



## ODINSA S.A.

Estados Financieros  
Separados Condensados

Para el período intermedio  
de tres meses terminados al  
31 de marzo de 2026.



## CONTENIDO

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO .....</b>	<b>7</b>
<b>ESTADO DE RESULTADO SEPARADO CONDENSADO .....</b>	<b>9</b>
<b>ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO CONDENSADO .....</b>	<b>10</b>
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO .....</b>	<b>11</b>
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO .....</b>	<b>12</b>
<b>NOTA 1: ENTIDAD QUE REPORTA .....</b>	<b>14</b>
<b>NOTA 2: NEGOCIO EN MARCHA .....</b>	<b>14</b>
<b>NOTA 3: NORMAS EMITIDAS POR EL IASB .....</b>	<b>15</b>
3.1 INCORPORADAS EN COLOMBIA .....	15
3.2. EMITIDAS POR EL IASB NO INCORPORADAS EN COLOMBIA .....	16
<b>NOTA 4: BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS .....</b>	<b>22</b>
4.1 ESTADO DE CUMPLIMIENTO .....	22
4.2 BASES DE MEDICIÓN .....	24
4.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN .....	24
4.4 USO DE ESTIMACIÓN Y JUICIOS .....	24
4.5. DATOS CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES .....	28
<b>NOTA 5: CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTA 6: DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTA 7: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO .....</b>	<b>30</b>
<b>NOTA 8: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS .....</b>	<b>31</b>
<b>NOTA 9: INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....</b>	<b>32</b>
9.1 GESTIÓN DE CAPITAL .....	32
9.2 CUMPLIMIENTO DE ACUERDOS POR PRÉSTAMOS .....	32
9.3 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	32
9.4 OBJETIVOS DE LA GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO .....	33
9.5 GARANTÍAS COLATERALES .....	38
9.6 VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS .....	38
9.7 CONCILIACIÓN ENTRE CAMBIOS EN LOS PASIVOS Y FLUJOS DE EFECTIVO SURGIDOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN .....	40
<b>NOTA 10: CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO .....</b>	<b>41</b>
<b>NOTA 11: ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA .....</b>	<b>41</b>
11.1 ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA .....	41
11.2 TRANSACCIONES RELEVANTES .....	42
11.3 OPERACIONES DISCONTINUADAS .....	42
<b>NOTA 12: INTANGIBLES, NETO .....</b>	<b>42</b>
<b>NOTA 13: INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS .....</b>	<b>43</b>
13.1 INFORMACIÓN GENERAL DE LAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS .....	43
13.2 APORTES Y/O CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE LA PROPIEDAD EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS .....	45
13.3 ANÁLISIS DE INDICIOS DE DETERIORO .....	46
13.4 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS .....	47
13.5 INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA .....	47
<b>NOTA 14: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS .....</b>	<b>49</b>
14.1 INFORMACIÓN GENERAL Y OBJETO SOCIAL DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS .....	49
14.2 CAMBIOS EN LA PARTICIPACIÓN DE PROPIEDAD EN UNA SUBSIDIARIA .....	50
14.3 ANÁLISIS DE INDICIOS DE DETERIORO .....	50
14.4 RESTRICCIONES Y COMPROMISOS SIGNIFICATIVOS .....	51
<b>NOTA 15: DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS .....</b>	<b>51</b>

15.1 DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS .....	51
15.2 DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS .....	51
<b>NOTA 16: OBLIGACIONES FINANCIERAS .....</b>	<b>51</b>
<b>NOTA 17: PASIVOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....</b>	<b>53</b>
<b>NOTA 18: PROVISIONES.....</b>	<b>53</b>
<b>NOTA 19: BENEFICIOS A EMPLEADOS .....</b>	<b>54</b>
19.1 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS DE CORTO PLAZO .....	55
19.2. PAGOS BASADOS EN ACCIONES .....	55
<b>NOTA 20: CAPITAL SOCIAL .....</b>	<b>56</b>
<b>NOTA 21: RESERVAS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL .....</b>	<b>57</b>
21.1 RESERVAS .....	57
21.2 OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI) .....	58
<b>NOTA 22: OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO.....</b>	<b>58</b>
<b>NOTA 23: DIVIDENDOS .....</b>	<b>58</b>
<b>NOTA 24: INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS .....</b>	<b>58</b>
<b>NOTA 25: MÉTODO DE PARTICIPACIÓN NETO EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS .....</b>	<b>59</b>
<b>NOTA 26: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....</b>	<b>60</b>
<b>NOTA 27: OTROS INGRESOS, NETO .....</b>	<b>60</b>
<b>NOTA 28: GASTOS FINANCIEROS, NETO .....</b>	<b>61</b>
<b>NOTA 29: UTILIDAD POR ACCIÓN .....</b>	<b>62</b>
<b>NOTA 30: INFORMACIÓN DE PARTES RELACIONADAS.....</b>	<b>62</b>
30.1 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	62
30.2 REMUNERACIÓN AL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA .....	65
<b>NOTA 31: ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES .....</b>	<b>65</b>
<b>NOTA 32: HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA .....</b>	<b>66</b>
<b>GLOSARIO .....</b>	<b>67</b>

# INFORME DEL REVISOR FISCAL

## Certificación del Representante Legal de la Compañía.

Medellín, 27 de abril de 2026

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 2026 que se han hecho públicos no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por la Compañía Odinsa S.A. durante el correspondiente período, así como también, certifico que la información financiera comprende todos los aspectos materiales del negocio al 31 de marzo de 2026.

**Pablo Emilio Arroyave Fernández**  
Representante Legal

---

## Certificación del Representante Legal y la Contadora de la Compañía.

Medellín, 27 de abril de 2026

A los señores Accionistas de Odinsa S.A.

Los suscritos Representante Legal y la Contadora de Odinsa S.A. (en adelante la Compañía), certificamos que los estados financieros separados condensados con corte al 31 de marzo de 2026 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:

- a) Los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados condensados con corte al 31 de marzo de 2026 de la Compañía existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
- b) Los hechos económicos realizados por la Compañía durante el año terminados el 31 de marzo de 2026 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) 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 2026.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.
- e) 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

**Marcela Vásquez Cardona**  
Contadora  
T.P. 120697-T

# Odinsa S.A.

## Estado de situación financiera separado condensado

A 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	252.717.664	285.880.690
Efectivo restringido	7	14.130.759	14.442.372
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	7.290.383	8.359.252
Inventarios		182.147	184.312
Activos por impuestos corrientes		11.451.411	11.318.459
Otros activos no financieros		486.594	286.502
Activos mantenidos para la venta	11	4.643.023	5.022.749
<b>Activos corrientes</b>		<b>290.901.981</b>	<b>325.494.336</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	227.366.359	217.909.573
Activos por derecho de uso		1.282.258	1.404.954
Intangibles, neto	12	3.254.725	3.314.998
Propiedades, planta y equipo, neto		1.380.549	1.488.021
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	1.373.471.431	1.277.333.428
Inversiones en subsidiarias	14	55.837.409	57.269.629
Otros activos financieros	8	10.757.365	11.045.280
Beneficios a empleados	19	4.582.240	2.930.309
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.677.932.336</b>	<b>1.572.696.192</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.968.834.317</b>	<b>1.898.190.528</b>

# Odinsa S.A.

## Estado de situación financiera separado condensado

A 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	16	616.838	2.615.633
Pasivos por arrendamientos		317.568	607.257
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	17	23.540.442	23.019.323
Instrumentos financieros derivados	9.4.2.1	786.144	-
Provisiones	18	1.543.893	1.774.668
Beneficios a empleados	19	2.402.891	6.015.479
Pasivos por impuestos corrientes		347.529	383.594
Otros pasivos no financieros		3.535.799	1.136.154
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>33.091.104</b>	<b>35.552.108</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	16	110.098.800	112.712.400
Pasivos por arrendamientos		1.238.477	1.056.242
Provisiones	18	5.118.940	5.118.940
Beneficios a empleados	19	766.390	673.321
Pasivos por impuestos diferidos		70.858.798	69.273.481
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>188.081.405</b>	<b>188.834.384</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>221.172.509</b>	<b>224.386.492</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	20	19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones		354.528.587	354.528.587
Reservas	21.1	1.560.498.099	1.417.347.454
Resultado del ejercicio		84.198.649	146.899.091
Resultados acumulados		(463.489.001)	(463.489.001)
Otro resultado integral	21.2	172.575.385	179.167.816
Otros componentes del patrimonio	22	19.745.407	19.745.407
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.747.661.808</b>	<b>1.673.804.036</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1.968.834.317</b>	<b>1.898.190.528</b>

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

Pablo Emilio Arroyave Fernández  
Representante Legal (\*)

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

Juan José Arcila Salazar  
Revisor Fiscal  
TP 168744-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2026)

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

# Odinsa S.A.

## Estado de resultado separado condensado

Por los períodos de tres meses que terminaron al 31 de marzo de 2026 y 2025  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
Ingresos de actividades ordinarias	24	790.376	902.569
Método de participación neto en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	25	104.496.062	118.992.956
<b>Ingreso de actividades ordinarias</b>		<b>105.286.438</b>	<b>119.895.525</b>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>105.286.438</b>	<b>119.895.525</b>
Gastos de administración	26	(15.143.091)	(10.505.481)
Otros ingresos, netos	27	369.895	217.090
<b>Utilidad de actividades operacionales</b>		<b>90.513.242</b>	<b>109.607.134</b>
Ingresos financieros	28	5.503.757	4.267.425
Gastos financieros	28	(3.845.936)	(6.942.660)
Diferencia en cambio, neta	28	(6.387.097)	(6.914.277)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>85.783.966</b>	<b>100.017.622</b>
Impuesto sobre las ganancias		(1.585.317)	(837.130)
<b>Utilidad neta</b>		<b>84.198.649</b>	<b>99.180.492</b>
Utilidad por acción (*)	29	429,48	505,90

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos

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

**Pablo Emilio Arroyave Fernández**  
Representante Legal (\*)

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

**Juan José Arcila Salazar**  
Revisor Fiscal  
TP 168744-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2026)

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

# Odinsa S.A.

## Estado de otro resultado integral separado condensado

Por los períodos de tres meses que terminaron al 31 de marzo de 2026 y 2025  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
<b>Utilidad neta</b>		<b>84.198.649</b>	<b>99.180.492</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>		<b>(252.541)</b>	<b>(627.824)</b>
Pérdida de inversiones patrimoniales		(252.541)	(627.824)
<b>Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>		<b>(6.339.890)</b>	<b>(25.691.381)</b>
Diferencia en cambio por conversión de negocio en el extranjero		(6.339.890)	(25.691.381)
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos</b>		<b>(6.592.431)</b>	<b>(26.319.205)</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>77.606.218</b>	<b>72.861.287</b>

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

**Pablo Emilio Arroyave Fernández**  
Representante Legal (\*)

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

**Juan José Arcila Salazar**  
Revisor Fiscal  
TP 168744-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2026)

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

# Odinsa S.A.

## Estado de cambios en el patrimonio separado condensado

Por los períodos de tres meses que terminaron al 31 de marzo de 2026 y 2025  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del ejercicio	Otros componentes del patrimonio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 1º de enero de 2026</b>		<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.338.849.280</b>	<b>179.167.816</b>	<b>(316.589.910)</b>	<b>19.745.407</b>	<b>1.673.804.036</b>
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	84.198.649	-	84.198.649
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		-	-	-	(6.592.431)	-	-	(6.592.431)
<b>Resultado integral del período</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.592.431)</b>	<b>84.198.649</b>	<b>-</b>	<b>77.606.218</b>
Constitución de reservas	21.1	-	-	146.899.091	-	(146.899.091)	-	-
Apropiación de reservas	21.1	-	-	(3.748.446)	-	-	-	(3.748.446)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2026</b>		<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.481.999.925</b>	<b>172.575.385</b>	<b>(379.290.352)</b>	<b>19.745.407</b>	<b>1.747.661.808</b>

	Notas	Capital y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del ejercicio	Otros componentes del patrimonio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 1º de enero de 2025</b>		<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.248.815.596</b>	<b>243.230.604</b>	<b>(373.455.317)</b>	<b>19.745.407</b>	<b>1.590.967.733</b>
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	99.180.492	-	99.180.492
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		-	-	-	(26.319.205)	-	-	(26.319.205)
<b>Resultado integral del período</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26.319.205)</b>	<b>99.180.492</b>	<b>-</b>	<b>72.861.287</b>
Constitución de reservas		-	-	90.033.684	-	(90.033.684)	-	-
<b>Saldo al 31 de marzo de 2025</b>		<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.338.849.280</b>	<b>216.911.399</b>	<b>(364.308.509)</b>	<b>19.745.407</b>	<b>1.663.829.020</b>

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

**Pablo Emilio Arroyave Fernández**  
Representante Legal (\*)

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

**Juan José Arcila Salazar**  
Revisor Fiscal  
T.P. 168744-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 13 de mayo de 2026)

