



**Odinsa S.A.
Informe Periódico
Trimestral**

**Circular Externa 012 de la
Superintendencia
Financiera de Colombia**

Tercer trimestre de 2024
Cifras en miles de pesos
colombianos
(Excepto donde se indique lo
contrario)



INFORMACIÓN PERIÓDICA DE LOS EMISORES

TERCER TRIMESTRE DE 2024

INFORMACIÓN BÁSICA DEL EMISOR

- Razón social: Odinsa S.A.
- NIT: 800.169.499 – 1
- Domicilio: Medellín
- Dirección: Carrera 43 A No.1 A Sur- 143, Centro Santillana, Torre Norte, Piso 5
- Categoría: Emisor Grupo C

Sobre los resultados

Los resultados financieros de Odinsa no son comparables con el mismo periodo de 2023, debido a la firma de dos alianzas con Macquarie Asset Management y la puesta en funcionamiento de dos plataformas de inversión en infraestructura vial y aeroportuaria. La primera plataforma Odinsa Vías, inició su operación en junio de 2022 y la segunda plataforma, Odinsa Aeropuertos, inició su operación en junio de 2023.

La puesta en marcha de ambas plataformas implica, en materia contable, una desconsolidación de los activos (concesiones viales y aeroportuarias) que hoy están en estas dos plataformas. Así las cosas, la compañía entregó resultados consolidando todos los activos hasta junio de 2022, a partir de esa fecha dejaron de consolidarse los activos viales y, posteriormente, a partir de junio de 2023 dejaron de consolidarse los aeroportuarios. Hoy, los resultados de Odinsa solo presentan la consolidación de los activos que están por fuera de estas sociedades y el 50% de la utilidad neta de las plataformas. En resumen, el efecto es únicamente contable porque ya no es posible consolidar los activos, pero Odinsa sigue siendo el gestor de un completo portafolio que presenta resultados positivos en lo corrido del 2024.

Sobre las plataformas:

Odinsa Vías:

En conjunto con Macquarie Asset Management (MAM), el gestor de activos de infraestructura más grande del mundo, iniciamos la operación de Odinsa Vías, una plataforma de inversión en infraestructura vial por más de COP 1.2 billones. Dicha plataforma cuenta con los proyectos Pacífico 2, Túnel Aburrá Oriente, Autopistas del Café y Malla Vial del Meta; además las iniciativas en estructuración: Perimetral de la Sabana, en Cundinamarca, Conexión Centro, en el Eje Cafetero y la ampliación del Túnel de Oriente, en Antioquia.

Odinsa Aeropuertos:

Desde Odinsa, en conjunto con Macquarie Asset Management (MAM), el gestor de activos de infraestructura más grande del mundo, iniciamos la operación de una nueva plataforma de inversión en infraestructura aeroportuaria, en la que cada uno cuenta con una participación del 50% e incluye activos por cerca de COP 1,3 billones: Opain a cargo del aeropuerto El Dorado, en la que tiene una participación del 65%, y Quiport, a cargo del aeropuerto Mariscal Sucre, donde participa con el 46,5% de la propiedad. Además de 3 iniciativas privadas (IP) en Colombia: IP Nuevo aeropuerto de Cartagena, IP Campo de Vuelo e IP El Dorado Max.

CONTENIDO

INFORMACIÓN BÁSICA DEL EMISOR.....	2
GLOSARIO	4
ANEXOS.....	7
HECHOS RELEVANTES SITUACIÓN FINANCIERA.....	8
HECHOS RELEVANTES OPERATIVOS.....	12
RIESGOS DE MERCADO	14
INFORMACIÓN ADICIONAL.....	18
GOBIERNO CORPORATIVO	22

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.

Contrato de concesión: el numeral 4 del artículo 32 de la Ley 80 de 1993 define que: “Son contratos de concesión los que celebran las entidades estatales con el objeto de otorgar a una persona llamada concesionario la prestación, operación explotación, organización o gestión, total o parcial, de un servicio público, o la construcción, explotación o conservación total o parcial, de una obra o bien destinados al servicio o uso público, así como todas aquellas actividades necesarias para la adecuada prestación o funcionamiento de la obra, bajo la vigilancia y control de la entidad concedente, a cambio de una remuneración que puede consistir en derechos, tarifas, tasas, valorización, o en la participación que se le otorgue en la explotación del bien, o en una suma periódica, única o porcentual y, en general, en cualquier otra modalidad de contraprestación que las partes acuerden”.

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.

DR: Diferencial de Recaudo es el mecanismo mediante el cual se garantiza el nivel de tráfico ofertado en los pliegos de adjudicación.

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.

Estructura de Capital: se refiere a la forma en que el proyecto será financiado por los inversionistas. La cual se dividen entre financiar el proyecto vía capital de los socios o vía deuda.

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.

TIR (Tasa Interna de Retorno): es la tasa de interés o de rentabilidad que ofrece una inversión. Así, se puede decir que la Tasa Interna de Retorno es el porcentaje de beneficio o pérdida que conlleva cualquier inversión.

SPA (Securities Purchase Agreement): es un acuerdo a largo plazo para la compra y venta de valores de acciones preferentes que se utilizarán en relación con una transacción de capital privado, como una inversión de capital de crecimiento en una corporación privada.

