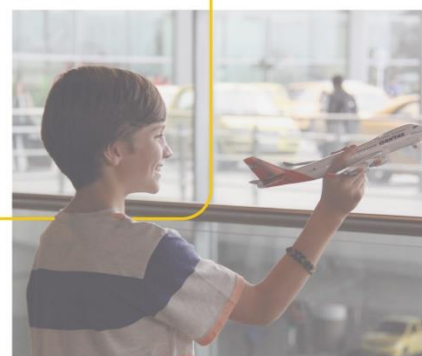
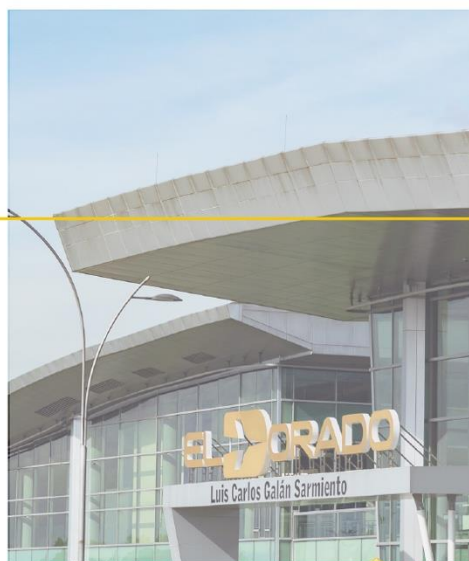




ODINSA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados
Condensados para el período intermedio
de nueve meses terminados al 30 de
septiembre de 2024.



ODINSA

Empresa de concesiones del  GRUPO ARGOS

CONTENIDO

Estado de situación financiera consolidado condensado	7
Estado de resultados consolidado condensado	10
Estado de otro resultado integral consolidado condensado	11
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado	12
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado	14
Notas a los estados financieros consolidados condensados	17
NOTA 1: Entidad que reporta	17
NOTA 2: Negocio en marcha	18
NOTA 3: Normas emitidas por IASB.....	21
3.1 Incorporadas en Colombia	21
3.2. Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia.....	26
NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados	31
4.1 Estado de cumplimiento.....	31
4.2 Bases de medición.....	32
4.3 Moneda funcional y de presentación.....	32
4.4 Uso de estimaciones y juicios	32
4.5. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones	37
NOTA 5: Cambio en políticas contables significativas.....	38
NOTA 6: Determinación valores razonables	38
NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo.....	40
NOTA 8: Instrumentos financieros	42
8.1 Gestión de capital	42
8.2 Cumplimiento de acuerdos por préstamos	42
8.3 Categorías de instrumentos financieros.....	43
8.4 Objetivos de la gestión de riesgo financiero.....	44
8.5 Garantías colaterales.....	47
8.6 Valor razonable de activos y pasivos financieros.....	48
8.7 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo que surgen de actividades de financiación.	50
NOTA 9: Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.....	52
NOTA 10: Activos mantenidos para la venta	53
10.1 Activos mantenidos para la venta	53
10.2 Transacciones relevantes	54
10.3 Operaciones discontinuadas	54
NOTA 11: Intangibles, neto	54
NOTA 12: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.....	56
12.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos.....	56

12.2 Aportes y/o cambios en la participación de la propiedad en asociadas y negocios conjuntos.....	57
12.3 Análisis de indicios de deterioro	59
12.4 Restricciones y compromisos significativos.....	60
12.5 Información financiera resumida.....	60
NOTA 13: Subsidiarias.....	62
13.1 Información general de las subsidiarias	62
13.2 Análisis de indicios de deterioro	63
13.3 Restricciones significativas.....	64
NOTA 14: Deterioro de valor de los activos	64
14.1 Deterioro de valor de activos financieros.....	64
14.2 Deterioro de valor de activos no financieros	64
NOTA 15: Instrumentos financieros	64
NOTA 16: Obligaciones financieras	66
NOTA 17: Provisiones	67
NOTA 18: Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	68
NOTA 19: Capital social	69
NOTA 20: Reservas y otro resultado integral	69
20.1 Reservas.....	69
20.2 Otro resultado integral.....	70
NOTA 21: Otros componentes del patrimonio	71
NOTA 22: Dividendos.....	71
NOTA 23: Participaciones no controladoras	71
NOTA 24: Ingresos por actividades ordinarias.....	72
NOTA 25: Costo de actividades ordinarias	73
NOTA 26: Gastos de administración	74
NOTA 27: Otros (gastos) ingresos, neto.....	75
NOTA 28: Gastos financieros, neto	76
NOTA 29: Ganancias por acción	77
NOTA 30: Información por segmentos	78
30.1 Información geográfica.....	79
NOTA 31: Información de partes relacionadas	80
31.1 Transacciones con partes relacionadas.....	80
31.2 Remuneración al personal clave de la gerencia.....	83
NOTA 32: Activos y pasivos contingentes	83
32.1 Activos contingentes.....	84
32.2 Pasivos contingentes.....	84
NOTA 33: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	85
Glosario.....	87