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

# Odinsa S.A.

## Estado de flujos de efectivo separado condensado

Por los períodos de tres meses que terminaron al 31 de marzo de 2026 y 2025.  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		<b>84.198.649</b>	<b>99.180.492</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>			
Ajustes por:			
Impuesto sobre las ganancias		1.585.317	837.130
Método de participación neta en resultado de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	25	(104.496.062)	(118.992.956)
(Ingreso) gasto financiero, neto reconocido en resultados del periodo		(3.315.576)	3.038.353
Ingreso reconocido con respecto a provisiones	27	(880.122)	(129.793)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo		59.726	-
Pérdida, neta surgida sobre la venta o disposición de activos no corrientes y otros activos		2.166	-
Pérdida, (ingreso) por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	28	35.374	(6.432)
Ineficacia, (eficacia) del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo	28	884.531	(1.216.551)
Depreciación y amortización de activos no corrientes	26	307.426	265.382
Deterioro, neto de deudores	26	9.169	10.819
Recuperación de deterioro, neto de inversiones	27	(89.384)	(201.161)
Deterioro, neto de activos no corrientes e inventario	27	8.535	-
Diferencia en cambio, reconocida en resultados sobre instrumentos financieros	28	6.387.097	6.914.277
Otros ajustes para conciliar el resultado		-	139.190
		<b>(15.303.154)</b>	<b>(10.161.250)</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo de:</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(8.161.422)	(10.222.323)
Otros activos		(1.852.023)	(318.132)
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar		(3.977.056)	(770.431)
Otros pasivos		2.399.645	(388.798)
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación</b>		<b>(26.894.011)</b>	<b>(21.860.934)</b>
Impuestos a la renta pagado		(168.589)	(236.255)
Dividendos recibidos	7	3.918.245	4.377.261
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		<b>(23.144.355)</b>	<b>(17.719.928)</b>

# Odinsa S.A.

## Estado de flujos de efectivo separado condensado

Por los períodos de tres meses que terminaron al 31 de marzo de 2026 y 2025.  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Marzo 2026	Marzo 2025
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de inversión</b>			
Intereses financieros recibidos		3.022.010	2.669.050
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo		320.000	-
Adquisición del control de subsidiarias y otros negocios		(65.296)	-
Adquisición de activos intangibles		-	(446.609)
Adquisición y/o aportes en participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		(14.812.222)	(32.200.000)
Restitución de aportes en asociadas y negocios conjuntos	13.2	12.500.000	-
Anticipos entregados para la adquisición de control	7	(500.000)	-
Adquisición de activos financieros		-	(20.000.000)
Producto de la venta de activos financieros		-	16.509.241
<b>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de inversión</b>		<b>464.492</b>	<b>(33.468.318)</b>
Pagos por arrendamientos		(124.438)	(121.801)
(Pagos), cobros procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros		(98.387)	976.480
Intereses pagados		(3.839.958)	(4.700.795)
Otras salidas de efectivo		(752.378)	(1.479.049)
<b>Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	9.7	<b>(4.815.161)</b>	<b>(5.325.165)</b>
<b>Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(27.495.025)</b>	<b>(56.513.411)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		300.323.062	190.237.827
Efectos de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera		(5.979.614)	(11.190.470)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>		<b>266.848.423</b>	<b>122.533.946</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	7	<b>252.717.664</b>	<b>122.104.989</b>
<b>Efectivo restringido</b>	7	<b>14.130.759</b>	<b>428.957</b>

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

Pablo Emilio Arroyave Fernández  
Representante Legal (\*)

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

Juan José Arcila Salazar  
Revisora Fiscal  
TP 168744-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 13 de mayo de 2026)

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

# Odinsa S.A.

## Notas a los Estados Financieros Separados condensados

A 31 de marzo de 2026

(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 por Sator S.A.S., subsidiaria del Grupo. Al cierre del periodo, Grupo Argos S.A. tiene participación del 99,94%, manteniendo un 4,95% a través de Sator S.A.S.

Los estados financieros separados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 27 de abril de 2026 mediante acta No. 470.

### 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 2026, incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de continuar como empresa en marcha.

#### 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 31 de marzo de 2026 no existen indicios de incumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha a continuación se presentan los análisis realizados:

Indicador	Dimensión	Fórmula	2026	2025	Conclusión
Posición patrimonial negativa	Detrimiento Patrimonial	Patrimonio total < \$0	\$1.747.661.808	\$1.673.804.036	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)	\$84.198.649	\$146.899.091	La Compañía no incumple la hipótesis de negocio en marcha por estos dos indicadores.  Durante el 2026 y 2025 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)	$\frac{\$290.901.981}{\$33.091.104} = 8,79 > 1$	$\frac{\$325.494.336}{\$35.552.108} = 9,16 > 1$	

### NOTA 3: Normas emitidas por el IASB

#### 3.1 Incorporadas en Colombia

3.1.1. Normas incorporadas en Colombia a partir del 1° de enero de 2027 – Decreto Reglamentario 1271 del 15 de octubre de 2024

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 17 - Contratos de Seguro	Busca unificar la entrega de resultados de las entidades del	La NIIF 17 - Contratos de Seguros entró en vigencia el 1° de enero de 2023, tras la enmienda emitida en junio de 2020 que permite su aplicación anticipada siempre que también se aplique la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, en el marco normativo colombiano la NIIF 17 – Contratos de Seguro será aplicable para los estados financieros

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
	sector de seguros en el mundo	de propósito general a partir del 1° de enero de 2027, de acuerdo con el artículo 4 del decreto 1271 de 2024. Si esta norma se aplica de forma anticipada se debe revelar este hecho.
Simplificaciones para la implementación de la NIIF 17 que deben aplicar los preparadores de información financiera del Grupo 1 y que sean vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia	Simplificaciones para los estados financieros individuales y separados en la implementación de la NIIF 17	Los preparadores de información financiera que sean vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia deberán tener en cuenta las siguientes simplificaciones: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Nivel de agregación.</li> <li>2. Medición.</li> <li>3. Enfoque general.</li> <li>4. Enfoque de asignación de prima.</li> <li>5. Enfoque de comisión variable.</li> <li>6. Prueba de onerosidad.</li> <li>7. Ajustes por experiencia y esperados.</li> </ol>

El 5 de marzo de 2026, a través del Decreto 0217, el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo de Colombia aplazó la entrada en vigor de la Norma Internacional de Información Financiera 17 (NIIF 17) – Contratos de Seguro, incorporada al marco contable colombiano por medio del Decreto 1271 de 2024, de modo que su aplicación iniciaría el 1 de enero de 2028.

La Compañía no requiere cuantificar el impacto sobre los estados financieros consolidados dado que estas nuevas normas no le son aplicables en sus condiciones actuales.

### 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
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. Presentación de Estados Financieros	Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas	En octubre de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros 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 los interesados sobre los resultados de aplicar las modificaciones en la enmienda “Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes” emitida en 2020.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>El IASB decidió modificar los requerimientos de la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros sobre:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. La clasificación de los pasivos con condiciones pactadas como corrientes o no corrientes.</li> <li>b. La información a revelar sobre los pasivos no corrientes con condiciones pactadas.</li> </ul>
<p>Modificación de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.</p>	<p>Acuerdos de financiación de proveedores</p>	<p>En mayo de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió Acuerdos de financiación de proveedores, que modificó la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.</p> <p>Las modificaciones complementan los requisitos que ya figuraban en las NIIF y requieren que se revele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los términos y condiciones de los acuerdos de financiación.</li> <li>• El importe de los pasivos financieros que forman parte de los acuerdos desglosando los importes por los que los proveedores ya han recibido pagos de los proveedores de financiación, e indicando dónde se encuentran los pasivos en el estado de situación financiera.</li> <li>• Rangos de las fechas de vencimiento de los pagos.</li> <li>• Información de riesgo de liquidez y riesgo de concentración.</li> </ul> <p>Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada.</p>
<p>Modificaciones a la NIC 12 Impuestos a las ganancias</p>	<p>Reforma Fiscal Internacional. Reglas del Modelo del Segundo Pilar</p>	<p>En mayo de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la modificación Reforma Fiscal Internacional relacionada con las reglas del modelo del Segundo Pilar publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), incluida la legislación fiscal que aplica a los impuestos mínimos nacionales complementarios calificados descritos en dichas reglas, el cual tiene como objetivo abordar los desafíos fiscales que surgen de la digitalización de la economía. Dicha legislación fiscal, y los impuestos a las ganancias que de ella se derivan, se denominan "legislación del Segundo Pilar" e "impuestos a las ganancias del Segundo Pilar".</p> <p>La enmienda introduce una excepción temporal a los requisitos para reconocer y revelar información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con el impuesto a las ganancias del Segundo Pilar; y requisitos de revelación específicos para las entidades afectadas.</p> <p>Una entidad aplicará los párrafos 4A y 88A inmediatamente después de la emisión de estas modificaciones y de forma retroactiva de conformidad con la NIC 8 - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, y aplicará los párrafos 88B a 88D para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	Ausencia de Convertibilidad	<p>En agosto de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la modificación Ausencia de Convertibilidad, la cual tiene como objetivo que las entidades apliquen un enfoque consistente al evaluar si una moneda es convertible en otra moneda y, cuando no sea posible determinar la tasa de cambio a utilizar, los requerimientos contables a aplicar y la información a revelar.</p> <p>Las modificaciones se aplican a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite su aplicación anticipada. Sin embargo, una entidad no reexpresará información comparativa.</p>
NIIF 18 Presentación de información a revelar en los estados financieros	Busca ayudar a los inversores a analizar el rendimiento financiero de las empresas	<p>La NIIF 18 introduce tres conjuntos de nuevos requerimientos para mejorar la información de las empresas sobre su rendimiento financiero y ofrecer a los inversores una mejor base para analizar y comparar las empresas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mejora la comparabilidad del estado de resultado: La NIIF 18 introduce tres categorías definidas de ingresos y gastos (operación, inversión y financiación) para mejorar la estructura del estado de resultado, y exige a todas las empresas que presenten nuevos subtotales definidos, incluido el resultado operativo.</li> <li>• Mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la gestión: La NIIF 18 exige a las empresas que revelen explicaciones sobre las mediciones específicas de la empresa relacionadas con el estado de resultado, denominadas medidas del rendimiento definidas por la gestión.</li> <li>• Una agrupación más útil de la información en los estados financieros: La NIIF 18 establece orientaciones más detalladas sobre cómo organizar la información y si debe proporcionarse en los estados financieros principales o en las notas. Se espera que los cambios proporcionen información más detallada y útil. La NIIF 18 también exige a las empresas más transparencia sobre los gastos operativos para ayudar a los inversores a encontrar y comprender la información que necesitan.</li> </ul> <p>La NIIF 18 – Presentación de información a revelar en los estados financieros sustituye a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros, pero mantiene sin cambios muchos requerimientos de la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros.</p> <p>La NIIF 18 – Presentación de información a revelar en los estados financieros no exige a las empresas que proporcionen medidas del rendimiento definidas por la gestión, pero sí requiere que la empresa las explique si las proporciona.</p> <p>Esta norma entrará en vigor para los periodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero se permite su aplicación anticipada.</p>