Acciones ordinarias: participación proporcional del capital social de la compañía que otorga derechos políticos y económicos a los accionistas.

ANI: Agencia Nacional de Infraestructura.

Criterio de materialidad: de conformidad con lo previsto en el art. 5.2.4.1.2. del Decreto 2555 de 2010, para la revelación de información periódica, los emisores deben considerar como información material aquella que sería tenida en cuenta por un inversionista prudente y diligente al momento de comprar, vender o conservar los valores del emisor, o al momento de ejercer los derechos políticos inherentes a tales valores.

EBITDA: indicador financiero de la rentabilidad de la Compañía. Es calculado como la utilidad antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones.

Estatutos sociales: son las normas internas que rigen el funcionamiento y el gobierno de la Compañía y que son aprobados por la Asamblea de Accionistas.

Filiales: son aquellas sociedades cuyo poder de decisión se encuentra sometido directamente a la voluntad de Odinsa S.A.

Gobierno corporativo: sistema de principios, políticas y lineamientos que orienta la manera de gobernar la empresa y las relaciones con los diferentes grupos de interés.

Ingresos: recurso que provienen de la gestión de la operación de la compañía.

Utilidad Neta: resultado luego de descontar de los ingresos obtenidos todos los gastos y tributos correspondientes.

ANEXOS

Este Informe Periódico Trimestral debe leerse en conjunto con los estados financieros intermedios condensados consolidados y separados al 30 de septiembre de 2024 y los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2023.

Anexo 1	Estados Financieros Consolidados Condensados para el período intermedio de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024 incluye el informe del revisor fiscal sobre la información consolidada de conformidad con las normas de aseguramiento para la revisión de información financiera intermedia.
Anexo 2	Estados Financieros Separados Condensados para el período intermedio de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024 incluye el informe del revisor fiscal sobre la información separada de conformidad con las normas de aseguramiento para la revisión de información financiera intermedia.

HECHOS RELEVANTES SITUACIÓN FINANCIERA

Análisis de la situación financiera y hechos relevantes financieros del periodo

Información financiera consolidada

(Cifras en miles de pesos colombianos)

	Septiembre 2024	Septiembre 2023	Variación	
			\$	%
Ingresos	196.222.248	169.401.696	26.820.552	15,83%
Utilidad neta	113.858.900	319.219.543	(205.360.643)	-64,33%
EBITDA	133.588.089	374.168.196	(240.580.107)	-64,30%
Gastos de administración	(60.041.538)	(112.230.050)	52.188.512	-46,50%
Otros (gastos) ingresos, netos	(2.696.272)	319.854.559	(322.550.831)	-100,84%
Impuesto sobre las ganancias	(984.475)	(34.334.471)	33.349.996	-97,13%

Sobre los resultados:

Los resultados financieros de Odinsa no son comparables con el mismo periodo de 2023, debido a la firma de dos alianzas con Macquarie Asset Management y la puesta en funcionamiento de dos plataformas de inversión en infraestructura vial y aeroportuaria. La primera plataforma Odinsa Vías, inició su operación en junio de 2022 y la segunda plataforma, Odinsa Aeropuertos, inició su operación en junio de 2023.

La puesta en marcha de ambas plataformas implica, en materia contable, una desconsolidación de los activos (concesiones viales y aeroportuarias) que hoy están en estas dos plataformas. Así las cosas, la compañía entregó resultados consolidando todos los activos hasta junio de 2022, a partir de esa fecha dejaron de consolidarse los activos viales y, posteriormente, a partir de junio de 2023 dejaron de consolidarse los aeroportuarios. Hoy, los resultados de Odinsa solo presentan la consolidación de los activos que están por fuera de estas sociedades y el 50% de la utilidad neta de las plataformas.

En resumen, el efecto es únicamente contable porque ya no es posible consolidar los activos, pero Odinsa sigue siendo el gestor de un completo portafolio que presenta resultados positivos en lo corrido del 2024.

Al cierre del tercer trimestre de 2024 la utilidad neta consolidada cerró en \$113.858.900 (2023 - \$319.219.543) y el EBITDA en \$133.588.089 (2023 - \$374.168.196, con una variación porcentual de -64,33% y -64,30%, respectivamente, frente a los resultados del período de 2023.

Dentro de los resultados acumulados al 30 de septiembre de 2024, se destaca:

- (1) Ingresos por \$196.222.248 (2023 - \$169.401.696), con una variación porcentual de 15,83% frente a los resultados de la vigencia anterior, explicada principalmente por los resultados por método de participación patrimonial de Corporación Quiport S.A., Consorcio Farallones, Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura, Odinsa Aeropuertos S.A.S. y Odinsa Vías S.A.S.; además de los ingresos del activo financiero de Green Corridor y los ingresos de honorarios por asesoría, administración, y gestión de fondos de inversión y operación de concesiones viales y aeroportuarias de Odinsa Gestor Profesional S.A.S.

Al 30 de septiembre de 2024, los ingresos operativos corresponden principalmente a los resultados por método de participación patrimonial \$155.994.393 (2023 - \$124.122.617).