KPMG S.A.S.

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

Teléfono (601) 6188000
home.kpmg/co

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

Señores Accionistas
Odinsa S.A.:

Introducción

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

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

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

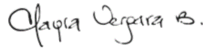
Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

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

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...

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

13 de noviembre de 2024



KPMG S.A.S.

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

Teléfono (601) 6188000
home.kpmg/co

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

Señores Accionistas
Odinsa S.A.:

Introducción

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

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

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

Alcance de la revisión

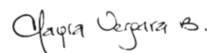
He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información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



revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

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

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...

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

13 de noviembre de 2024



Certificación del Representante Legal de la Compañía

Medellín, 21 de octubre de 2024

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

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


Mauricio Ossa Echeverri
Representante Legal

Certificación del Representante Legal y el Contador de la Compañía.

Medellín, 21 de octubre de 2024

A los señores Accionistas de Odinsa S.A.

Los suscritos Representante Legal y el Contador de Odinsa S.A. (en adelante la Compañía), certificamos que los Estados Financieros Consolidados Condensados de la Compañía al 30 de septiembre de 2024 han sido tomados fielmente de los registros de consolidación 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 de la Compañía al 30 de septiembre de 2024 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 período terminado al 30 de septiembre de 2024 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 30 de septiembre de 2024.
- 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.


Mauricio Ossa Echeverri
Representante Legal


Marcela Vásquez Cardona
Contadora
T.P. 120697-T



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado condensado

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	2024	2023
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	93.163.302	144.925.183
Efectivo restringido	7	19.633.997	17.300.916
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	62.932.645	70.464.678
Inventarios		820.845	918.447
Activos por impuestos corrientes		8.402.868	3.768.110
Otros activos no financieros		1.667.925	2.649.073
Activos mantenidos para la venta	10	8.692.723	9.312.944
Total activos corrientes		195.314.305	249.339.351
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	364.616.610	285.397.376
Intangibles, neto	11	10.978.142	9.551.898
Activos por derecho de uso, neto		4.975.019	2.509.665
Propiedades, planta y equipo, neto		3.324.192	2.047.003
Propiedades de inversión		3.095.220	3.095.220
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12	1.396.168.564	1.257.935.139
Otros activos financieros	8	12.167.902	11.233.123
Activos por impuestos diferidos		247.396	28.500
Total activos no corrientes		1.795.573.045	1.571.797.924
Total activos		1.990.887.350	1.821.137.275



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado condensado

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

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	2024	2023
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Instrumentos financieros	15	5.071.142	-
Obligaciones financieras	16	14.055.479	15.971.465
Pasivos por arrendamientos		1.109.655	1.809.845
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	17	8.880.578	9.294.736
Beneficios a empleados		8.782.423	11.576.002
Provisiones	18	854.156	809.156
Pasivos por impuestos corrientes		8.214.678	6.895.128
Otros pasivos no financieros		1.670.489	3.340.826
Total pasivos corrientes		48.638.600	49.697.158
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	265.046.245	255.392.018
Pasivos por arrendamientos		4.088.951	591.688
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	17	5.399.702	5.461.948
Pasivos por impuestos diferidos		70.459.467	71.461.773
Beneficios a empleados		2.904.387	3.113.232
Provisiones	18	5.603.091	4.427.371
Total pasivos no corrientes		353.501.843	340.448.030
Total pasivos		402.140.443	390.145.188