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>c. Activos financieros que son vinculados contractualmente.</p> <p>Adicionalmente, respecto a la NIIF 7, esta modificación incluye cambios en las revelaciones de inversiones en instrumentos de patrimonio designadas como a valor razonable con cambios en otro resultado integral e instrumentos financieros con términos contractuales que podrían cambiar el calendario o el importe de los flujos de efectivo contractuales si ocurre (o no) un suceso contingente.</p> <p>Una entidad aplicará esas modificaciones a períodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.</p>
Mejoras anuales a las normas NIIF Volumen 11	Enmiendas aprobadas por el IASB	<p>NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. La modificación mejora su congruencia con los requerimientos de la NIIF 9 Instrumentos financieros respecto a la contabilidad de coberturas, y añade referencias cruzadas para mejorar la accesibilidad y comprensibilidad de las NIIF.</p> <p>NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar. La modificación actualiza la referenciación a otras normas respecto a las ganancias o pérdidas en la baja de cuentas.</p> <p>NIIF 9 – Instrumentos Financieros. La modificación incluye una referencia cruzada dentro de la misma NIIF que resuelve la posible confusión para un arrendatario que aplique los requerimientos de baja en cuentas de esta norma. Así como la aclaración del uso del término “precio de transacción” en la norma.</p> <p>NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados. La modificación elimina una incongruencia existente en la norma respecto a la determinación de un “agente de facto”, especificando que una parte podría ser un agente de facto cuando los que dirigen las actividades del inversor tienen la capacidad de dirigir a esa parte para que actúe en su nombre.</p> <p>NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo. La modificación elimina una referencia al “método del costo” respecto a las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, ya que no está definido en las Normas NIIF.</p> <p>Las enmiendas se aplicarán a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso se debe revelar este hecho.</p>
Contratos de Electricidad Renovable	Enmiendas a la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y la NIIF 7 – Instrumentos Financieros	<p>En diciembre de 2024, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió una modificación a la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y la NIIF 7 – Instrumentos Financieros información a Revelar.</p> <p>La modificación a la NIIF 9 incluye dentro de su alcance los contratos de electricidad renovable, que corresponden a aquellos contratos en los cuales la entidad se expone a la variabilidad de una cantidad</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
	información a Revelar	<p>subyacente de electricidad dado que la fuente de generación de la misma depende de condiciones naturales incontrolables, como por ejemplo, el clima. Los contratos de electricidad renovable incluyen tanto los contratos de compra o venta, así como los instrumentos financieros que hacen referencia a dicha electricidad.</p> <p>Esta modificación permite la inclusión de contratos de electricidad renovable como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura de transacciones de electricidad proyectada, especificando requisitos adicionales para satisfacer la contabilidad de la cobertura.</p> <p>Así mismo, se incluyeron revelaciones adicionales en la modificación de la NIIF 7, bajo las cuales, una entidad deberá revelar en sus estados financieros, información relacionada con los contratos de electricidad renovable, incluyendo información cuantitativa y cualitativa sobre los efectos en el desempeño financiero de la entidad derivados de dichos contratos.</p> <p>Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.</p>
Modificaciones a la NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	Actualización de los requerimientos de información a revelar asociados a nuevas normas	<p>Esta enmienda actualiza los requerimientos de información a revelar de las Normas de Contabilidad nuevas o modificadas, de forma que la NIIF 19 incluya únicamente requerimientos de información a revelar que reflejen sus principios para desarrollar requerimientos de información a revelar reducidos, incluyendo modificaciones relativas a:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros, incluyendo las modificaciones introducidas por Pasivos no Corrientes con Condiciones pactadas.</li> <li>b. NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, modificada por Acuerdos de Financiación de Proveedores.</li> <li>c. NIC 12 Impuesto a las Ganancias, modificada por las reglas del modelo de la Reforma fiscal Internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar; y</li> <li>d. NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, modificada por Ausencia de Convertibilidad.</li> </ol>
Modificaciones a la NIC 21	Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria	<p>En noviembre de 2025, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió una modificación a la NIC 21 – Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera y la NIC 29 – Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias.</p> <p>La modificación a la NIC 21 cambió los procedimientos de conversión para una entidad cuya moneda de presentación sea la de una economía hiperinflacionaria. Las modificaciones se aplican cuando la entidad convierte a dicha moneda de presentación sus resultados y su situación financiera, y su moneda funcional es la de una economía no hiperinflacionaria; y los resultados y situación financiera de un</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		negocio en el extranjero cuya moneda funcional es la de una economía no hiperinflacionaria.
Modificaciones a los Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37	Revelaciones relacionadas con Incertidumbres en los Estados Financieros	En noviembre de 2025, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) añadió ejemplos ilustrativos a las guías que acompañan varias Normas. El objetivo de estos ejemplos es ilustrar cómo una entidad aplica los requerimientos de estas Normas para informar sobre los efectos de las incertidumbres en sus estados financieros.

La Compañía cuantificará el impacto sobre los estados financieros consolidados oportunamente, para que una vez emitido el Decreto 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 2026, la Compañía no han adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

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

##### **4.1 Estado de cumplimiento**

Los Estados Financieros Separados condensados del período finalizado el 31 de marzo de 2026 y 2025, y el 31 de diciembre de 2025, 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, 1611 de 2022 y 1271 de 2024. 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:

- Decreto 0240 del 12 de marzo de 2026 artículo 18, mediante el cual se adiciona el parágrafo 2 al artículo 5 del Decreto Legislativo 0173 de 2026, el cual habilita la opción de reconocer contablemente el impuesto al patrimonio establecido por este mismo decreto contra las reservas o los resultados del ejercicio en curso.
- 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 y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el periodo gravable 2022. Esta alternativa consiste en que el valor del impuesto diferido derivado de los cambios de dichas tarifas introducidas por la Ley 2277 de 2022, que deba reflejarse en el resultado del periodo 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.

- Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021, mediante el cual se establece una alternativa contable para mitigar los efectos del cambio de tarifa del impuesto de renta en el periodo gravable 2021. Esta alternativa consiste en que el valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto de renta, generado por la modificación del artículo 240 del Estatuto Tributario introducida por el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021, que deba reflejarse en el resultado del periodo de 2021, 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.
- 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.
- 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.

Los Estados Financieros se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, y deben leerse junto con los últimos estados financieros separados anuales de Odinsa S.A. al 31 de diciembre de 2025. 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 condensados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional y de presentación de la matriz, las partidas incluidas se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera cada entidad. Toda la información es presentada en miles de pesos (a excepción de cuando se indique otra presentación) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

## 4.4 Uso de estimación y juicios

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.4.1.2 Impuesto diferido pasivo en subsidiarias

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

#### 4.4.1.3 Impuesto a las ganancias

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

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

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

#### 4.4.1.4 Valor razonable de derivados financieros

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

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

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

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

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

#### 4.4.1.6 Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

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

Para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente, se involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos. En la estimación de la provisión la administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares, entre otros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.4.1.8 Planes de beneficios de largo que cumplen la definición de acuerdos con pagos basados en acciones.

La administración aplica su juicio en la medición del valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones en cada fecha de reporte, considerando que esta medición requiere la aplicación de supuestos financieros relevantes. A su vez, el reconocimiento del gasto asociado a estos acuerdos a lo largo del período de consolidación requiere que la Compañía estime el número de derechos que se espera que se liquiden, considerando el cumplimiento de las condiciones de otorgamiento y el período de servicio requerido por los empleados.

#### 4.5. 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:

##### 4.5.1 Recuperabilidad de proyectos en desarrollo

Representa la inversión de Odinsa 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.

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

La administración 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.

#### 4.5.3 Deterioro de valor de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

Odinsa y sus subsidiarias evalúan 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 asociadas y negocios conjuntos. Si existe tal indicio u evidencia objetiva de deterioro, según aplique, La Compañía estima el valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Para evaluar la procedencia de realizar la prueba de deterioro completa, se 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 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 18.3 análisis de indicios de deterioro.

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 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 período 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 materiales**

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 2025, por ende, para los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026 no se realizaron nuevas políticas o modificaciones con respecto al estado financiero anual más reciente.

#### **NOTA 6: Determinación de valores razonables**

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

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

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

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

Tipo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa	X	-	-
Instrumentos financieros	-	X	-

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

Tipo	Enfoque de valuación	Variables no observables clave	Interrelación entre variables no observables clave y medición del valor razonable
Instrumentos financieros activos y pasivos y otros instrumentos financieros	Valor de mercado vs. Valor en libros.	Se calcula el valor de mercado para cada instrumento, con base en las tasas de mercado o pactadas y de acuerdo con la periodicidad y los períodos faltantes para el vencimiento para cada instrumento.	El valor de mercado disminuye en la medida en que la tasa de descuento aumenta.

## NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponden:

Detalle de efectivo	Marzo 2026	Diciembre 2025
Caja y bancos (1)	1.397.224	19.139.480
Equivalentes al efectivo (2)	251.320.440	266.741.210
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>252.717.664</b>	<b>285.880.690</b>
<b>Efectivo y equivalente restringido</b>		
Efectivo de uso restringido corriente (3)	14.130.759	14.442.372
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo de uso restringido</b>	<b>14.130.759</b>	<b>14.442.372</b>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo (4)</b>	<b>266.848.423</b>	<b>300.323.062</b>

(1) Corresponde a bancos en moneda extranjera \$1.020.682 (2025 - \$971.961); bancos en moneda nacional \$370.575 (2025 - \$18.161.410); caja en dólares por \$5.967 (2025 - \$6.109).

(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 \$239.184.465 (2025 - \$255.902.597) y fondos fiduciarios \$12.135.975 (2025 - \$10.838.613).

- (3) Corresponde al depósito efectuado a Armour Secure Escrow, S. de R.L. de C.V por \$14.130.759 de acuerdo con el contrato de compraventa de acciones suscrito entre Odinsa S.A. y EPM Capital México, S.A.
- (4) Variación del efectivo y equivalentes de efectivos corresponde principalmente a: dividendos recibidos de Quito Airport Management (QUIAMA) LLC. por \$3.918.245; intereses financieros recibidos por \$3.022.010; pago recibido de Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") \$1.370.493; efectivo utilizado en capital de trabajo neto operativo y otras actividades de operación por (\$23.144.355) fondeo de proyectos aeroportuarios a Odinsa Aeropuertos S.A.S. (\$10.617.501); intereses pagados (\$3.839.958), apertura de CDT para inversión a corto plazo (\$3.149.620) y anticipo entregado para futuras capitalizaciones por (\$500.000)

A 31 de diciembre de 2025, se presentó como transacción relevante que no implicó movimiento de efectivo la siguiente:

- La Compañía realizó el cruce de dividendos por cobrar a Odinsa Servicios S.A.S. por \$3.520.298, compensado como abono a la cuenta por pagar existente, sin implicar movimiento de efectivo.

#### NOTA 8: Otros activos financieros

Los otros activos financieros al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponden:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Inversiones patrimoniales (1)	10.638.381	10.890.923
Otras inversiones patrimoniales (2)	118.984	154.357
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>10.757.365</b>	<b>11.045.280</b>
Corriente	-	-
No corriente	10.757.365	11.045.280
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>10.757.365</b>	<b>11.045.280</b>

- (1) Corresponde a inversiones en acciones en Quantela Inc. \$10.638.381 (2025 - \$10.890.923).
- (2) Se detallan las otras inversiones patrimoniales, expresadas en la moneda original al cierre del periodo informado:

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Valor nominal	Valor en libros	
				Marzo 2026	Diciembre 2025
Fabricato	Indefinida	COP	-	118.984	154.357
<b>Total otras inversiones patrimoniales</b>				<b>118.984</b>	<b>154.357</b>

## NOTA 9: Instrumentos financieros

### 9.1 Gestión de capital

La estructura de capital de la Compañía está en función de la deuda financiera neta compuesta por las obligaciones financieras de corto y largo plazo, 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

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 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 2026, 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 2026, 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 2026	Diciembre 2025
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7)	266.848.423	300.323.062
Activos financieros medidos al costo amortizado (nota 9.3.1)	234.656.742	226.268.825
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (nota 8)	10.638.381	10.890.923
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados (nota 8)	118.984	154.357
<b>Total activos financieros</b>	<b>512.262.530</b>	<b>537.637.167</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Pasivos financieros medidos al costo amortizado (nota 9.3.1)	135.042.224	138.347.356
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>135.042.224</b>	<b>138.347.356</b>

### 9.3.1 Activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado

<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>Marzo 2026</b>	<b>Diciembre 2025</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 10)	234.656.742	226.268.825
<b>Total activos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>234.656.742</b>	<b>226.268.825</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>Marzo 2026</b>	<b>Diciembre 2025</b>
Obligaciones financieras (nota 16)	110.715.638	115.328.033
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (nota 17)	23.540.442	23.019.323
<b>Pasivos financieros medidos al Vr Razonable con cambio en resultados</b>		
Instrumentos financieros (nota 20)	786.144	-
<b>Total pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>135.042.224</b>	<b>138.347.356</b>

### 9.3.2 Reclasificación de activos financieros

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

### 9.3.3 Compensación de activos y pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2026, Odinsa S.A. no realizó compensaciones de activos y pasivos financieros.

Al 31 de diciembre de 2025, Odinsa S.A. realizó la compensación de dividendos entregados de Odinsa Servicios S.A.S. Lo anterior, implicó una compensación entre instrumentos financieros activos (dividendos por cobrar) y pasivos financieros (cuentas por pagar con partes relacionadas) por un monto de \$3.520.298.

### 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 a corte del 31 de marzo 2026, variaciones de aproximadamente \$33.140.

	<b>Impacto en resultados</b>	
	<b>COP</b>	
	<b>Aumento de 100 PB</b>	<b>Disminución de 100 PB</b>
Inversiones en fondos de inversión	33.140	(33.140)

## 9.4 Objetivos de la gestión de riesgo financiero

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

#### 9.4.1 Riesgo de mercado

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

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

#### 9.4.2 Gestión del riesgo cambiario

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

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

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

A continuación, se presenta la exposición de la Compañía a la variación de la tasa de cambio frente al dólar americano, basada en los importes nominales de activos y pasivos monetarios relevantes:

<b>Exposición al dólar americano y otras monedas (en dólares)</b>	<b>Marzo 2026</b>	<b>Diciembre 2025</b>
Activos monetarios	106.798.830	106.429.599
Pasivos monetarios	(30.171.247)	(30.900.395)
<b>Exposición neta</b>	<b>76.627.583</b>	<b>75.529.204</b>

<b>Exposición al dólar americano y otras monedas (en miles de pesos colombianos)</b>	<b>Marzo 2026</b>	<b>Diciembre 2025</b>
Activos monetarios	391.947.435	399.864.521
Pasivos monetarios	(110.727.270)	(116.095.255)
<b>Exposición neta</b>	<b>281.220.165</b>	<b>283.769.266</b>

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

<b>Fortalecimiento del peso colombiano frente al dólar</b>	<b>Impacto en utilidad antes de impuesto y operaciones continuas</b>	
	<b>Marzo 2026</b>	<b>Diciembre 2025</b>
Incremento del 20% en la tasa de cierre	56.244.033	56.753.853
Disminución del 20% en la tasa de cierre	(56.244.033)	(56.753.853)

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda en cuentas por pagar, cuentas por cobrar y obligaciones financieras denominados en dólar estadounidense (USD) frente al peso colombiano (COP). La exposición más representativa es Time Deposit por USD 65.173.589; cuentas por cobrar con Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. y Chamba Blou N.V. por USD 18.446.309, Odinsa Aeropuertos S.A.S. USD 17.504.699 y Odinsa Vías S.A.S. USD 1.541.609, efectivo restringido por depósitos en garantía USD 3.850.385, cuentas de compensación por USD 278.118 y obligación financiera por USD 30.168.077

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa de cambio promedio		Tasa de cambio al cierre	
	Marzo 2026	Marzo 2025	Marzo 2026	Marzo 2025
Dólar estadounidense (USD)	3.696,27	4.052,89	3.669,96	3.757,08

#### 9.4.2.1 Contratos derivados en moneda extranjera

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

El valor reconocido en el estado de resultados por el periodo a 31 de marzo de 2026 por la valoración de estos instrumentos derivados se encuentra detallado en la nota de gastos financieros, neto (nota 28).