Las compañías que aportaron principalmente a estos resultados al cierre del período son:

- Corporación Quiport S.A. y Quito Airport Management (QUIAMA) LLC, \$48.317.941 (2023 - \$26.216.011)
- Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura, que actualmente posee los derechos económicos de las demás concesiones, aportó \$118.920.947 (2023 - \$103.729.595)
- Consorcio Farallones (\$8.740.232) (2023 - (\$5.483.826))
- Odinsa Vías S.A.S. (\$1.747.358) (2023 - (\$319.289))
- Odinsa Aeropuertos S.A.S. (\$1.164.231) (2023- (\$336.519))

En el segmento de concesiones viales se registra principalmente el ingreso de Green Corridor por \$23.173.043 y en el segmento de otros directos se encuentra especialmente los ingresos de Odinsa Gestor Profesional S.A.S. por \$15.740.241.

El incremento en los ingresos por actividades ordinarias en el tercer trimestre de 2024 vs tercer trimestre de 2023 se explica principalmente por:

- Los resultados por método de participación patrimonial en la vigencia actual, explicado principalmente por el incremento de pasajeros en Corporación Quiport S.A. y Quito Airport Management (QUIAMA) LLC; los resultados de valoración de las concesiones viales y aeroportuarias, y el gasto financiero de las obligaciones con Autopistas del Café, Opain y Concesión Túnel de Aburrá Oriente en el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura; además del impacto en las operaciones en moneda extranjera que posee Odinsa Aeropuertos S.A.S.
 - Menores intereses de deuda subordinada en Odinsa S.A. con la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y menores intereses del activo financiero de la concesión Caribbean Infrastructure Company N.V.
- (2) Gastos de administración por (\$60.041.538) (2023 - (112.230.050)), con una variación porcentual de -46,50%. La disminución es explicada principalmente por mayores gastos registrados en 2023 de honorarios de asesorías jurídicas y financieras asociadas al proyecto de las plataformas de activos viales y aeroportuarios; además, de los gastos por deterioro asociados al activo financiero del proyecto Green Corridor.
- (3) Otros (gastos) ingresos, netos por (2.696.272) (2023 - \$319.854.559), con una disminución porcentual de -100,84%, explicado principalmente por las utilidades generadas en 2023 en la venta del 50% de la participación en Corporación Quiport S.A., Quito Airport Management (Quiama) LTD e International Airport Finance, S.A. y el 7,15% de la participación en Opain S.A. por (\$312.510.201).
- (4) El impuesto de renta corriente cerró en \$2.288.943 (2023 - \$8.183.677), con una variación porcentual de -72,03%, explicado principalmente por el reajuste en la provisión del impuesto de renta de años anteriores en Odinsa S.A. por \$2.049.180 y el impuesto por ganancia ocasional sobre la venta realizada en 2023 de International Airport Finance S.A. y Opain S.A. por \$3.059.961. Adicionalmente, disminución en el impuesto de renta de JV Proyectos ADN S.R.L. (en liquidación) por \$311.670 producto del proceso de liquidación en el que se encuentra la compañía.

Con relación al impuesto de renta diferido la Compañía registró en el tercer trimestre de 2024 un gasto por (\$1.304.468) (2023 - \$26.150.794), con una variación porcentual de -104,99% con respecto al período anterior, principalmente por el impuesto diferido sobre las utilidades gravadas de las inversiones por (\$4.639.855), ajuste en los aportes en 2023 al Fondo de Capital Privado Odinsa Infraestructura por \$28.357.128; y ajuste por las diferencias temporarias de pasivos laborales y diferencia en cambio por \$3.094.189.

	Septiembre 2024	Diciembre 2023	Variación	
			\$	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	93.163.302	144.925.183	(51.761.881)	-35,72%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	427.549.255	355.862.054	71.687.201	20,14%
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1.396.168.564	1.257.935.139	138.233.425	10,99%
Obligaciones financieras	279.101.724	271.363.483	7.738.241	2,58%
Instrumentos financieros	5.071.142	-	5.071.142	100%

Los activos totales durante el tercer trimestre de 2024 fueron \$1.990.887.350 (2023 - \$1.821.137.275), con una variación porcentual de 9% en comparación con el período anterior. Este incremento se atribuye principalmente al efecto combinado entre el incremento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos; y la disminución del efectivo y equivalente de efectivo, además del incremento en las cuentas por cobrar.

Con relación al efectivo y equivalente de efectivo, la variación durante el período corresponde principalmente a los importes recibidos de Autopistas del Café S.A. por cobro de préstamos por \$15.000.000; pago de capital e intereses recibidos de los accionistas de GENA por \$12.311.706; dividendos recibidos por Quito Airport Management (QUIAMA) LLC por \$8.004.244 e International Airport Finance S.A. por \$2.729.961; emisión de papeles comerciales por \$5.000.000; venta de intangibles por \$1.186.357; restitución de aportes de Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura por \$1.269.469; adquisición de propiedad, planta y equipo, y activos intangibles por (\$4.679.649); aportes en efectivo a Consorcio Farallones por (\$7.625.469); pago de obligaciones financieras y sus intereses por (\$31.077.323) y efectivo utilizado en capital de trabajo neto operativo y otras actividades de operación por (\$58.589.238).