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de situación financiera consolidado condensado

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	2024	2023
Patrimonio			
Capital social	19	19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones		354.528.587	354.528.587
Resultados acumulados		(463.136.525)	(464.981.427)
Reservas	20.1	1.327.313.770	1.002.080.368
Utilidad del ejercicio		113.821.412	327.078.304
Otros componentes del patrimonio	21	19.745.407	19.745.407
Otro resultado integral	20.2	212.542.193	168.646.655
Patrimonio atribuible a los controladores		1.584.419.526	1.426.702.576
Participaciones no controladoras	23	4.327.381	4.289.511
Total patrimonio		1.588.746.907	1.430.992.087
Total pasivos y patrimonio			
		1.990.887.350	1.821.137.275

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


Mauricio Ossa Echeverri
Representante Legal (*)


Marcela Vásquez Cardona
Contador (*)
T.P. 120697-T

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...
Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal
T.P. 195584 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados.



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de resultados consolidado condensado

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

	Notas	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
		2024	2023	2024	2023
Ingresos por actividades ordinarias	24	13.270.020	15.862.667	40.227.855	45.279.079
Método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos	24	86.801.548	73.388.122	155.994.393	124.122.617
Costo de actividades ordinarias	25	(678.401)	(1.832.513)	(2.119.600)	(5.196.137)
Utilidad bruta		99.393.167	87.418.276	194.102.648	164.205.559
Gastos de administración	26	(26.002.467)	(18.524.390)	(60.041.538)	(112.230.050)
Otros (gastos) ingresos, neto	27	(243.423)	531.365	(2.696.272)	319.854.559
Utilidad de actividades por operación		73.147.277	69.425.251	131.364.838	371.830.068
Ingresos financieros	28	2.070.119	18.120.096	6.062.381	38.392.741
Gastos financieros	28	(7.075.216)	(9.532.287)	(19.271.662)	(34.239.337)
Diferencia en cambio, neta	28	267.175	(17.949.741)	(3.312.182)	(22.429.458)
Utilidad antes de impuestos		68.409.355	60.063.319	114.843.375	353.554.014
Impuesto sobre las ganancias		(195.595)	(2.563.544)	(984.475)	(34.334.471)
Utilidad neta		68.213.760	57.499.775	113.858.900	319.219.543
Atribuible a:					
Participación controladora		68.191.464	57.630.225	113.821.412	319.769.659
Participaciones no controladoras		22.296	(130.450)	37.488	(550.116)
Utilidad por acción atribuible a la controladora (*)	29	347,83	293,96	580,58	1.631,09

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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


Mauricio Ossa Echeverri
Representante Legal (*)


Marcela Vásquez Cardona
Contador (*)
T.P. 120697-T

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...
Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal
T.P. 195584 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados.



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de otro resultado integral consolidado condensado

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

Notas	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Utilidad neta	68.213.760	57.499.775	113.858.900	319.219.543
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período	46.874	(653.934)	900.700	(2.128.621)
Ganancia (pérdida) de inversiones patrimoniales	46.874	(653.934)	983.967	(2.128.621)
Impuesto diferido nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	-	-	(83.267)	-
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período	1.690.013	(19.387.679)	42.995.220	(299.347.570)
Ganancia por método de participación sobre coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	68.574.573
Impuestos diferidos generados en coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	(24.001.101)
Diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero	1.690.013	(19.387.679)	42.995.220	(343.921.042)
Otro resultado integral, neto de impuestos	1.736.887	(20.041.613)	43.895.920	(301.476.191)
Resultado integral total	69.950.647	37.458.162	157.754.820	17.743.352
Atribuible a:				
Participación controladora	69.927.916	37.600.406	157.716.950	18.396.198
Participación no controladora	22.731	(142.244)	37.870	(652.846)

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


Mauricio Ossa Echeverri
Representante Legal (*)


Marcela Vásquez Cardona
Contador (*)
T.P. 120697-T

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...
Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal
T.P. 195584 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados.