A continuación, se presenta el detalle de los instrumentos derivados sobre moneda extranjera, vigentes al período del que se informa:

Tipo de instrumento	Partida cubierta	Valor nominal del subyacente - Monto del instrumento derivado			Tasa del instrumento derivado	Vencimiento del instrumento derivado	Valor razonable del instrumento derivado pasivo	
		Marzo 2026	Diciembre 2025				Marzo 2026	Diciembre 2025
Forward	Disponibles	USD 79.660.000	-	MXN 18	20/04/2026	786.144	-	
Forward	Disponibles	USD 930.851	-	3.776,48	25/03/2026	-	-	
Forward	Disponibles	USD 1.366.000	-	3.672,99	9/03/2026	-	-	
Forward	Disponibles	USD 12.549,77	-	3.672,99	9/03/2026	-	-	

Durante 2026, la Entidad mantuvo cuatro contratos forward. Al vencimiento, tres de estos instrumentos fueron liquidados de conformidad con las condiciones contractuales. De acuerdo con la NIIF 9, el efecto de su medición a valor razonable fue reconocido en resultados al momento de la liquidación, generando un impacto neto por (\$98.387).

El contrato forward restante permanece vigente al cierre del período y continúa siendo medido a valor razonable con cambios en resultados por (\$786.144).

La siguiente tabla detalla los importes del capital nocional y los términos restantes de los contratos de forward pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Valor nocional de la partida cubierta en pesos colombianos		Valor razonable del instrumento derivado pasivo	
	Marzo 2026	Diciembre 2025	Marzo 2026	Diciembre 2026
<b>Cobertura de flujo de efectivo</b>				
1 año o menos	79.660.000	-	786.144	-
<b>Contratos derivados en moneda extranjera</b>	<b>79.660.000</b>	<b>-</b>	<b>786.144</b>	<b>-</b>

#### 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 2026 el saldo de la deuda financiera es \$ 110.715.638 (2025 - \$115.328.033), se encuentran expuestos a las variaciones del indicador SOFR.

#### 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. (2025 - tasa SOFR más un spread cercano al 2,65% E.A.).

	Impacto en resultados			
	Marzo 2026		Diciembre 2025	
	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB
Obligaciones financieras (*)	275.247	(275.247)	1.127.124	(1.127.124)

(\*) 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 2026, 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 cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar.

#### 9.4.5 Gestión del riesgo de liquidez

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

Al cierre del periodo, la Compañía cuenta con activos líquidos por \$252.717.664 (2025 -\$285.880.690).

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

El perfil de vencimiento de la deuda financiera en valores nominales en la Compañía tiene como plazo el año 2029 por \$110.098.800.

##### 9.4.5.1 Análisis de vencimientos de pasivos financieros no derivados

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

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

Marzo 2026	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total	Valor en libros
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	23.540.442	-	23.540.442	23.540.442
Instrumentos con tasa de interés variable (nota 16)	6,47%	6.991.296	127.577.039	134.568.335	110.715.638
<b>Total</b>		<b>30.531.738</b>	<b>127.577.039</b>	<b>158.108.777</b>	<b>134.256.080</b>

Diciembre 2025	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	Total	Valor en libros
Pasivo financiero que no devenga interés	0,00%	23.019.323	-	23.019.323	23.019.323
Instrumentos con tasa de interés variable (nota 16)	6,22%	7.015.423	133.758.668	140.774.091	115.328.033
<b>Total</b>		<b>30.034.746</b>	<b>133.758.668</b>	<b>163.793.414</b>	<b>138.347.356</b>

## 9.5 Garantías colaterales

A 31 de marzo de 2026 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 2026		Diciembre 2025	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
<b>Medidos a valor razonable con cambios en el ORI</b>				
Inversiones patrimoniales (nota 8)	10.638.381	10.638.381	10.890.923	10.890.923
<b>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Otras inversiones patrimoniales (nota 8)	118.984	118.984	154.357	154.357
<b>Medidos a costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7)	266.848.423	266.848.423	300.323.062	300.323.062
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 10)	234.656.742	234.547.868	226.268.825	226.245.941
<b>Total activos financieros</b>	<b>512.262.530</b>	<b>512.153.656</b>	<b>537.637.167</b>	<b>537.614.283</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Medidos a costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras (nota 16)	110.715.638	107.463.536	115.328.033	112.060.751
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (nota 17)	23.540.442	23.540.442	23.019.323	23.019.323
<b>Medidos a valor razonable con cambios en Resultados</b>				
Instrumentos financieros derivados (nota 9)	786.144	786.144	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>135.042.224</b>	<b>131.790.122</b>	<b>138.347.356</b>	<b>135.080.074</b>

## Descripción de las variables significativas de la valoración

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

Activos financieros, medidos a:	Nivel de Jerarquía	Técnica de valoración	Variables significativas
<b>Valor razonable a través de otro resultado integral</b>			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii) (iii)	Precio de cotización Flujos y tasas
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>			
Otras inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii)	Precios de cotización
<b>Costo amortizado</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1	(ii)	Costo amortizado
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
<b>Pasivos financieros, medidos a:</b>			
<b>Costo amortizado</b>			

<b>Activos financieros, medidos a:</b>	<b>Nivel de Jerarquía</b>	<b>Técnica de valoración</b>	<b>Variables significativas</b>
Obligaciones financieras	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>			
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Precios de cotización

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

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

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

	Obligaciones financieras	Pasivos por arrendamientos	Instrumentos financieros derivados	Pasivos por dividendos	Otros pasivos asociados a actividades de financiación	Total
<b>1° de enero de 2026</b>	<b>115.328.033</b>	<b>1.663.499</b>	-	<b>275.409</b>	-	<b>117.266.941</b>
Pagos por arrendamientos	-	(124.438)	-	-	-	(124.438)
Pagos procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	-	-	(98.387)	-	-	(98.387)
Intereses pagados	(3.808.166)	(31.792)	-	-	-	(3.839.958)
Otras salidas de efectivo	-	-	-	-	(752.378)	(752.378)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(3.808.166)</b>	<b>(156.230)</b>	<b>(98.387)</b>	-	<b>(752.378)</b>	<b>(4.815.161)</b>
Interés causado	1.809.371	31.792	-	-	-	1.841.163
Medición a valor razonable	-	-	884.531	-	-	884.531
Otros cambios	-	16.985	-	-	752.378	769.363
Diferencia en cambio no realizada (efecto por cambios en las tasas de cambio)	(2.613.600)	-	-	-	-	(2.613.600)
<b>Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio</b>	<b>(804.229)</b>	<b>48.777</b>	<b>884.531</b>	-	<b>752.378</b>	<b>881.457</b>
<b>Saldo al final al 31 de marzo de 2026</b>	<b>110.715.638</b>	<b>1.556.046</b>	<b>786.144</b>	<b>275.409</b>	-	<b>113.333.237</b>

	Obligaciones financieras	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Pasivos por arrendamientos	Instrumentos financieros derivados	Pasivos por dividendos	Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	Total
<b>1° de enero de 2025</b>	<b>135.668.893</b>	<b>5.213.427</b>	<b>1.946.430</b>	<b>240.071</b>	<b>284.363</b>	<b>5.584.885</b>	<b>148.938.069</b>
Pagos por arrendamientos	-	-	(121.801)	-	-	-	(121.801)
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	-	-	-	976.480	-	-	976.480
Intereses pagados	(4.663.242)	-	(37.553)	-	-	-	(4.700.795)
Otras salidas de efectivo	-	-	-	-	-	(1.479.049)	(1.479.049)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(4.663.242)</b>	-	<b>(159.354)</b>	<b>976.480</b>	-	<b>(1.479.049)</b>	<b>(5.325.165)</b>
Interés causado	2.242.464	139.191	37.552	-	-	-	2.419.207
Medición a valor razonable	-	-	-	(1.216.551)	-	-	(1.216.551)
Otros cambios	-	-	20.081	-	-	1.670.583	1.690.664
Diferencia en cambio no realizada (efecto por cambios en las tasas de cambio)	(6.722.958)	-	-	-	-	-	(6.722.958)
<b>Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio</b>	<b>(4.480.494)</b>	<b>139.191</b>	<b>57.633</b>	<b>(1.216.551)</b>	-	<b>1.670.583</b>	<b>(3.829.638)</b>
<b>Saldo al final al 31 de marzo de 2025</b>	<b>126.525.157</b>	<b>5.352.618</b>	<b>1.844.709</b>	-	<b>284.363</b>	<b>5.776.419</b>	<b>139.783.266</b>

## NOTA 10: Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corresponde:

Detalle	Marzo 2026	Diciembre 2025
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 30)	230.018.211	220.248.886
Otras cuentas por cobrar (1)	13.918.289	15.309.961
Cuentas por cobrar a empleados (2)	456.708	458.337
Deterioro cuentas por cobrar partes relacionadas (3) (nota 30)	(895.066)	(906.959)
Deterioro cuentas por cobrar (4)	(8.841.400)	(8.841.400)
<b>Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>234.656.742</b>	<b>226.268.825</b>
Corriente	7.290.383	8.359.252
No corriente	227.366.359	217.909.573
<b>Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>234.656.742</b>	<b>226.268.825</b>

(1) Corresponde principalmente al anticipo para desarrollar el Megaproyecto Tuluá a Proyectos y Construcciones San José Ltda. \$7.000.000 (2025 - \$7.000.000); saldo por cobrar por la venta del lote la viuda a Levante V.S. S.A.S., \$5.061.369 (2025 - \$5.061.369); préstamo concedido a Concesión Santa Marta Paraguachón S.A. \$1.841.400 (2025 - \$1.841.400) y MIP Cinco Transporte Iberoamérica S.L. por recobro de cartas de crédito \$0 (2025 - \$1.391.673).

(2) Corresponde principalmente a préstamos empleados y pólizas.

(3) El deterioro asociado a cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponde a Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. (\$885.911) ((2025 - \$897.587)) y Aerotocumen S.A. en liquidación (\$9.155) ((2025 - \$9.372)).

(4) Corresponde al reconocimiento del deterioro por pérdida esperada de la cuenta por cobrar a Proyectos y Construcciones San José Ltda. (\$7.000.000) ((2025 - \$7.000.000)) y préstamo a Concesión Santa Marta Paraguachón S.A. (\$1.841.400) ((2025 - \$1.841.400)).

## NOTA 11: Activos mantenidos para la venta

### 11.1 Activos mantenidos para la venta

Los activos asociados a activos mantenidos para la venta se detallan a continuación:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Propiedad, planta y equipo (*)	4.643.023	5.022.749
<b>Total activos mantenidos para la venta</b>	<b>4.643.023</b>	<b>5.022.749</b>

(\*) Maquinaria pesada y vehículos para trabajos de construcción y excavación en obras civiles de infraestructura, adquiridos a Consorcio Farallones y a Construcciones el Condor S.A., con el propósito exclusivo de su venta (ya pactada) a clientes y proveedores con los cuales la Compañía tiene relación comercial por \$4.643.023 (2025 - \$5.022.749).

Durante el periodo la Compañía dio de baja activos debido a la imposibilidad de venta, reconociendo una pérdida por baja de activos por \$379.726 (2025 - \$4.047).

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

### 11.2 Transacciones relevantes

Durante el 2026, no se presentaron transacciones relevantes relacionadas a los activos mantenidos para la venta.

Durante el 2025, se presentaron las siguientes transacciones relevantes relacionadas a los activos mantenidos para la venta:

- (1) Como continuación de la consolidación de la plataforma de activos viales Odinsa Vías, Odinsa S.A. vendió el 50% de su participación de las capitalizaciones realizadas sobre el activo intangible relacionado a la Iniciativa Privada Perimetral de la Sabana a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica (vinculado de Macquarie Asset Management) por un valor de \$78.989.
- (2) Las ventas realizadas en propiedad, planta y equipo clasificadas como activo no corriente mantenido para la venta, generando una disminución por \$2.465.309. La transacción generó una pérdida neta por \$465.604 reconocida en los estados de resultados del periodo.

### 11.3 Operaciones discontinuadas

A 31 de marzo de 2026 y diciembre de 2025, Odinsa S.A. no tiene activos 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:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Patentes, licencias y software (1)	3.254.725	3.314.998
<b>Total intangibles, neto</b>	<b>3.254.725</b>	<b>3.314.998</b>

- (1) Licencia por proyecto del ERP SAP/4HANA \$3.254.725 (2025 - \$3.314.998).