Las cuentas por cobrar tuvieron un incremento porcentual del 20,14% respecto al período anterior, explicado principalmente en las cuentas por cobrar a Odinsa Aeropuertos S.A.S. y Odinsa Vías S.A.S. por la entrega de recursos para su estructuración de acuerdo con los lineamientos del SPA y demás amendments firmados con MIRA dentro de la transacción de vertical de vías y aeropuertos; dividendos por cobrar a Corporación Quiport S.A.; y a su vez disminución en otros deudores por los recaudos realizados de Autopistas del Café y al recaudo de la venta en marzo de 2017 del 59,67% de la participación en Generadora del Atlántico - (GENA) y Consorcio Remix.

En cuanto a las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se destaca el incremento con respecto al período anterior de la inversión en Corporación Quiport S.A. producto de los resultados en el cálculo del método de participación sobre los resultados acumulados \$43.009.468 y al efecto por diferencia en cambio \$24.637.223; y la inversión en el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura asociado con los resultados en el cálculo del método de

participación sobre los resultados acumulados \$118.920.947 y restitución de aportes (\$1.250.000).

Los pasivos totales durante el tercer trimestre de 2024 fueron \$402.140.443 (2023 - \$390.145.188), con una variación porcentual del 3% generada principalmente por el cambio en la deuda financiera consolidada.

La deuda financiera consolidada de la compañía cerró el tercer trimestre de 2024 en \$284.172.866 con un incremento del 4,72% con respecto al 31 de diciembre de 2023 asociado a los pagos de capital realizados por Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.; la emisión de papeles comerciales y al incremento en las obligaciones en moneda extranjera de Odinsa S.A. por el aumento en las tasas de cambio al cierre del período actual.

Información financiera separada

(Cifras en miles de pesos colombianos)

	Septiembre 2024	Septiembre 2023	Variación	
			\$	%
Ingresos	151.936.039	117.129.962	34.806.077	29,72%
Utilidad neta	113.790.070	319.735.453	(205.945.383)	-64,41%
EBITDA	119.547.269	380.791.433	(261.244.164)	-68,61%
Gastos de administración	(33.271.442)	(59.277.597)	26.006.155	-43,87%
Otros (gastos) ingresos, netos	(846.673)	320.914.525	(321.761.198)	-100,26%
Diferencia en cambio, neta	4.567.410	(37.674.623)	42.242.033	-112,12%
Impuesto sobre las ganancias	926.183	(31.135.310)	32.061.493	-102,97%

	Septiembre 2024	Diciembre 2023	Variación	
			\$	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	62.424.921	120.613.887	(58.188.966)	-48,24%
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	252.390.836	171.348.627	81.042.209	47,30%
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1.396.168.564	1.257.935.138	138.233.426	10,99%
Obligaciones financieras	125.772.638	118.013.477	7.759.161	6,57%
Instrumentos financieros	5.071.142	-	(5.071.142)	100%

Sobre los resultados:

Los resultados financieros de Odinsa no son comparables con el mismo periodo de 2023, debido a la firma de dos alianzas con Macquarie Asset Management y la puesta en funcionamiento de dos plataformas de inversión en infraestructura vial y aeroportuaria. La primera plataforma Odinsa Vías, inició su operación en junio de 2022 y la segunda plataforma, Odinsa Aeropuertos, inició su operación en junio de 2023.

La puesta en marcha de ambas plataformas implica, en materia contable, una desconsolidación de los activos (concesiones viales y aeroportuarias) que hoy están en estas dos plataformas. Así las cosas, la compañía entregó resultados consolidando todos los activos hasta junio de 2022, a partir de esa fecha dejaron de consolidarse los activos viales y, posteriormente, a partir de junio de 2023 dejaron de consolidarse los aeroportuarios. Hoy, los resultados de Odinsa solo presentan la consolidación de los activos que están por fuera de estas sociedades y el 50% de la utilidad neta de las plataformas.

En resumen, el efecto es únicamente contable porque ya no es posible consolidar los activos, pero Odinsa sigue siendo el gestor de un completo portafolio que presenta resultados positivos en lo corrido del 2024.

Al cierre del tercer trimestre la utilidad neta separada cerró en \$113.790.070 (2023 - \$319.735.453) y el EBITDA en \$119.547.269 (2023 - \$380.791.433), con una variación porcentual del -64,41% y -68,61%, respectivamente, frente a los resultados de 2023.

La disminución en los resultados del período se vio representado por un efecto combinando principalmente entre:

- Mayores ingresos por método de participación, principalmente por los resultados registrados en Corporación Quiport S.A., Quito Airport Management (QUIAMA) LLC y Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura.
- Menores gastos de administración, debido principalmente a la disminución en honorarios de asesoría jurídica y técnica en proyectos viales y aeroportuarios.
- Menores ingresos asociados a las utilidades generadas en 2023 por la venta del 50% de la participación en Corporación Quiport S.A., Quito Airport Management (Quiama) LTD e International Airport Finance, S.A. y el 7,15% de la participación en Opain S.A.
- Menores gastos asociados con diferencia en cambio, neta, por las fluctuaciones en las tasas de cambio y la posición cambiaria que tuvo la Compañía, con respecto al año anterior.

Con respecto al Estado de Situación Financiera Separado Condensado de Odinsa S.A., al 30 de septiembre de 2024, se presenta una variación con respecto al período inmediatamente anterior de los activos totales del 9,4%. Las principales transacciones por resaltar han sido mencionadas anteriormente, las cuales se encuentran relacionadas con efecto combinado entre el incremento de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, las cuentas por cobrar y la disminución del efectivo y equivalente de efectivo.

