (3) Negocios conjuntos: Los ingresos corresponden a intereses de deuda subordinada a International Airport Finance S.A. por \$12.386.
- (4) Otras partes relacionadas: Los gastos generados corresponden a: Internacional Ejecutiva del Aviación S.A.S. por gastos de viajes y pasajes por \$731.786 y gasto de arrendamiento, flota y equipo de transporte por \$38.984, Suramericana S.A. por gastos financieros \$244.245 y por pólizas \$455.823. Pactia Inmobiliario por gasto por arrendamiento de oficinas Medellín y Bogotá por \$87.356, gastos financieros por \$64.060 y honorarios por mandato \$2.100. Corresponden a transacciones con entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos.
- (5) Personal clave de la gerencia: Los ingresos corresponden a intereses a préstamos del personal clave de la gerencia por \$43.927. Los gastos corresponden a corresponden la remuneración y prestaciones sociales \$5.386.210.
- (6) Miembros de Junta Directiva: Los gastos corresponden a honorarios por \$210.000.

A 31 de marzo de 2023 y diciembre de 2022, Odinsa S.A. presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas:

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	Marzo 2023	Diciembre 2022	Marzo 2023	Diciembre 2022
Subsidiarias (1)	74.843.935	76.759.972	143.152.623	142.488.984
Asociadas (2)	-	359.450	456.769	307.920
Negocios conjuntos (3)	47.424.545	5.769	1.914.667	1.914.667
Otras Partes Relacionadas (4)	-	-	442.752	227.265
Personal clave de la Gerencia (5)	6.269.007	6.129.613	-	-
Total partes relacionadas	128.537.487	83.254.804	145.966.811	144.938.836
Deterioro (Ver nota 10)	(977.807)	(1.004.073)	-	-
Total partes relacionadas neto	127.559.680	82.250.731	145.966.811	144.938.836

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de balance 2023:

No existen cuentas por cobrar ni por pagar a casa Matriz.

- (1) Subsidiarias: Las cuentas por cobrar corresponden a: Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$48.887.097 y Chamba Blou N.V. \$23.977.949; dividendos decretados en Odinsa Servicios S.A.S. \$677.343; préstamo a Constructora Bogotá Fase III S.A. En liquidación \$302.464 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$1.151; Cuentas por cobrar por prestación de servicios a Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$25.406 y Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$268. Las cuentas por pagar corresponden a préstamos con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$43.929.158; Marjoram Riverside Company S.A. por \$11.055.239 y adquisición de inversión Quiama Ltd. \$88.457.942; JV Proyecto ADN S.R.L. \$563.619; JV Proyecto BTA S.R.L. \$126.498; Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$20.000 y Odinsa Servicios S.A.S. \$167.
- (2) Asociadas: Las cuentas por pagar corresponden a reembolsos de gastos de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$456.769.

- (3) Negocios conjuntos: Cuentas por cobrar al Fondo de Capital Privado por compartimentos Odinsa Vías por la venta de los derechos económicos sobre las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y deuda subordinada (incluyendo sus intereses) por \$41.781.500 y FC por compartimentos Odinsa Vías - Compartimiento A por \$4.612.496; Odinsa Vías S.A.S. por la venta de los derechos políticos sobre las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S por \$1.024.999; préstamo a Aerotocumen S.A. En liquidación por \$5.550 deterioro por (\$5.550). Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep por \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción.
- (4) Otras partes relacionadas: Cuentas por pagar a Internacional Ejecutiva del Aviación S.A.S. por \$222.340 por servicios de transporte y Suramericana S.A. por \$220.412 por pólizas de seguros. Corresponde a transacción con entidad con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos.
- (5) Negocios conjuntos: Cuentas por cobrar al Fondo de Capital Privado por compartimentos Odinsa Vías por la venta de los derechos económicos sobre las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y deuda subordinada (incluyendo sus intereses) por \$41.781.500 y FC por compartimentos Odinsa Vías - Compartimiento A por \$4.612.496; Odinsa Vías S.A.S. por la venta de los derechos políticos sobre las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S por \$1.024.999; préstamo a Aerotocumen S.A. En liquidación por \$5.550 deterioro por (\$5.550). Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep por \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción.
- (6) Personal Clave de la gerencia Las cuentas cobrar corresponden a préstamos a colaboradores por educación por \$461.570, vivienda por \$43.583, pólizas por \$11.375, calamidad domestica por \$6.985, tarjetas de crédito por \$149.687 y otros por \$5.595.807.