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

	Patentes, licencias y software	Total
<b>1° de enero de 2026</b>	<b>3.555.928</b>	<b>3.555.928</b>
<b>Costo histórico a 31 de marzo de 2026</b>	<b>3.555.928</b>	<b>3.555.928</b>
<b>1° de enero de 2026</b>	<b>(240.930)</b>	<b>(240.930)</b>
Amortización	(60.273)	(60.273)
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>(301.203)</b>	<b>(301.203)</b>
<b>Activos intangibles, neto a 31 de marzo de 2026</b>	<b>3.254.725</b>	<b>3.254.725</b>

	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Total
<b>1° de enero de 2025</b>	-	<b>14.783.171</b>	<b>14.783.171</b>
Adiciones (1)	288.633	157.976	446.609
Activos mantenidos para la venta (2)	-	(78.988)	(78.988)
Traslados desde o hacia otras cuentas (3)	3.286.744	(3.286.744)	-
Otros cambios (4)	-	(11.575.415)	(11.575.415)
<b>Costo histórico a 31 de marzo de 2025</b>	<b>3.575.377</b>	-	<b>3.575.377</b>
<b>1° de enero de 2025</b>	-	-	-
Amortización	(58.691)	-	(58.691)
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>(58.691)</b>	-	<b>(58.691)</b>
<b>Activos intangibles, neto a 31 de marzo de 2025</b>	<b>3.516.686</b>	-	<b>3.516.686</b>

- (1) Para el 2025, las adiciones de los activos intangibles corresponden a capitalización del proyecto de infraestructura por \$157.976 en licencias y software corresponde a capitalizaciones asociadas a la implementación de la puesta en marcha del ERP SAP/4HANA \$288.633.
- (2) Corresponde a reclasificación del activo intangible IP Perimetral de la Sabana \$78.988; con base en las expectativas de venta que tiene la Compañía dentro del acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA").
- (3) Corresponde al traslado del activo en curso ERP SAP/4HANA una vez finalizada la etapa de desarrollo e implementadas las funcionalidades del sistema \$3.286.744.
- (4) A 31 de marzo de 2025. Odinsa S.A., transfirió a Odinsa Vías S.A.S. el intangible de la iniciativa privada Perimetral de la Sabana producto del cambio de originador ante la Asociación Nacional de Infraestructura (ANI), de acuerdo con la obligación contractual establecida en los lineamientos del SPA firmado con Macquarie Asset Management.

## 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	
			Marzo 2026	Diciembre 2025		Marzo 2026	Diciembre 2025
Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (1)	Servicios de administración fiduciaria	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	1.114.262.292	1.019.055.881
Corporación Quiport S.A. (2)	Concesión aeroportuaria	Ecuador	23,25%	23,25%	Negocios Conjuntos	198.380.360	192.848.408
Quito Airport Management (QUIAMA) LLC. (3)	Operador concesión aeroportuaria	Estados Unidos	25,00%	25,00%	Negocios Conjuntos	30.468.883	33.425.876

Razón social asociada o negocio conjunto	Actividad principal	País	Porción de participación y poder de voto		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
			Marzo 2026	Diciembre 2025		Marzo 2026	Diciembre 2025
Odinsa Vías S.A.S. (4)	Concesiones	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	18.009.420	18.155.142
Summa S.A.S. (5)	Servicios corporativos integrales	Colombia	25,00%	25,00%	Asociadas	6.718.332	7.375.173
Consortio Farallones (6)	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	1.825.880	2.657.951
Consortio Imhotep	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	1.527.858	1.527.858
International Airport Finance S.A. (7)	Financiera	España	23,25%	23,25%	Negocios Conjuntos	1.221.361	1.248.708
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Administración de contingencias	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	1.057.045	1.038.431
Odinsa Aeropuertos S.A.S. (8)	Concesión aeroportuaria	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	-	-
Consortio Mantenimiento Opain liquidado en 2024	Servicios de mantenimiento	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios Conjuntos	-	-
Aerotocumen S.A. En liquidación (9)	Construcción	Panamá	50,00%	50,00%	Negocios Conjuntos	-	-
JV Dovicon EPC S.A.S. (9)	Construcción del proyecto vías dominicanas.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocio conjunto	-	-
Consortio Dovicon O&MC (9)	Operación y mantenimiento de Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocio conjunto	-	-
Dovicon S.A. (9)	Construcción y mantenimiento del proyecto vías dominicanas.	República Dominicana	0,10%	0,10%	Negocio conjunto	-	-
JV Dovicon O&M S.A.S. (9)	Constructor del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocio conjunto	-	-
<b>Total inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>						<b>1.373.471.431</b>	<b>1.277.333.428</b>

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 2026 y 2025:

(1) **Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura:** La variación corresponde al resultado por método de participación por \$95.206.411 (2025 - \$167.554.234), aportes de capital por \$12.500.000 (2025 - \$32.200.000) y restitución de aportes (\$12.500.000) ((2025 - \$85.500.000)).

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Derechos económicos Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (*)	874.407.516	826.999.467
Derechos económicos Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A. (*)	333.655.399	402.595.879
Derechos económicos Concesión La Pintada S.A.S. (*)	691.324.698	632.925.654
Derechos económicos Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	22.692.454	14.264.927
Derechos económicos Autopistas del Café S.A. (incluye Fideicomiso AKF) (*)	16.764.713	45.040.417
Derechos económicos Entrevalles S.A.S. (*)	12.059.206	11.701.150
Derechos económicos Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (*)	5.059.730	25.484.959
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	573.255.290	561.549.146
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión La Pintada S.A.S. (*)	154.934.200	152.417.499
Cuenta por cobrar dividendos Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A. (**)	160.289.209	763.327
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.356.509	38.759.107
Otros activos	139.896	190.488
Fondos de inversión	16.634.803	372.909
Cuenta por cobrar entre fondos	-	14.778.439
<b>Total activos</b>	<b>2.885.573.623</b>	<b>2.727.843.368</b>
Cuenta por pagar a la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A.	(247.537.632)	(240.739.720)
Cuenta por pagar a Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	(154.006.452)	(150.829.203)
Cuenta por pagar a Autopistas del Café S.A.	(15.965.463)	(44.323.185)
Otros pasivos	(1.146.684)	(668.252)
Cuenta por pagar entre fondos	-	(14.778.439)
<b>Total pasivos</b>	<b>(418.656.231)</b>	<b>(451.338.799)</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>2.466.917.392</b>	<b>2.276.504.569</b>

La inversión que mantiene Odinsa sobre el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura corresponde al 50% de los activos netos del Fondo menos las utilidades no realizadas por \$119.196.404 (2025 - \$119.196.404).

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

(\*\*) Corresponde a los dividendos decretados en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2026.

(2) **Corporación Quiport S.A.:** La variación corresponde al resultado por método de participación y amortización \$10.075.480 (2025 - \$48.790.957), efecto de diferencia en cambio (\$4.543.528) (2025 - (\$42.712.464)) y dividendos decretados \$0 (2025 - (\$142.288.357)).

(3) **Quito Airport Management (QUIAMA) LLC.:** La variación corresponde a dividendos decretados (\$4.795.734) (2025 - (\$8.598.589)), resultado por método de participación y amortización \$1.775.942 (2025 - \$8.270.595), y efecto de diferencia en cambio \$62.799 (2025 - (\$6.893.441)).

(4) **Odinsa Vías S.A.S.:** La variación corresponde al resultado por método de participación patrimonial por (\$145.722) (2025 - (\$1.027.316)).

(5) **Summa – Servicios Corporativos Integrales S.A.S.:** la variación corresponde principalmente al resultado por método de participación (\$656.841) (2025 - \$1.596.057) y aportes por \$0 (2025 \$7.500.000).

(6) **Consortio Farallones:** La variación corresponde principalmente a los resultados por método de participación por (\$943.864) (2025 - (\$1.514.262)) y aportes por \$112.222 (2025 - \$248.351).

(7) **International Airport Finance S.A.:** La variación corresponde a resultados por método de participación por \$1.617 (2025 - \$829.522), y diferencia en cambio por (\$28.964) (2025 - (\$143.776)).

(8) **Odinsa Aeropuertos S.A.S.;** Al cierre del período intermedio 2026, la inversión continuó presentando una posición patrimonial negativa. No obstante, respecto al cierre del ejercicio anterior se observó una disminución de dicha posición, lo que dio lugar al reconocimiento de una recuperación de la provisión asociada a la inversión por \$276.216.

(9) **Aerotocumen S.A. En liquidación, JV Dovicon EPC S.A.S., JV Dovicon O&M S.A.S., Dovicon S.A. y Consortio Dovicon O&M:** las inversiones mantenidas en estas compañías fueron deterioradas en un 100% debido a su cese de actividades operativas.

### 13.3 Análisis de indicios de deterioro

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

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

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

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

En estas valoraciones se toma como referencia una línea base de resultados como el presupuesto y las proyecciones financieras aprobadas por la administración de cada negocio. Así mismo, la tasa de descuento



	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Consortio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
<b>Diciembre 2025</b>								
Activos corrientes (1)	-	365.666.190	6.586.754	5.914.745	61.223.266	14.333.544	19.130.616	39.875.870
Activos no corrientes (1)	-	2.653.890.550	98.927.092	-	12.619.342	6.245.447	214.795.975	11.253.056
<b>Total, de activos</b>	<b>2.727.843.368</b>	<b>3.019.556.740</b>	<b>105.513.846</b>	<b>5.914.745</b>	<b>73.842.608</b>	<b>20.578.991</b>	<b>233.926.591</b>	<b>51.128.926</b>
Pasivos corrientes (1)	-	154.136.993	61.922.331	544.686	43.322.882	9.671.054	232.096.704	271.673
Pasivos no corrientes (1)	-	2.394.618.714	408.940	-	1.019.035	5.592.036	3.925.686	13.319
<b>Total, de pasivos</b>	<b>451.338.799</b>	<b>2.548.755.707</b>	<b>62.331.271</b>	<b>544.686</b>	<b>44.341.917</b>	<b>15.263.090</b>	<b>236.022.390</b>	<b>284.992</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2.276.504.569</b>	<b>470.801.033</b>	<b>43.182.575</b>	<b>5.370.059</b>	<b>29.500.691</b>	<b>5.315.901</b>	<b>(2.095.799)</b>	<b>50.843.934</b>
Ingreso de actividades ordinarias	758.815.193	836.411.606	3.090.050	-	47.024.638	8.000.000	-	42.649.085
Utilidad neta	335.108.468	231.534.943	(2.054.631)	3.567.838	(6.384.229)	3.028.523	1.869.266	40.117.786
Otro resultado integral	-	(119.556.442)	-	(618.392)	-	-	-	(6.431.621)
<b>Resultado Integral total</b>	<b>335.108.468</b>	<b>111.978.501</b>	<b>(2.054.631)</b>	<b>2.949.446</b>	<b>(6.384.229)</b>	<b>3.028.523</b>	<b>1.869.266</b>	<b>33.686.165</b>
Dividendos pagados	-	134.967.034	-	-	-	-	-	8.756.255

	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Consortio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
<b>Marzo 2026</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	40.878.736	424.596.085	4.650.237	5.444.271	18.746.788	9.285	31.675.622	30.952.633
Pasivos financieros corrientes (1)	-	122.350.487	65.278.972	-	20.129.239	7.967.437	242.357.266	155.505
Pasivos financieros no corrientes (1)	-	1.750.551.736	448.702	-	739.112	5.752.799	2.039.084	13.091
<b>Pasivos financieros</b>	<b>418.385.804</b>	<b>1.872.902.223</b>	<b>65.727.674</b>	<b>-</b>	<b>20.868.351</b>	<b>13.720.236</b>	<b>244.396.350</b>	<b>168.596</b>
<b>Marzo 2026</b>								
Gasto de depreciación y amortización	-	43.266.103	728.785	-	721.244	-	236.017	-
Ingresos por intereses	551.968	1.879.520	58.396	-	260.133	826	406.998	66.949
Gastos por intereses	11.102.304	53.808.187	11.857	-	144.514	172.883	53.355	55
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre las ganancias	-	16.213.113	174.580	(46.627)	57.184	-	1.020.018	-

	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	Consorcio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
<b>Diciembre 2025</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	38.759.107	298.651.881	3.904.049	5.725.336	11.462.391	107.001	16.942.871	38.870.268
Pasivos financieros corrientes (1)	-	72.613.533	61.659.874	77.943	25.084.471	6.665.424	223.998.110	9.490
Pasivos financieros no corrientes (1)	-	1.805.351.613	408.940	-	49.461	5.592.036	1.849.276	13.319
<b>Pasivos financieros</b>	<b>450.989.960</b>	<b>1.877.965.146</b>	<b>62.068.814</b>	<b>77.943</b>	<b>25.133.932</b>	<b>12.257.460</b>	<b>225.847.386</b>	<b>22.809</b>
<b>Marzo 2025</b>								
Gasto de depreciación y amortización	-	44.403.323	727.959	-	887.709	-	188.574	-
Ingresos por intereses	757.140	3.803.407	75.134	47.046.393	133.857	913	485.592	73.763
Gastos por intereses	10.101.884	49.023.605	14.147	-	68.961	136.437	63.640	50
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre las ganancias	-	-	116.937	342.643	(155.359)	-	1.617.088	-

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

## NOTA 14: Inversiones en subsidiarias

### 14.1 Información general y objeto social de las compañías subsidiarias

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y de operaciones	Moneda funcional	Porción de la participación accionaria directa		Valor en libros	
				Marzo 2026	Diciembre 2025	Marzo 2026	Diciembre 2025
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	Construcción	Aruba	USD	100,00%	100,00%	37.519.598	37.832.620
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación	Construcción	Colombia	COP	68,46%	68,46%	6.495.160	6.601.281
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. en liquidación	Financiera	Colombia	COP	89,65%	89,65%	4.655.706	4.697.001
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Construcción	Colombia	COP	100,00%	100,00%	4.190.184	4.767.378
Chamba Blou N.V.	Construcción	Aruba	USD	100,00%	100,00%	2.316.061	2.654.997
Consorcio APP Llanos	Construcción	Colombia	COP	92,00%	92,00%	522.682	522.682
Odinsa Servicios S.A.S.	Financiera	Colombia	COP	85,00%	85,00%	71.871	91.564

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y de operaciones	Moneda funcional	Porción de la participación accionaria directa		Valor en libros	
				Marzo 2026	Diciembre 2025	Marzo 2026	Diciembre 2025
Constructora Bogotá Fase III- Confase S.A. en liquidación	Construcción	Colombia	COP	50,00%	50,00%	66.147	81.275
Odinsa Aguas S.L.	Holding	España	EUR	100,00%	100,00%	-	20.831
JV Proyectos ADN S.R.L. en liquidación	Construcción	República Dominicana	USD	67,50%	67,50%	-	-
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%	-	-
<b>Total</b>						<b>55.837.409</b>	<b>57.269.629</b>

(\*) Al 31 de marzo de 2026, la posición patrimonial de estas inversiones ha sido negativa, por tanto, la Compañía reconoce una provisión a los efectos negativos (nota 18).