En cuanto a los pasivos, se evidencia un incremento del 3,11%. El saldo de la deuda financiera al cierre del tercer trimestre de 2024 fue \$130.483.780, 10,87% más en comparación con el 2023 asociado al incremento en la tasa de cambio de cierre del período actual y la emisión de papeles comerciales.

Todo lo anterior, corresponde a las variaciones materiales presentadas entre los periodos comparativos de los estados financieros consolidados y separados condensados presentados al corte del 30 de septiembre de 2024.

HECHOS RELEVANTES OPERATIVOS

El Túnel de Oriente crece al ritmo de Antioquia

El 21 de agosto Odinsa, la Gobernación de Antioquia, la Concesión Túnel Aburrá Oriente y Grupo Argos anunciaron el inicio de las obras de la segunda etapa del Túnel de Oriente.

Este proyecto que contará con una inversión superior a los COP 1,2 billones fortalecerá la movilidad entre el Valle de Aburrá y el Oriente antioqueño, generará mayor competitividad y promoverá una conectividad más ágil y segura para todos sus usuarios.

Durante su fase constructiva se generarán más de 2.000 empleos directos y será desarrollada bajo un enfoque integral de sostenibilidad que promueve el desarrollo económico, social y el cuidado ambiental.

Las obras incluyen:

- La construcción del segundo túnel Seminario.
- 5,3 km de viaductos y vías a cielo abierto paralelas a las existentes.
- La finalización del túnel Santa Elena 2.
- La ampliación del acceso a la vía a Loreto en el intercambio Baltimore.

Con una inversión total de 74.2 millones, Quiport reanuda la expansión del aeropuerto de Quito

El 31 de julio, Quiport anunció la reanudación de los trabajos de expansión del Aeropuerto Internacional Mariscal Sucre de Quito, una inversión integral realizada con recursos propios que mejorará la experiencia de los pasajeros y aumentará la capacidad operativa del aeropuerto.

Este proyecto generará 400 empleos directos y aproximadamente 800 empleos indirectos durante un periodo de 17 meses.

El Dorado ha sido galardonado como Aeropuerto Líder en Suramérica según los World Travel Awards

Por tercera vez, El Dorado ha sido galardonado como Aeropuerto Líder en Suramérica según los World Travel Awards: reconocidos mundialmente como el máximo sello de excelencia en la industria del turismo.

Este nuevo logro es el resultado del compromiso de su talentoso equipo por generar conexiones de valor y elevar el nombre de nuestro país ante la industria mundial de viajes y turismo.

Este reconocimiento demuestra el potencial de los aeropuertos dentro del sector turismo, como transformadores y dinamizadores económicos. En nuestra región, se espera que el aumento exponencial de la demanda sea de más del 70% a 2050.

GRI Infra Awards Andean 2024

El 4 de septiembre se celebró la tercera edición de los GRI Infra Awards Andean 2024, una premiación que reconoce y celebra el desarrollo sostenible en los sectores de infraestructura y energía.

Los premios obtenidos fueron:

- Odinsa - primer lugar: en la categoría Comunidad con el programa Educación para el Desarrollo Regional, que se ejecutó en conjunto con la Fundación Grupo Argos, con el cual se busca maximizar las oportunidades de los jóvenes que habitan en las zonas cercanas a los proyectos, a través de becas para la educación superior.

- El Dorado - segundo lugar: en la categoría Potencia, que generó acceso a energía limpia y asequible, con su Certificación LEED Zero Energy gracias a su gestión sostenible que lo ha llevado a convertirse en un referente para la región.
- Odinsa - tercer lugar: en la categoría 'Biodiversidad' con nuestra Estrategia de Biodiversidad - Por un Planeta Saludable. Este reconocimiento ratifica el compromiso de la compañía con la protección de la fauna silvestre y los ecosistemas ubicados en las zonas cercanas a las concesiones.

Resultados operativos tercer trimestre 2024

A continuación, se describen los principales resultados operativos analizados por la administración al cierre del tercer trimestre de 2024. Algunos de estos datos incluyen información únicamente operativa, previa a los ajustes contables realizados:

Durante el tercer trimestre de 2024, las concesiones viales reportaron un tráfico total de 9,7 millones de vehículos vs los 9,2 millones de vehículos reportados en el tercer trimestre de 2023, una variación de +5% a/a. Para las concesiones aeroportuarias, el incremento fue de 12% a/a, pasando de 11,8 millones de pasajeros en el tercer trimestre de 2023 a 13,2 millones de pasajeros en el tercer trimestre de 2024, donde se resalta el comportamiento de Opain con un incremento de 16% en pasajeros domésticos y 10% en pasajeros internacionales.

Vale la pena resaltar que las concesiones viales presentan un crecimiento del 14% a/a en sus ingresos, alcanzando en total COP 337 mil millones durante el tercer trimestre del presente año, jalonados por los ingresos de las concesiones Túnel Aburrá Oriente, Autopistas del Café y Pacífico 2. En este segmento, se registra únicamente el ingreso de Green Corridor por aproximadamente COP 6 mil millones, siendo ésta la principal concesión que continúa consolidando en Odinsa luego del cierre de la vertical de vías en junio de 2022. Las demás concesiones viales, entran vía método de participación patrimonial del Fondo de Capital Privado Odinsa Infraestructura.