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de balance 2022:

A 31 de diciembre las principales variaciones se dieron a compañías que dejaron de considerarse partes relacionadas por ejecución de plataforma de inversión de los activos viales, disminución en asociadas de importes por cobrar de Concesión La Pintada S.A.S., de Subsidiarias Concesión Vial de los Llanos S.A.S, en importes por pagar por Autopistas del Café S.A. y Concesión Túnel de Aburrá Oriente S.A.

No existen cuentas por cobrar ni por pagar a casa Matriz.

- (1) Subsidiarias: Las cuentas por cobrar corresponden a saldos incorporados de la fusión de Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$50.462.630 con un deterioro de (\$998.304); Chamba Blou N.V. por \$24.576.226 dividendos decretados por las compañías Odinsa Servicios S.A.S. por \$677.344. Cuentas por cobrar por prestación de servicios a Odinsa Gestor Profesional S.A.S. por \$7.843; Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$732.445; Préstamo a Constructora Bogotá Fase III S.A. En liquidación por \$302.371; Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por \$1.113.

Las cuentas por pagar corresponden a préstamos largo plazo con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por \$34.587.176 y a corto plazo por \$7.209.203; Marjoram Riverside Company S.A. por \$99.955.039; JV Proyecto ADN S.R.L. por \$585.900, JV Proyecto BTA S.R.L por \$131.499, Odinsa Aeropuertos S.A.S. por \$20.000 y Odinsa Servicios S.A.S. por \$167.

- (2) Asociadas: Las cuentas por cobrar corresponden a personal en encargo en Opain S.A., por \$359.450 y cuentas por pagar por \$48.650; cuentas por pagar a Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$259.270.
- (3) Negocios conjuntos: Las cuentas por cobrar corresponden a préstamo a Aerotocumen S.A. En liquidación por \$5.769 deterioro por (\$5.769). Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep por \$1.914.667.

- (4) Otras partes relacionadas: Cuentas por pagar a Internacional Ejecutiva del Aviación S.A.S. por \$220.363 y Suramericana S.A. por \$6.902. Corresponde a transacción con entidad con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos.
- (5) Personal Clave de la gerencia Las cuentas cobrar corresponden a préstamos a colaboradores por educación por \$490.131, vivienda por \$45.001, pólizas por \$8.013, calamidad domestica por \$7.489, tarjetas de crédito por \$6.744 y otros por \$5.572.235.

30.2 Remuneración al personal clave de la gerencia

La remuneración otorgada al personal clave de la gerencia al 31 de marzo, fue la siguiente:

	Marzo 2023	Marzo 2022
Beneficios a los empleados corto plazo	2.612.012	5.203.164
Beneficios post-empleo	132.733	183.046
Miembros de Junta Directiva	202.500	210.000
Total remuneración otorgada al personal clave de la gerencia	2.947.245	5.596.210

NOTA 31: Activos y pasivos contingentes

A continuación, revelamos las contingencias activas y pasivas actuales que tiene la Compañía a 31 de marzo de 2023.

Pasivos contingentes

- Demanda laboral ante el Juzgado 8° Laboral de Medellín con la cual el demandante pretende que se declare la culpa patronal por accidente de trabajo, del Consorcio Farallones y Estyma S.A. y la solidaridad de la Concesión La Pintada y de la Compañía. La cuantía del proceso asciende a \$496.870. a la fecha se contestó la demanda por la Compañía y está pendiente la contestación de Estyma S.A.

Estado actual: el 26 de marzo de 2021 se radicó subsanación de la contestación

Según el concepto de los abogados a cargo del proceso la probabilidad de perder este proceso es posible.

- Demanda laboral ante el Juzgado Tercero Laboral del Circuito de Villavicencio con la cual el demandante pretende se determine que la enfermedad de la empleada es de origen laboral. La cuantía del proceso asciende a \$300.000.

Estado actual: sentencia favorable en primera instancia, mediante auto del 3 de abril de 2019, el tribunal admite recurso de apelación.

Según el concepto de los abogados a cargo del proceso la probabilidad de pérdida de este proceso es posible.

- Demanda laboral 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.

Estado actual: Fallo de primera instancia favorable respecto del reintegro, pero con condena de \$1.500 por despido sin justa causa. En apelación.

Según el concepto de los abogados a cargo del proceso la probabilidad de ocurrencia es posible.

- Demanda laboral derivada del proyecto Concesión Santa Marta Paraguachón S.A., 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. La cuantía del proceso asciende a \$21.798.

Estado actual: 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 del proceso del demandante.

Según el concepto de los abogados a cargo del proceso la probabilidad de pérdida de este proceso es posible.

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

Entre el 31 de marzo de 2023 y la fecha de autorización de los estados financieros separados condensados, no se presentaron hechos posteriores significativos.

Glosario

ANCMV: Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (ANCMV), 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 Descontado (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.