Las siguientes son las principales subsidiarias incluidas en los estados financieros de la Compañía a 31 de marzo de 2026:

Sociedad	Actividad principal
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	Servicios de construcción en el corredor vial de Aruba.
Chamba Blou N.V.	Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor, es el contratista de la entidad Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Su actividad principal es la gestión profesional de fondos de capital privado.
Consorcio APP Llanos	Contratista para el desarrollo del proyecto Concesión vial de los Llanos S.A.S.

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

A 31 de marzo de 2026 no se han presentado cambios en la participación de la propiedad en subsidiarias con respecto a lo presentado al 31 de diciembre de 2025.

## 14.3 Análisis de indicios de deterioro

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

Las pruebas de deterioro se realizan mediante la combinación de diferentes técnicas de valoración, principalmente bajo la metodología de Flujo de Caja de Libre Descuento (FCLD) y suma de partes para hallar su valor. Dichas valoraciones toman como referencia una línea base de resultados como el presupuesto y las proyecciones financieras aprobadas por la administración de cada negocio. Así mismo, la tasa de descuento utilizada es el WACC (siglas en inglés Weighted Average Cost of Capital, también denominado Coste Promedio Ponderado del Capital (CPPC)) de cada una.

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

Odinsa y sus subsidiarias tienen activos con las siguientes características:

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

A 31 de marzo de 2026, de acuerdo con el análisis cualitativo y cuantitativo de deterioro no se identificaron indicios de deterioro.

#### 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 2026 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 2026 se han reconocido gastos por deterioro de cuentas por cobrar por \$9.169 (2025 - \$10.819) de Caribbean Infrastructure Company N.V. (Nota 26).

#### 15.2 Deterioro de valor de activos no financieros

A 31 de marzo de 2026, se reconoció un ingreso por recuperación de deterioro sobre la inversión de Aerotocumen S.A. en liquidación por \$89.384 (2025 - \$201.161). (nota 27)

### NOTA 16: Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponden:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Obligaciones en moneda extranjera	110.715.638	115.328.033
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>110.715.638</b>	<b>115.328.033</b>
Corriente	616.838	2.615.633
No corriente	110.098.800	112.712.400
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>110.715.638</b>	<b>115.328.033</b>

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

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	Marzo 2026		Diciembre 2025	
			Valor nominal	Valor en libros	Valor nominal	Valor en libros
Davienda Miami International (1)	28/08/2029	USD	30.000.000	110.715.638	30.000.000	115.328.033
<b>Total obligaciones financieras</b>				<b>110.715.638</b>	<b>115.328.033</b>	
Corriente				616.838	2.615.633	
No corriente				110.098.800	112.712.400	
<b>Total obligaciones financieras en moneda extranjera</b>				<b>110.715.638</b>	<b>115.328.033</b>	

(1) Obligación adquirida con el fin de atender requerimientos de capital de trabajo. La variación corresponde principalmente al efecto por conversión de las obligaciones en moneda extranjera y causación y pago de intereses.

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 2026

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
1 año o menos	616.838	616.838
De 1 a 5 años	110.098.800	110.098.800
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>110.715.638</b>	<b>110.715.638</b>

#### A 31 de diciembre de 2025

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
1 año o menos	2.615.633	2.615.633
De 1 a 5 años	112.712.400	112.712.400
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>115.328.033</b>	<b>115.328.033</b>

A 31 de marzo de 2026 y diciembre de 2025 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 de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponden:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 30)	11.531.737	13.470.286
Compra de inversiones (1)	6.610.534	6.391.342
Acreedores Oficiales (2)	1.874.223	-
Otras cuentas por pagar (3)	1.651.859	1.462.336
Honorarios (4)	1.550.150	641.175
Dividendos por pagar	275.409	275.409
Servicios técnicos	44.446	81.977
Intereses y gastos financieros (5)	2.084	696.799
<b>Total pasivos comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>23.540.442</b>	<b>23.019.323</b>
Corriente	23.540.442	23.019.323
<b>Total pasivos comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>23.540.442</b>	<b>23.019.323</b>

(1) Corresponde a la cuenta por pagar a Murcia Murcia S.A.S. \$6.610.534 (2025 - \$6.391.342) por compra de la participación a minoritarios de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio APP Llanos.

(2) Corresponde a la cuenta por pagar a la DIAN por impuesto al Patrimonio por \$1.874.223 (2025 - \$0).

(3) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por beneficio educativo por \$443.228 (2025 - \$85.594); participación en contratos por pagar con P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado por \$271.180 (2025 - \$271.180); encargo de colaboradores a la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A. por \$157.455 (2025 - \$157.455); Fondo de cesantías y pensiones por \$105.798 (2025 - \$0); Fondo de empleados por \$103.228 (2025 - \$103.228); aportes ICBF, SENA y CCF por \$87.892 (2025 - \$0); aportes a salud por \$71.254 (2025 - \$0); aseo y vigilancia por \$70.413 (2025 - \$132.346); Administradora de riesgos laborales por \$42.041 (2025 - \$0); arrendamientos por \$9.155 (2025 - \$7.036); servicios de mantenimiento \$6.759 (2025 - \$10.612); publicidad \$2.781 (2025 - \$72.789) y otros fondos por \$1.683 (2025 - \$0).

(4) La variación corresponde aumento por honorarios asesoría jurídica \$679.691, honorarios asesoría técnica \$311.732, asesorías financieras \$95.705, otros honorarios \$50.233, y disminución en honorarios de capacitación de personal por (\$228.386).

(5) Corresponde principalmente a comisiones por cobro de cartas de crédito por \$0 (2025 - \$682.831).

## NOTA 18: Provisiones

Las provisiones a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponden a:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Otras Provisiones (1)	6.113.833	6.344.608
Litigios y demandas (2)	549.000	549.000
<b>Total provisiones</b>	<b>6.662.833</b>	<b>6.893.608</b>
Corriente	1.543.893	1.774.668
No corriente	5.118.940	5.118.940
<b>Total provisiones</b>	<b>6.662.833</b>	<b>6.893.608</b>

- (1) Corresponde al reconocimiento del earn out payment a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica \$5.118.940 (2025 - \$5.118.940) asociado a la venta en junio de 2022 de la participación sobre la subsidiaria Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.; reclasificación de saldos de inversión negativa asociados a la participación patrimonial de Odinsa S.A. en Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$771.718 (2025 - \$1.047.935), Autopistas del Oeste S.A. \$85.932 (2025 - \$87.972), JV Dovicon O&M S.A.S. por \$89.761 (2025 - \$89.761) y Constructora Bogotá Fase III - Confase S.A. en liquidación (47.481 (2025 - \$0)
- (2) Corresponde a provisión con el P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado por \$504.000 (2025 - \$504.000), y demandas laborales que se encuentran en estado probable \$45.000 (2025 - \$45.000).

El movimiento de las provisiones fue el siguiente:

	Otras provisiones	Litigios y demandas	Total
<b>1° de enero de 2026</b>	<b>6.344.608</b>	<b>549.000</b>	<b>6.893.608</b>
Reversiones realizadas	(230.775)	-	(230.775)
<b>Total provisiones al 31 de marzo de 2026</b>	<b>6.113.833</b>	<b>549.000</b>	<b>6.662.833</b>
Corriente	994.893	549.000	1.543.893
No corriente	5.118.940	-	5.118.940
<b>Total provisiones</b>	<b>6.113.833</b>	<b>549.000</b>	<b>6.662.833</b>

	Otras provisiones	Litigios y demandas	Total
<b>1° de enero de 2025</b>	<b>8.051.228</b>	<b>614.394</b>	<b>8.665.622</b>
Reversiones realizadas	(550.399)	-	(550.399)
Efecto de descuento y ajuste por la tasa de descuento	(129.793)	-	(129.793)
Provisiones realizadas	35.686	-	35.686
<b>Total provisiones al 31 de marzo de 2025</b>	<b>7.406.722</b>	<b>614.394</b>	<b>8.021.116</b>
Corriente	2.749.767	614.394	3.364.161
No corriente	4.656.955	-	4.656.955
<b>Total provisiones</b>	<b>7.406.722</b>	<b>614.394</b>	<b>8.021.116</b>

## NOTA 19: Beneficios a empleados

El saldo a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de beneficios a empleados está conformado así:

Detalle	Marzo 2026	Diciembre 2025
Activos asociados a pagos basados en acciones (nota 19.2)	3.540.386	1.944.660
Activos netos del plan de beneficios	1.041.854	985.649
<b>Total activos por beneficios a los empleados</b>	<b>4.582.240</b>	<b>2.930.309</b>
No corriente	4.582.240	2.930.309
Beneficios a los empleados de corto plazo (nota 19.1)	2.378.973	5.921.570
Beneficios post-empleo	766.390	93.909
Pagos basados en acciones (nota 19.2)	23.918	673.321
<b>Total pasivo por beneficios a empleados</b>	<b>3.169.281</b>	<b>6.688.800</b>
Corriente	2.402.891	6.015.479
No corriente	766.390	673.321

### 19.1 Beneficios a los empleados de corto plazo

La disminución obedece principalmente al pago de la prima extralegal realizado a los colaboradores durante el primer trimestre de 2026.

Se reconoce como beneficios a los empleados de corto plazo, los siguientes: vacaciones, bonos, primas extralegales, póliza colectiva de vida, de salud, educación, entre otros.

### 19.2. Pagos basados en acciones

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía tiene los siguientes acuerdos de pagos basados en acciones:

#### **Prima por resultados organizacionales de largo plazo.**

El 01 de enero de 2025, la Compañía implementó una modificación en el esquema de beneficios otorgados a los empleados correspondiente a la prima por resultados organizacionales de largo plazo.

Con posterioridad a dicha modificación, las condiciones del beneficio se definen y administran en ciclos trienales, correspondientes a períodos de servicio de tres años. Al inicio de cada ciclo, la Compañía asigna a cada participante un número determinado de unidades de participación, calculadas con base en el valor objetivo establecido para cada año. Estas unidades son depositadas en un plan institucional administrado por un fondo externo, el cual informa periódicamente a la Compañía el valor unitario de las unidades y la cantidad asignada a cada participante.

Las unidades de participación administradas por el fondo representan instrumentos referenciados a acciones de Grupo Argos S.A., las cuales son mantenidas y gestionadas a través de un vehículo independiente, al cual se aporta a través de un fondo administrador externo independiente. En este sentido, la Compañía no mantiene de manera directa participación accionaria sobre otras entidades del Grupo como consecuencia de este plan.

Durante el período de servicio establecido, el valor de las unidades de participación asignadas a cada participante varía en función del comportamiento del precio de mercado de la acción subyacente, así como de la rentabilidad global del fondo. En consecuencia, el valor razonable del beneficio potencial reconocido para cada participante se encuentra sujeto a dichas fluctuaciones. Al finalizar el ciclo trienal, y siempre que se hayan cumplido las condiciones definidas del plan, los participantes adquieren el derecho a las unidades de participación correspondientes.

Desde el punto de vista normativo, la modificación introducida no califica como una modificación del plan bajo los términos de la NIC 19 – Beneficios a empleados, dado que su aplicación es prospectiva y no altera las condiciones previamente pactadas con los participantes. En consecuencia, no se generan ajustes sobre beneficios devengados con anterioridad, y los pasivos previamente reconocidos fueron liquidados conforme a las condiciones vigentes del plan anterior.