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado

Por los períodos de nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2024 y 2023
(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 período	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Saldo a 1° de enero de 2024		374.133.269	78.498.174	923.582.194	168.646.655	(137.903.123)	19.745.407	1.426.702.576	4.289.511	1.430.992.087
Resultado del período		-	-	-	-	113.821.412	-	113.821.412	37.488	113.858.900
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		-	-	-	43.895.538	-	-	43.895.538	382	43.895.920
Resultado integral del período		-	-	-	43.895.538	113.821.412	-	157.716.950	37.870	157.754.820
Constitución de reservas	20.1	-	-	327.033.402	-	(327.033.402)	-	-	-	-
Apropiación de reservas	20.1	-	-	(1.800.000)	-	1.800.000	-	-	-	-
Saldo a 30 de septiembre de 2024		374.133.269	78.498.174	1.248.815.596	212.542.193	(349.315.113)	19.745.407	1.584.419.526	4.327.381	1.588.746.907



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado

Por los períodos de nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2024 y 2023
(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 período	Otros componentes del patrimonio	Atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
Saldo a 1° de enero de 2023		374.133.269	78.498.174	811.534.460	499.912.141	(32.933.693)	19.371.077	1.750.515.428	4.460.620	1.754.976.048
Resultado del período		-	-	-	-	319.769.659	-	319.769.659	(550.116)	319.219.543
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		-	-	-	(301.373.461)	-	-	(301.373.461)	(102.730)	(301.476.191)
Resultado integral del período		-	-	-	(301.373.461)	319.769.659	-	18.396.198	(652.846)	17.743.352
Constitución de reservas	20.1	-	-	432.047.734		(432.047.734)	-	-	-	-
Dividendos decretados en efectivo		-	-	(320.000.000)	-	-	-	(320.000.000)	(217.231)	(320.217.231)
Pérdida de control de subsidiarias o negocios		-	-	-	-	-	(47)	(47)	(28.842)	(28.889)
Otros cambios		-	-	-	-	-	374.377	374.377	-	374.377
Saldo al 30 de septiembre de 2023		374.133.269	78.498.174	923.582.194	198.538.680	(145.211.768)	19.745.407	1.449.285.956	3.561.701	1.452.847.657

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


Mauricio Ossa Echeverri
Representante Legal (*)


Marcela Vásquez Cardona
Contador (*)
T.P. 120697-T

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...
Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal
T.P. 195584 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados.

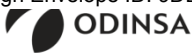
Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado

Por los períodos de nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2024 y 2023

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Utilidad del ejercicio		113.858.900	319.219.543
Ajustes por:			
Gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados del período		984.475	34.334.471
Método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos	24	(155.994.393)	(124.122.617)
Ingreso financiero, neto reconocido en resultados del período		(129.129)	(18.135.717)
Gastos reconocidos respecto a provisiones		332.113	-
Utilidad neta por venta de propiedades, planta y equipo		(1.357.580)	(428.513)
Utilidad neta por venta de inversiones	27	-	(312.510.201)
(Utilidad) Pérdida neta surgida sobre la venta / disposición de activos no corrientes disponibles para la venta y otros activos		(17.600)	763.119
Utilidad, neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable		(118.343)	(239.034)
Eficiencia del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo		-	(7.623.777)
Deterioro neto de activos financieros	26	8.214.514	35.417.899
Deterioro (recuperación), neto de activos no financieros	26	316.423	(10.958.038)
Depreciación y amortización de activos no corrientes		2.223.251	2.338.128
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	28	3.312.182	22.429.458
Otros ajustes para conciliar los resultados del período		(178)	(422.851)
		(28.375.365)	(59.938.130)
Cambios en el capital de trabajo de:			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		(25.415.239)	(12.103.874)
Inventarios		97.606	(938.025)
Otros activos no financieros		1.004.998	(638.663)
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar		(3.127.062)	2.276.308
Otros pasivos		(4.775.114)	(6.419.580)
Efectivo utilizado por las operaciones		(60.590.176)	(77.761.964)
Impuesto a las ganancias pagado		(6.042.722)	(12.861.813)
Dividendos recibidos	7	10.734.205	19.604.264
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		(55.898.693)	(71.019.513)