En cuanto al segmento de aeropuertos, es relevante mencionar que Opain tuvo aumento del 12% a/a en los ingresos, 5% a/a en el EBITDA y 5% a/a en la utilidad neta. Respecto a Quiport, la variación es del 3% a/a en los ingresos, 2% a/a en el EBITDA y -4% a/a en la utilidad neta, debido a los retos económicos que está atravesando el país.

RIESGOS DE MERCADO

Durante el periodo no se han presentado situaciones o cambios materiales de riesgo al cual se encuentra expuesto Odinsa S.A. y sus subsidiarias.

Las políticas financieras de Odinsa y sus subsidiarias 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.

A continuación, se describen los tipos de riesgo financiero a los que la Compañía está expuesta, y sus políticas y objetivos para el manejo de estos riesgos:

a. 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 con afectación en el resultado y por ende en la rentabilidad para los accionistas.

Odinsa y sus subsidiarias se encuentran expuestas en el manejo de sus instrumentos financieros a factores de riesgo tales como tipo de cambio, tasas de interés. La gestión de dichos riesgos se realiza considerando los lineamientos en las políticas de Odinsa y sus subsidiarias. 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 Odinsa y sus subsidiarias a los riesgos del mercado o la forma en la cual dichos riesgos han sido manejados y medidos.

b. Gestión del riesgo cambiario

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

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

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

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

Exposición al dólar americano y otras monedas (en dólares)	2024	2023
Activos monetarios	35.837.185	31.631.833
Pasivos monetarios	(30.166.409)	(31.088.812)
Exposición neta	5.670.776	543.021
Exposición al dólar americano y otras monedas (en miles de pesos colombianos)	2024	2023
Activos monetarios	149.233.566	120.898.448
Pasivos monetarios	(125.619.263)	(118.822.996)
Exposición neta	23.614.303	2.075.452

Impacto en utilidad antes de impuesto y operaciones continuas

Fortalecimiento del peso colombiano frente al dólar	[20%]	[-20%]
A 30 de septiembre de 2024	4.772.860	(4.772.860)
A 31 de diciembre de 2023	415.090	(415.090)

Odinsa S.A. está expuesta al riesgo de moneda en cuentas por pagar, cuentas por cobrar y obligaciones financieras denominados en dólar estadounidense (USD) frente al peso colombiano (COP). La exposición más representativa es la obligación financiera por USD 30.203, time deposit por USD 12.175, dividendos por cobrar a Corporación Quiport S.A. por USD 10.462, cuenta por cobrar a Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$10.254 y cuentas de compensación por USD 2.750. Las otras compañías consolidadas no tienen un riesgo material dado que sus obligaciones y derechos están principalmente en la moneda funcional definida para cada compañía.

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa de cambio promedio acumulada		Cambio al contado a la fecha del balance	
	2024	2023	2024	2023
Dólar estadounidense (USD)	3.981,26	4.330,14	4.164,21	3.822,05

Contratos derivados en moneda extranjera

Los derivados financieros son registrados en el estado de situación financiera consolidado 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 30 de septiembre de 2024 y 31 diciembre 2023 no se tienen contratos derivados vigentes en Odinsa y sus subsidiarias.

c. Gestión del riesgo de tasas de interés

Odinsa y sus subsidiarias se encuentran expuestas al riesgo en la tasa de interés debido a que adquiere préstamos a tasas que pueden ser 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.

A 30 de septiembre de 2024 el saldo de la deuda financiera consolidada de Odinsa y sus subsidiarias es de \$284.172.866 (2023 - \$271.363.483), de los cuales \$125.772.639 (2023 - \$117.903.391) se encuentran expuestos a las variaciones del indicador SOFR. El monto restante, corresponde a deuda financiera pactada a una tasa fija en Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$153.329.085 (2023 - \$153.460.092) y papeles comerciales a tasa fija en Odinsa S.A. \$5.071.142 (2023 - \$0).

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

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para obligaciones financieras

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

	Impacto en resultados			
	2024		2023	
	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB
Obligaciones financieras (*)	936.947	(936.947)	745.300	(745.300)

(*) Para el análisis de sensibilidad se asume una variación de 100 puntos básicos en la tasa a la que se tiene exposición.

d. 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 garantías reales más allá de los límites establecidos. A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 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. Odinsa y sus subsidiarias definen y asignan los 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 Odinsa y sus subsidiarias presentaron deterioro de su valor, de acuerdo con el análisis del riesgo crediticio asociado a cada país donde se encuentran las operaciones de la Compañía. El deterioro de valor de las cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar se explica en la nota 9 Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar.

e. Gestión del riesgo de liquidez

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

El riesgo de liquidez fue mitigado en parte gracias a los excesos de liquidez recibidos por la venta de algunos activos de la Compañía. Estos recursos fueron usados para disminuir los niveles de apalancamiento financiero.

Al cierre del período, la Compañía cuenta con activos líquidos por \$93.163.302 (2023 - \$144.925.183).

Además, cuenta con un portafolio amplio de proveedores de liquidez en diferentes monedas, tasas y plazos, entre los cuales se incluyen bancos nacionales, bancos internacionales, compañías de financiamiento comercial, comisionistas de bolsa, emisión de bonos y papeles comerciales en el mercado de capitales.