De acuerdo con lo anterior, el reconocimiento de la prima por resultados organizacionales de largo plazo se realiza bajo el alcance de la NIIF 2 – Pagos basados en acciones, clasificado como transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo.

El saldo de los pasivos relacionados con transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo correspondiente a prima por resultados organizacionales de largo plazo es \$766.390 (2025 - \$673.321).

## Medición de los valores razonables.

El valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones se midió con base en el valor de las unidades de participación del plan institucional, que depende del comportamiento del precio de las acciones subyacentes y la rentabilidad general del fondo.

## Efecto de las transacciones con pagos basados en acciones en la posición financiera y en el resultado.

A continuación, se detallan los efectos de las transacciones con pagos basados en acciones en la posición financiera y en el resultado al 31 de marzo 2026 y diciembre 31 del 2025:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Activos asociados a pagos basados en acciones	3.540.386	1.944.660
Pasivo por pagos basados en acciones	(766.390)	(673.321)
Gasto total reconocido como gastos por beneficios a empleados	93.068	673.321

Los términos y condiciones clave para el beneficio de prima por resultados organizacionales se muestran a continuación:

Fecha de concesión	Condiciones de otorgamiento	Periodo contractual del beneficio
Al 1 de enero de 2025	Tres (3) años de servicio y cumplimiento de indicadores financieros y operativos.	3 años
Al 1 de enero de 2026	Tres (3) años de servicio y cumplimiento de indicadores financieros y operativos.	3 años

## NOTA 20: Capital social

El saldo del capital emitido a 31 de marzo de 2026 y 31 diciembre de 2025 corresponde:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
<b>Capital autorizado</b>		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
<b>Capital suscrito y pagado</b>		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	19.604.682	19.604.682
<b>Total</b>	<b>19.604.682</b>	<b>19.604.682</b>

Reconciliación de las acciones ordinarias	Número de acciones	Capital social	Prima en colocación de acciones
Saldo al 31 de marzo 2026	196.046.822	19.604.682	354.528.587
Saldo al 31 de diciembre 2025	196.046.822	19.604.682	354.528.587

Clase de acciones	Número de accionistas	% Capital social
Acciones ordinarias	150	100%

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

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

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

## NOTA 21: Reservas y otro resultado integral

### 21.1 Reservas

El saldo de reservas a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponde:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Otras reservas ocasionales (1)	1.481.999.925	1.338.849.280
Reserva legal (2)	78.498.174	78.498.174
<b>Total reservas</b>	<b>1.560.498.099</b>	<b>1.417.347.454</b>

#### (1) Otras reservas ocasionales

El saldo de las otras reservas a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponde:

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Reserva para futuras inversiones	1.481.999.925	1.338.849.280
<b>Total otras reservas ocasionales</b>	<b>1.481.999.925</b>	<b>1.338.849.280</b>

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

En reunión celebrada el 24 de marzo de 2026, la Asamblea General de Accionistas mediante acta N° 60 aprobó la apropiación de la reserva para futuras inversiones por \$146.899.091

Adicionalmente, en el año 2026 mediante el Decreto 0173 del 24 de febrero de 2026 el Gobierno Nacional, previa declaratoria del Estado de Emergencia Económica, se extendió a las personas jurídicas la obligación de declarar y pagar el impuesto al patrimonio respecto de patrimonios superiores a 200.000 UVT, determinado al 1 de marzo de 2026. Posteriormente, mediante el artículo 18 del Decreto 0240 del 12 de marzo de 2026, expedido después de la publicación del Proyecto de Distribución de Utilidades, se adicionó un parágrafo 2 al artículo 5 del Decreto 0173, estableciendo la opción de reconocer el impuesto al patrimonio contablemente contra las reservas o los resultados del ejercicio en curso. Por tanto, la Asamblea General de Accionistas, autorizó desafectar de la reserva de futuras inversiones (\$3.748.446), destinados al pago del impuesto al patrimonio.

En reunión celebrada el 21 de marzo de 2025, la Asamblea General de Accionistas mediante acta N° 58 aprobó la apropiación de la reserva para futuras inversiones por \$90.033.684

#### (2) Reserva legal

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

## 21.2 Otro resultado integral (ORI)

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero (1)	166.894.505	173.234.395
Ganancias de inversiones patrimoniales	3.067.667	3.320.209
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	2.613.212	2.613.212
<b>Total otro resultado integral (ORI)</b>	<b>172.575.384</b>	<b>179.167.816</b>

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

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Método de participación de asociadas y negocios conjuntos por conversión de negocios en el extranjero (*)	147.927.133	153.335.659
Diferencia cambio por conversión de negocios en el extranjero (**)	18.967.372	19.898.736
<b>Total ORI conversión de negocios en el extranjero</b>	<b>166.894.505</b>	<b>173.234.395</b>

(\*) La variación corresponde principalmente al efecto por conversión de la inversión en Corporación Quiport S.A. por (\$4.543.529) y Quito Airport Management (QUIAMA) LLC por (\$755.382).

(\*\*) La variación corresponde principalmente al efecto por conversión sobre las inversiones de Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por (\$881.316) y Odinsa Aguas SL por (\$7.488).

### NOTA 22: Otros componentes del patrimonio

Otros componentes de patrimonio \$19.745.407 corresponden principalmente a la compra a minoritarios de su participación en la compañía Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. por \$13.905.133 y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$10.378.042. Adicionalmente, otras variaciones patrimoniales sobre otras compañías por (\$4.537.768).

### NOTA 23: Dividendos

#### Dividendos decretados

En la reunión celebrada el 24 de marzo de 2026, la Asamblea General de Accionistas no decretó distribución de dividendos a los accionistas. Las utilidades generadas durante 2025 fueron destinadas para la apropiación de reservas (nota 21.1).

En la reunión celebrada el 21 de marzo de 2025, la Asamblea General de Accionistas no decretó distribución de dividendos a los accionistas. Las utilidades generadas durante 2024 fueron destinadas para la apropiación de reservas (nota 21.1).

En el primer trimestre de 2026 y de 2025 no se pagaron dividendos en efectivo a ningún accionista.

### NOTA 24: Ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias a 31 de marzo son:

	Marzo 2026	Marzo 2025
Intereses (1)	737.850	859.864
Honorarios	52.527	42.705
<b>Total ingreso de actividades ordinarias</b>	<b>790.376</b>	<b>902.569</b>

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

<b>Tercero</b>	<b>Marzo 2026</b>	<b>Marzo 2025</b>
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	470.200	554.820
Chamba Blou N.V.	267.650	305.044
<b>Total</b>	<b>737.850</b>	<b>859.864</b>

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

Los resultados por método de participación patrimonial de la Compañía a 31 de marzo corresponden:

<b>Detalle</b>	<b>Marzo 2026</b>	<b>Marzo 2025</b>
Método de participación subsidiarias	(1.111.595)	4.616.343
Método de participación asociadas y negocios conjuntos	105.607.657	114.376.613
<b>Total método de participación neta en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>104.496.062</b>	<b>118.992.956</b>

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

<b>Compañía</b>	<b>Marzo 2026</b>	<b>Marzo 2025</b>
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	(1.077.194)	(800.426)
Chamba Blou N.V.	(279.360)	(318.949)
Constructora Bogotá Fase III S.A. en liquidación	(128.757)	(35.686)
Autopistas de Los Llanos S.A. en liquidación	(106.121)	26.366
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. en liquidación	(41.295)	(6.667)
Odinsa Aguas SL	(27.469)	-
Odinsa Servicios S.A.S.	(19.693)	(4.106)
Caribbean Infrastructure Company (CICI) N.V.	568.294	1.413.145
Consorcio App Llanos	-	-
JV Proyectos ADN S.R.L en liquidación	-	-
Marjoram Riverside Company S.A.	-	4.342.666
<b>Participación neta resultados en subsidiarias</b>	<b>(1.111.595)</b>	<b>4.616.343</b>
Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (*)	95.206.411	99.430.247
Corporación Quiport S.A.	10.075.480	13.601.381
Quito Airport Management (QUIAMA) LLC.	1.775.942	1.800.609
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	276.216	545.328
P.A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	18.614	18.991
International Airport Finance S.A.	1.617	266.703
Consorcio Farallones	(943.864)	(462.364)
Odinsa Vías S.A.S.	(145.722)	(156.394)
Aerotocumen S.A. en liquidación	(196)	(486)
Consorcio Imhotep	-	-
Consorcio Mantenimiento Opain en liquidado en 2024	-	-
<b>Participación neta resultados en negocios conjuntos</b>	<b>106.264.498</b>	<b>115.044.015</b>
Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	(656.841)	(667.402)
<b>Participación neta resultados en asociadas</b>	<b>(656.841)</b>	<b>(667.402)</b>
<b>Total participación neta resultados en asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>105.607.657</b>	<b>114.376.613</b>

(\*) En 2026 y 2025 se realizó la valoración de inversiones que posee El Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa infraestructura y que están medidas a valor razonable. De acuerdo con las estimaciones realizadas por los expertos en valoración, el resultado fue un incremento neto en el valor razonable de las inversiones, lo cual generó utilidades asociadas a dicha valoración. Durante el mismo período, el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura recibió dividendos y/o utilidades por parte de las inversiones que posee.

## NOTA 26: Gastos de administración

Los gastos de administración a 31 de marzo corresponden:

Detalle	Marzo 2026	Marzo 2025
Gastos de personal (1)	10.083.673	6.430.711
Honorarios (2)	2.746.251	2.279.502
Servicios	1.071.534	462.641
Contribuciones y afiliaciones	285.468	242.119
Depreciación (3)	247.153	206.692
Arrendamientos	174.120	122.161
Impuestos	130.119	113.833
Diversos	128.506	228.925
Gastos de viaje	125.451	269.481
Amortización	60.273	58.691
Seguros	38.585	27.591
Mantenimiento	30.111	15.407
Gastos legales	12.402	11.676
Deterioro de valor activos financieros	9.169	10.819
Adecuaciones e instalaciones	276	25.232
<b>Total</b>	<b>15.143.091</b>	<b>10.505.481</b>

(1) La variación está dada principalmente el efecto combinado entre el aumento de bonificaciones por \$3.856.422, salario integral \$200.666, auxilios por \$199.118, y disminución de las primas extralegales (\$692.619) y prestaciones sociales por (\$80.297).

(2) La variación corresponde principalmente al efecto combinado entre el aumento en gastos de asesoría jurídica \$1.145.903 y otros honorarios por \$168.860 y disminución en gastos de asesoría financiera por (\$655.561) y asesoría técnica por (\$204.274).

(3) El siguiente es el detalle de la depreciación del periodo:

Detalle	Marzo 2026	Marzo 2025
Derechos de uso construcciones y edificaciones	105.923	97.409
Flota y equipo de transportes	94.710	94.710
Derechos de uso equipo de transporte	32.053	3.410
Maquinaria y equipo	6.189	6.189
Equipo de computación	4.355	-
Equipo de oficina	2.218	2.218
Derechos de uso maquinaria y equipo	1.705	2.756
<b>Total</b>	<b>247.153</b>	<b>206.692</b>

## NOTA 27: Otros ingresos, neto

Los otros gastos, neto a 31 de marzo corresponden:

	Marzo 2026	Marzo 2025
Recuperaciones (1)	970.143	380.470
Utilidad en venta de activos fijos e intangibles	-	6.723
Aprovechamientos	527	6.041
<b>Total otros ingresos</b>	<b>970.670</b>	<b>393.234</b>
Otros gastos diversos	(431.568)	(50.122)
Impuestos	(89.538)	(99.022)
Pérdida neta que surge de retiro de otros activos (2)	(61.891)	-
Deterioro de activos	(8.535)	-
Donaciones	(7.000)	-
Multas, sanciones y litigios	(2.243)	(27.000)
<b>Total otros gastos</b>	<b>(600.775)</b>	<b>(176.144)</b>
<b>Total otros ingresos, neto</b>	<b>369.895</b>	<b>217.090</b>

(1) El siguiente es el detalle de recuperaciones:

Detalle	Marzo 2026	Marzo 2025
Aerotocumen S.A. en liquidación (nota 15.2)	89.384	201.161
<b>Recuperación de deterioro de inversiones</b>	<b>89.384</b>	<b>201.161</b>
<b>Recuperación de otras provisiones</b>	<b>880.122</b>	<b>129.793</b>
<b>Recuperación de gastos y otras recuperaciones</b>	<b>637</b>	<b>49.516</b>
<b>Total recuperaciones</b>	<b>970.143</b>	<b>380.470</b>

(2) Corresponde a la pérdida por venta y retiro de propiedad planta y equipo por \$59.726 (2025 - \$0) y baja de inventarios por \$2.165 (2025 - \$0).