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de flujos de efectivo consolidado

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

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Intereses financieros recibidos		5.666.835	27.422.727
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(1.604.829)	(10.620.111)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo		1.622.722	752.862
Adquisición de activos intangibles	11	(3.074.820)	(14.284.581)
Producto de la venta de activos intangibles		1.186.357	26.074.550
Venta de subsidiarias y otros negocios con pérdida de control		12.041.737	-
Adquisición de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	12.2	(7.625.469)	(41.538.732)
Producto de la venta de participaciones y/o restitución de aportes en asociadas y negocios conjuntos		1.269.469	422.645.561
Adquisición de activos financieros		(41)	-
Producto de la venta de activos financieros		167.544	132.233.992
Préstamos concedidos a terceros		-	(15.000.000)
Cobros procedentes del reembolso de préstamos concedidos a terceros	7	15.000.000	-
Efectivo neto generado en las actividades de inversión		24.649.505	527.686.268
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Emisión de papeles comerciales	15	5.000.000	-
Pago de bonos y papeles comerciales		-	(71.315.000)
Adquisición de otros instrumentos de financiación		-	13.649.705
Pagos de otros instrumentos de financiación		(13.460.180)	(12.021.011)
Pagos por pasivos por arrendamientos		(1.296.861)	(1.509.013)
Cobros (pagos) realizados a contratos de derivados financieros		-	7.623.777
Dividendos pagados acciones ordinarias		(412)	(320.166.626)
Intereses pagados		(17.909.003)	(29.488.418)
Otras salidas de efectivo		(2.452.643)	(2.786.719)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación	8.7	(30.119.099)	(416.013.305)



Odinsa S.A. y subsidiarias

Estado de flujos de efectivo consolidado

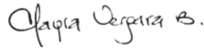
Por los períodos de nueve meses que terminaron al 30 de septiembre de 2024 y 2023
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	2024	2023
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(61.368.287)	40.653.450
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		162.226.099	299.206.320
Efectos de la variación de tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera		11.939.487	(47.938.610)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7	112.797.299	291.921.160
Efectivo y equivalentes de efectivo		93.163.302	273.093.448
Efectivo restringido		19.633.997	18.827.712

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


Mauricio Ossa Echeverri
Representante Legal (*)


Marcela Vásquez Cardona
Contador (*)
T.P. 120697-T

DocuSigned by:

2FE58452255E41B...
Mayra Alejandra Vergara Barrientos
Revisor Fiscal
T.P. 195584 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2024)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados condensados.



Odinsa S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados

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

(Expresados en miles de pesos colombianos)

NOTA 1: Entidad que reporta

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

Odinsa S.A. y sus subsidiarias tienen como actividad 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, y 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 con sus subsidiarias, de forma independiente a su estado financiero separado.

Los estados financieros consolidados condensados al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 incluyen a Odinsa S.A. y sus subsidiarias. El objeto social de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se especifica en la nota 13.1 y 12.1.

En la nota 30 se incluye información financiera por segmentos de operación.

Durante el 2015 Grupo Argos S.A. adquirió 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 S.A. está en línea con la estrategia definida por Grupo Argos 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, el Grupo Argos S.A. aumentó su participación a 99,38%, con un 4,95% mantenido por Sator S.A.S., subsidiaria del Grupo. A la fecha, Grupo Argos S.A. tiene participación del 99,94%, manteniendo un 4,95% a través de Sator S.A.S.



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

NOTA 2: Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento, continuará su actividad dentro del futuro previsible y no existen al 30 de septiembre de 2024, incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de continuar como empresa en marcha. Las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que no cumplan con las condiciones para ser consideradas como negocio en marcha, miden sus activos y pasivos conforme a lo estipulado en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

La Compañía es un holding de inversiones en infraestructura con un portafolio de activos diversificados en: concesiones viales, concesiones aeroportuarias y fondos de capital privados que administran concesiones viales y aeroportuarias. Por medio de la conformación de vehículos especiales de inversión, dentro de las transacciones especiales que realiza en sus procesos consolidados están reflejados los aportes de capital correspondientes para la estructuración, desarrollo, financiación, construcción, operación y mantenimiento de los activos en los que invierte, siendo los mecanismos principales para realizar aportes de capital los siguientes: i) aportes de capital, y ii) aportes de deuda subordinada. El nivel de aportes a los vehículos de inversión depende principalmente de las condiciones contractuales pactadas con el ente concedente y los financiadores.