Análisis de vencimientos de pasivos financieros no derivados

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

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

	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
A 30 de septiembre de 2024						
Pasivo financiero que no devenga interés (nota 18)	0,00%	8.880.578	5.399.702	-	14.280.280	14.280.280
Instrumentos con tasa de interés variable	6,90%	8.624.749	150.800.548	-	159.425.297	125.772.639
Instrumentos con tasa de interés fija	11,30%	5.551.068	-	-	5.551.068	5.071.142
Instrumentos con tasa de interés fija	6,58%	22.683.298	114.248.493	62.899.659	199.831.450	153.329.085
Total		45.739.693	270.448.743	62.899.659	379.088.095	298.453.146

	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
A 31 de diciembre de 2023						
Pasivo financiero que no devenga interés (nota 17)	0,00%	9.294.736	5.461.948	-	14.756.684	14.756.684
Instrumentos con tasa de interés variable	7,81%	8.952.449	150.471.295	-	159.423.744	117.903.391
Instrumentos con tasa de interés fija	6,58%	22.205.425	101.412.153	81.971.362	205.588.940	153.460.092
Total		40.452.610	257.345.396	81.971.362	379.769.368	286.120.167

INFORMACIÓN ADICIONAL

Variaciones materiales en los riesgos no financieros

En el último trimestre se realizó una actualización de los riesgos estratégicos, teniendo en cuenta las encuestas globales a nivel país y el mundo, con el fin de contrastarlos con las tendencias de negocio y de la industria, pasando de 5 a 6, los cuales relacionamos a continuación:

- Inadecuada estructura de capital
- No contar con recursos necesarios para el crecimiento de portafolio
- Pérdida de valor del portafolio
- Fallas en el proceso de incorporación de inversiones

- No contar con el conocimiento clave
- Riesgo político

Se incluyó el riesgo político como uno de los riesgos estratégicos clave a incluir dentro del monitoreo trimestral, debido a frustración de contratos, expropiación, entre otros.

Dentro del seguimiento de estos riesgos, en el último trimestre no se ha presentado variaciones materiales. Sin embargo, se hace monitoreo constante en el Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos para identificar posibles alertas que permitan tomar decisiones de manera oportuna.

En cuanto a riesgos contractuales específicos de las concesiones se encuentran:

- Afectación en el recaudo de peajes de Malla Vial del Meta derivado de protestas sociales. Desde el día 6 de agosto, hay presencia de personas que se identifican como “manifestantes” en “protesta pacífica”, que han estado impidiendo la actividad del cobro en las estaciones de peajes argumentando una variedad de reclamaciones. Esto se da asociado a un riesgo de contagio que se originó en otras concesiones de la región.
- La primera semana de septiembre se presentó un paro de camiones, asociado al incremento de las tarifas del Diesel como medida del Gobierno Nacional lo cual afectó las vías a nivel nacional; sin embargo, no fue material para la compañía y fue levantado rápidamente.
- Por último, se realiza seguimiento a los efectos del Decreto 050, los cuales se dividen así:

Las Concesiones Autopistas del Café y Túnel de Aburra Oriente no fueron afectadas en el recaudo de peaje. Estas concesiones incrementaron sus tarifas con el IPC 2023, los días 10 y 17 de enero respectivamente. No queda pendiente ningún incremento.

La Concesión Pacífico 2 no presentó un impacto negativo en el recaudo de peaje debido a la implementación del mecanismo de compensación trimestral del contrato de concesión. En este sentido, la Concesión incrementó sus tarifas con IPC 2022, el 16 de enero de 2024.

Para Malla Vial del Meta se está a la espera de los procesos de negociación con la ANI para determinar el mecanismo con el cual se va a compensar la materialización de este riesgo.

Prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el emisor en relación con los criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo

Entre 31 de marzo y el 30 de septiembre no se presentaron cambios materiales en las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos. En cualquier caso, en este informe se presentan hechos relevantes que se destacan como parte de la gestión ordinaria de la estrategia de sostenibilidad para el cumplimiento de objetivos establecidos en 2020.

ASUNTOS A VERIFICAR	RESPUESTA SI / NO / NA	COMPAÑÍA	DESCRIPCIÓN	SE HA REPORTADO AL MERCADO	
				SI / NO	MECANISMO
¿Se han presentado en el periodo de reporte transacciones con impacto en los estados financieros que puedan estar relacionados con los asuntos sociales o ambientales, incluyendo los climáticos?	No	Odinsa	No se presentaron transacciones en el periodo de reporte	No	¿Se han presentado en el periodo de reporte transacciones con impacto en los estados financieros que puedan estar relacionados con los asuntos sociales o ambientales, incluyendo los climáticos?
¿Se han presentado cambios en el modelo de negocio que puedan tener un impacto en la estrategia de sostenibilidad /ASG de la organización?	No	Odinsa	No se presenta ningún cambio en el modelo de negocio	No	¿Se han presentado cambios en el modelo de negocio que puedan tener un impacto en la estrategia de sostenibilidad /ASG de la organización?
¿Se han aprobado nuevos asuntos materiales sociales o ambientales, diferentes a los climáticos por parte de los órganos de gobierno de la organización?	No	Odinsa	No hay asuntos materiales nuevos	No	¿Se han aprobado nuevos asuntos materiales sociales o ambientales, diferentes a los climáticos por parte de los órganos de gobierno de la organización?
A la luz de aprobaciones de nuevos asuntos materiales sociales o ambientales, ¿Se han eliminado asuntos materiales sociales o ambientales, diferentes a los climáticos por parte de	No	Odinsa	No hay asuntos materiales nuevos	No	A la luz de aprobaciones de nuevos asuntos materiales