## NOTA 28: Gastos financieros, neto

Gastos financieros, netos a 31 de marzo corresponden:

	Marzo 2026	Marzo 2025
Intereses (1)	3.028.265	2.836.455
Ingreso por valoración o costo amortizado (2)	2.404.924	201.555
Ganancias por valoración de activos financieros a valor razonable	70.568	1.216.551
Ganancia por valoración de derivados	-	12.864
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>5.503.757</b>	<b>4.267.425</b>
Intereses (3)	(1.841.229)	(2.284.187)
Pérdidas por valoración de derivados	(955.099)	-
Gastos financieros y comisiones bancarias	(778.436)	(1.479.049)
Pérdidas por valoración o costo amortizado	(235.798)	(3.172.992)
Pérdidas por valoración de activos financieros a valor razonable	(35.374)	(6.432)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(3.845.936)</b>	<b>(6.942.660)</b>
Diferencia en cambio (4)	(6.387.097)	(6.914.277)
<b>Total (gastos) ingresos, financieros netos</b>	<b>(4.729.276)</b>	<b>(9.589.512)</b>

(1) Corresponde principalmente a rendimientos recibidos por certificados de depósito a término en moneda extranjera \$2.598.487 (2025 - \$1.230.368) y en moneda nacional \$0 (2025 - \$861.936); rendimientos en cuenta bancaria en moneda nacional \$223.856 (2025 - \$209.027); intereses por préstamos a Consorcio Farallones \$172.863 (2025 - \$136.428); rendimientos en cuenta bancaria en moneda extranjera \$32.920 (2025 - \$150.617) rendimientos provenientes de fideicomisos de inversión \$139 (2025 - \$192.517).

- (2) Corresponde principalmente a ganancia por valoración del costo amortizado de las cuentas por cobrar a empleados por \$2.378.865 (2025 - \$40.628)
- (3) Corresponde principalmente a intereses por obligaciones financieras en el exterior por (\$1.809.372) (2025 - (\$2.242.464)); obligaciones financieras nacionales por (\$31.857) (2025 - (\$41.723))
- (4) La variación de la TRM entre periodos comparativos es de (\$522,61) pesos. La diferencia en cambio realizada presenta una variación con respecto al periodo comparativo de (\$1.394.287) y la diferencia en cambio no realizada es de (\$1.921.466).

## NOTA 29: Utilidad por acción

La utilidad por acción a 31 de marzo corresponde:

	Marzo 2026	Marzo 2025
<b>Utilidad por acción básicas</b>		
Provenientes de operaciones continuadas	429,48	505,90
<b>Utilidad por acción básicas total (*)</b>	<b>429,48</b>	<b>505,90</b>

(\*) 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 2026	Marzo 2025
Utilidad del período atribuible a los controladores	84.198.649	99.180.492
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	196.046.822	196.046.822
<b>Utilidad por acción atribuible a la controladora (*)</b>	<b>429,48</b>	<b>505,90</b>

## 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	
	2026	2025	2026	2025
Subsidiarias (1)	790.473	902.569	-	2.847
Asociadas (2)	-	-	48.572	46.023
Negocios conjuntos (3)	262.674	142.469	8.536	-
Otras partes relacionadas (4)	-	-	163.064	442.333
Personal clave de la Gerencia (5)	-	39.649	7.304.556	2.784.678
Honorarios Miembros de Junta Directiva (6)	-	-	210.000	195.300
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>1.053.147</b>	<b>1.084.687</b>	<b>7.734.728</b>	<b>3.471.181</b>

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados a marzo de 2026

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

- (1) Los ingresos corresponden a intereses con Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$470.200, Chamba Blou N.V. por \$267.650, ingresos por honorarios jurídicos con Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación por \$52.527 y con Odinsa Gestor Profesional S.A.S. ingreso por comisión de contrato de mandato administrativo \$97.
- (2) Los gastos corresponden a servicios por asistencia técnica de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$48.572.
- (3) Los ingresos corresponden a recuperación de deterioro de Aerotocumen por \$89.384, intereses por préstamos del Consorcio Farallones por \$172.864, cobro por administración del contrato de mandato con Odinsa Aeropuertos S.A.S. por \$251, Odinsa Vías S.A.S por \$175 y gastos por deterioro de Aerotocumen por (\$8.536).
- (4) Los gastos corresponden al arrendamiento de oficinas Medellín y Bogotá e intereses por valoración de arrendamiento con FCP Pactia Inmobiliario por \$163.064; compañía con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos S.A.
- (5) Los gastos corresponden a la remuneración y prestaciones sociales \$7.211.487 y transacciones de pagos basados en acciones por \$93.069.
- (6) Los gastos corresponden a honorarios por \$210.000.

#### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados a marzo de 2025

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

- (1) Los ingresos corresponden a intereses con Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$554.820, Chamba Blou N.V. por \$305.044, ingresos por honorarios en servicios de construcción con Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación por \$42.705. Los gastos corresponden a honorarios del contrato de mandato con Odinsa Gestor profesional S.A.S. \$2.847.
- (2) Los gastos corresponden a servicios por asistencia técnica de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. por \$46.023.
- (3) Corresponde a ingresos intereses por préstamos del consorcio Farallones por \$136.428 e ingreso por administración del contrato de mandato con Odinsa Aeropuertos S.A.S. por \$6.041.
- (4) Los gastos generados corresponden a Internacional Ejecutiva de Aviación S.A.S. por gastos de viajes y pasajes \$285.122; Suramericana S.A. por gastos de seguros \$118.028; FCP Pactia Inmobiliario por gasto de arrendamiento de oficinas Medellín y Bogotá \$2.340 e intereses por valoración de arrendamiento por \$36.843. Estas compañías corresponden a entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos S.A.
- (5) Los ingresos corresponden a intereses por préstamos del personal clave de la gerencia \$39.649. Los gastos corresponden a la remuneración y prestaciones sociales \$2.784.678.
- (6) Los gastos corresponden a honorarios por \$195.300.

A 31 de marzo de 2026 y diciembre de 2025, la Compañía presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas:

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	2026	2025	2026	2025
Casa matriz (1)	-	-	-	-
Subsidiarias (2)	68.497.727	69.105.422	4.251.909	4.038.644
Asociadas (3)	-	-	5.141.072	7.292.886
Negocios conjuntos (4)	157.964.469	146.415.300	2.138.756	2.138.756
Personal clave de la Gerencia (5)	3.556.015	4.728.164	-	-
Miembros de junta directiva (6)	-	-	-	-
<b>Total partes relacionadas (nota 10)</b>	<b>230.018.211</b>	<b>220.248.886</b>	<b>11.531.737</b>	<b>13.470.286</b>
Deterioro (nota 10)	(895.066)	(906.959)	-	-
<b>Total partes relacionadas neto</b>	<b>229.123.145</b>	<b>219.341.927</b>	<b>11.531.737</b>	<b>13.470.286</b>

#### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de balance 2026

- (1) No se tienen saldos por cobrar ni por pagar a Casa Matriz.
- (2) Las cuentas por cobrar por prestamos e intereses corresponden a Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$45.431.331 y Chamba Blou N.V. \$22.265.886, y cuentas por cobrar por mandato con Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$799.981, y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. en liquidación \$529.

Las cuentas por pagar corresponden a préstamos con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. en liquidación \$4.011.752 y Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$240.157.

- (3) Las cuentas por pagar corresponden a Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. capitalización por \$4.800.000 y reembolsos de gastos de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. \$341.072.
- (4) Corresponde a cuentas por cobrar Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$119.349.107 por la entrega de los proyectos aeroportuarios Nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo (incluidos derechos fiduciarios) y El Dorado Max; y a Odinsa Vías S.A.S. \$31.915.587. por la entrega del proyecto vial Conexión Centro (incluido derechos fiduciarios), así como otros recursos para su estructuración de acuerdo con los lineamientos del SPA y demás amendments firmados con MIRA dentro de la transacción de vertical de vías y aeropuertos; cuentas por cobrar por contratos de mandatos de gastos administrativos con Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$216.064 y Odinsa Vías S.A.S. \$195.597; otras cuentas por cobrar con Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$419.620 y Odinsa Vías S.A.S. \$99.375; cuenta por cobrar por préstamos con consorcio Farallones \$5.752.510 y otras cuentas por cobrar \$7.454; y otras cuentas por cobrar con Aerotocumen S.A. en liquidación \$9.155.

Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción y cuenta por pagar al Consorcio Farallones \$224.089

- (5) Las cuentas cobrar corresponden a préstamos a colaboradores a préstamos a colaboradores por \$3.365.900, educación por \$188.516, y calamidad doméstica por \$1.598.
- (6) No se tienen saldos por cobrar ni por pagar a miembros de junta directiva

#### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de balance 2025

- (1) No se tienen saldos por cobrar ni por pagar a Casa Matriz.
- (2) Las cuentas por cobrar por prestamos e intereses corresponden a Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$46.030.087 y Chamba Blou N.V. \$22.521.354, y cuentas por cobrar por mandato con

Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$538.082, Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación por \$15.374 y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. en liquidación \$525.

Las cuentas por pagar corresponden a préstamos con Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. en liquidación \$4.022.751 y Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$15.893.

- (3) Las cuentas por pagar corresponden a Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. capitalización por \$7.000.000 y reembolsos de gastos de Summa Servicios Corporativos Integrales S.A.S. \$292.886
- (4) Corresponde a cuentas por cobrar Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$110.030.070 por la entrega de los proyectos aeroportuarios Nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo (incluidos derechos fiduciarios) y El Dorado Max; y a Odinsa Vías S.A.S. \$29.924.433. por la entrega del proyecto vial Conexión Centro (incluido derechos fiduciarios), así como otros recursos para su estructuración de acuerdo con los lineamientos del SPA y demás amendments firmados con MIRA dentro de la transacción de vertical de vías y aeropuertos; cuentas por cobrar por contratos de mandatos de gastos administrativos con Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$201.753 y Odinsa Vías S.A.S. \$187.954; otras cuentas por cobrar con Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$371.969 y Odinsa Vías S.A.S. \$90.549; cuenta por cobrar por préstamos con consorcio Farallones \$5.591.746 y otras cuentas por cobrar \$7.454; y otras cuentas por cobrar con Aerotocumen S.A. en liquidación \$9.372.

Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción y cuenta por pagar al Consorcio Farallones \$224.089

- (5) Las cuentas cobrar corresponden a préstamos a colaboradores a préstamos a colaboradores por \$4.709.470, educación por \$16.441, calamidad doméstica por \$1.599 y otras cuentas por \$654.
- (6) No se tienen saldos por cobrar ni por pagar a miembros de junta directiva

### 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 2026	Marzo 2025
Beneficios a los empleados corto plazo	7.040.902	2.668.524
Beneficios post-empleo	170.585	116.154
Pagos basados en acciones (*)	93.069	-
Miembros de junta directiva	-	195.300
<b>Total remuneración otorgada al personal clave de la gerencia</b>	<b>7.304.556</b>	<b>2.979.978</b>

(\*) Incluye gasto reconocido durante el periodo por pagos basados en acciones.

### NOTA 31: Activos y pasivos contingentes

Al 31 de marzo de 2026, la Compañía no tiene activos contingentes.

A continuación, se revelan las contingencias pasivas actuales que tiene la Compañía a 31 de marzo de 2026.

#### Pasivos contingentes

- Demanda laboral en contra de la Compañía ante el Juzgado Octavo Laboral de Medellín con la cual pretende que se declare culpa patronal en accidente laboral. La cuantía del proceso asciende a \$496.870. Este proceso cuenta con una garantía de seguros, por tanto, en caso de fallar en contra

de la Compañía, esto no tendría un impacto financiero. A 31 de diciembre de 2025, no se tiene actualización del proceso.

- Demanda laboral en contra de la Compañía ante el Juzgado diez y siete Laboral de Bogotá con la cual el demandante pretende se declare relación laboral entre éste y la ANI y solidariamente a Cóndor Y Odinsa S.A. De no prosperar lo anterior, se declare que entre Consorcio Farallones y éste existió contrato laboral y que su despido fue injusto. La cuantía del proceso asciende a \$130.000. A 31 de diciembre de 2025, no se tiene actualización del proceso.
- Demanda laboral contra la Compañía antes el Juzgado Segundo Laboral de Riohacha con el cual el demandante pretende que se declare que la terminación del contrato fue de manera unilateral e injustificada. La cuantía del proceso asciende a \$21.798. A 31 de diciembre de 2025, este proceso pasó de probable a posible.
- Demanda laboral en contra de la Compañía ante el Juzgado 19 Laboral del Circuito de Medellín en el cual el demandante solicita reintegro. A 31 de diciembre este proceso se encuentra en primera instancia, se contestó a la demanda y se encuentra a la espera de que se fije fecha de la primera audiencia. La cuantía asciende a \$85.000.
- Demanda laboral contra la compañía ante el Juzgado Segundo Laboral de Riohacha con la cual pretende que se declare que la terminación del contrato laboral fue de manera unilateral e injustificada. La cuantía del proceso asciende a \$21.798. y se encuentra pendiente la programación de la fecha de audiencia, dado que el tribunal admitió el desistimiento del recurso de apelación presentado contra el auto que negó la acumulación de procesos del demandante. Se decretó el desistimiento tácito por inactividad y el archivo del proceso. Este archivo consiste en una suspensión temporal, ya que podría reactivarse nuevamente. A 31 de diciembre de 2025, no se tiene actualización del proceso.

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

Entre el 31 de marzo de 2026 y la fecha de autorización de los Estados Financieros Separados Condensados de la Compañía, no se presentaron hechos posteriores significativos.

## Glosario

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

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

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

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

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

**Flujo de Caja de Libre 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.

**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

**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.

**Purchase Price Allocation (PPA):** Es el proceso contable que se asigna el precio pagado en una adquisición empresarial al valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos.

**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.

**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.