los órganos de gobierno de la organización?					sociales o ambientales, ¿Se han eliminado asuntos materiales sociales o ambientales, diferentes a los climáticos por parte de los órganos de gobierno de la organización?
¿Ha habido cambios en la gobernanza de los asuntos sociales y ambientales, incluyendo los climáticos?	No	Odinsa	No se presentaron cambios en la gobernanza de asuntos climáticos	No	¿Ha habido cambios en la gobernanza de los asuntos sociales y ambientales, incluyendo los climáticos?
¿Ha habido cambios en la estrategia de gestión de los asuntos sociales y ambientales, incluyendo los climáticos?	No	Odinsa	No hay cambios en la estrategia de gestión	No	¿Ha habido cambios en la estrategia de gestión de los asuntos sociales y ambientales, incluyendo los climáticos?
¿Se han identificado riesgos nuevos relacionados con asuntos sociales y ambientales, incluyendo los climáticos?	No	Odinsa	No se han identificado riesgos nuevos	No	¿Se han identificado riesgos nuevos relacionados con asuntos sociales y ambientales, incluyendo los climáticos?
¿Se ha actualizado la evaluación de los riesgos relacionados con asuntos sociales y ambientales, incluyendo los climáticos?	No	Odinsa	No hay actualización de riesgos ASG	No	¿Se ha actualizado la evaluación de los riesgos relacionados con asuntos sociales y ambientales, incluyendo

					los climáticos?
¿Se han presentado variaciones significativas en las métricas sociales y ambientales, incluyendo las climáticas?	No	Odinsa	No se presentan variaciones significativas en las métricas	No	¿Se han presentado variaciones significativas en las métricas sociales y ambientales, incluyendo las climáticas?

GOBIERNO CORPORATIVO

En cuanto al Gobierno Corporativo, las siguientes fueron las principales novedades presentadas entre el 1° de julio y el 30 de septiembre de 2024, fecha de presentación de los estados financieros con corte a esta última fecha.

El 22 de julio la Junta Directiva autorizó al representante legal para otorgar garantías y suscribir un acuerdo de garantía en el proyecto vial de Iniciativa Privada denominado Perimetral de la Sabana.

Igualmente, en la misma fecha la Junta Directiva como parte de un proceso de emisión de valores, aprobó la emisión de bonos ordinarios y papeles comerciales a través de un Programa de Emisión y Colocación, hasta por COP 500.000.000 y el reglamento de emisión y colocación respectivo.

El 6 de agosto la Superintendencia Financiera de Colombia indicó que en el proceso de emisión de valores que se había iniciado con anterioridad a este trimestre, los papeles comerciales por un monto de hasta COP 30.000.000, dirigidos al segundo mercado se entienden inscritos automáticamente en el Registro Nacional de Valores y Emisores y autorizada su oferta pública.

La oferta y colocación de los títulos de contenido crediticio se podrá efectuar en uno o varios lotes, según se defina en el respectivo aviso de oferta pública y deberá efectuarse dentro de los 6 meses siguientes a la fecha de radicación del oficio.

El 15 de agosto contando con las autorizaciones estatutarias correspondientes y de la Superintendencia Financiera de Colombia, se emitió el lote 1 por \$5.000.000., de la emisión de papeles comerciales en el segundo mercado del mercado público de valores colombiano. Esta emisión estuvo dirigida exclusivamente a inversionistas autorizados para actuar en el segundo mercado.

Los detalles de la colocación son los siguientes:

Serie A	Subserie A360
Plazo	360 días
Fecha de Emisión	Agosto 15 de 2024
Fecha de Vencimiento	Agosto 10 de 2025
Tasa de Rentabilidad ofrecida en el aviso de oferta	11,30% E.A.

Periodicidad de pago de intereses	Periodo vencido
Base	365
Monto Adjudicado (COP)	5.000.000

Deceval realizará la custodia y administración de los papeles comerciales conforme a la ley, al Reglamento de Operaciones de Deceval y al contrato de depósito y administración celebrado por Odinsa con dicha entidad en relación con la emisión.

La autorización de la Oferta Pública por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia se dio bajo la modalidad rotativa sin posibilidad de prórroga. Lo que le permite a Odinsa recurrir al mercado de capitales para financiar su capital de trabajo de manera flexible, sin exceder el monto total autorizado de \$30.000.000. Los recursos provenientes de la colocación estarán destinados en un 100% para capital de trabajo del Emisor.

La Junta Directiva de la sociedad efectuó sus reuniones ordinarias de conformidad con la agenda previamente definida por este órgano social, en forma presencial el 22 de agosto de 2024 y en forma mixta los días 22 de julio y 23 de septiembre.

El Comité de Auditoría, Finanzas y Riesgos por su parte se reunió en forma mixta el 22 de julio de los corrientes, también conforme a la agenda establecida.