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

	2024	2023
Obligaciones en moneda extranjera	279.101.724	271.363.483
Instrumentos financieros	5.071.142	-
Total deuda financiera	284.172.866	271.363.483
Corriente	19.126.621	15.971.465
No corriente	265.046.245	255.392.018
Total deuda financiera	284.172.866	271.363.483

Se reciben ingresos en efectivo de manera periódica (principalmente de los activos en operación y mantenimiento) los cuales representan las retribuciones según las condiciones de cada contrato de concesión, siendo los mecanismos principales para recibir ingresos los siguientes: i) intereses y capital sobre activos financieros de las concesiones, ii) honorarios por gestión de fondos de inversión, y iii) operación y mantenimiento de concesiones. De igual forma con la creación y estructuración del Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura, los flujos de efectivo tienen un nuevo direccionamiento ya que llegan por este último según las políticas de desembolso.

La Compañía cuenta con una amplia experiencia en proyectos de infraestructura tanto dentro como fuera de Colombia. Su estrategia está enfocada en desarrollar, invertir y participar de proyectos que resulten atractivos y que se encuentren alineados con su visión de negocio.

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



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

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

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

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

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 1° del Decreto 1378 del 28 de octubre del 2021, la Compañía realizó el análisis de los indicadores de referencia para establecer deterioros patrimoniales y riesgos de insolvencia, concluyendo que al cierre del tercer trimestre de 2024 aunque existen indicios de incumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha en algunos negocios, estos no implican incertidumbres materiales o importantes que puedan generar dudas significativas sobre la misma y no tiene impacto material sobre la situación financiera de Odinsa S.A.:

Compañía	Indicador	Dimensión	Fórmula	Valor en libros	Conclusión
JV Proyectos ADN S.R.L. (en liquidación)	Dos períodos consecutivos de cierre con utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Detrimento Patrimonial	(Resultado del ejercicio actual < 0) y (Resultado del ejercicio anterior < 0)	Resultado del ejercicio 2024 (\$108.377) < 0 y resultado del ejercicio 2023 (\$1.154.029) < 0	La compañía se encuentra en proceso de liquidación.
Chamba Blou N.V.	Dos períodos consecutivos de cierre con utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Detrimento Patrimonial	(Resultado del ejercicio actual < 0) y (Resultado del ejercicio anterior < 0)	Resultado del ejercicio 2024 (\$902.480) < 0 y resultado del ejercicio 2023 (\$2.087.072) < 0	Si bien se presentan resultados negativos, no se tiene incertidumbre
	Dos períodos consecutivos de cierre con razón corriente inferior a 1,0	Riesgo de Insolvencia	(Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del ejercicio actual) y (Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del ejercicio anterior)	Razón corriente del ejercicio 2024 (\$38.710 / \$788.285) = 0,05 < 1,0 y razón corriente del ejercicio 2023 (\$69.389/	sobre su capacidad de cumplir con la hipótesis de negocio en marcha debido al respaldo financiero que



Compañía	Indicador	Dimensión	Fórmula	Valor en libros	Conclusión
				\$983.723) = 0,07 < 1,0	tiene de Odinsa S.A.
Autopistas del Oeste S.A.	Posición patrimonial negativa	Detrimento Patrimonial	Patrimonio total < \$0	Patrimonio total año 2024 (\$122.007) < 0	La compañía se encuentra inactiva y se espera su posterior liquidación.
	Dos períodos consecutivos de cierre con razón corriente inferior a 1,0	Riesgo de Insolvencia	(Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del ejercicio actual) y (Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del ejercicio anterior)	Razón corriente del ejercicio 2024 (\$39.897 / \$161.904) = 0,25 < 1,0 y razón corriente del ejercicio 2023 (\$36.619 / \$148.601) = 0,25 < 1,0	
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A. en Liquidación	Posición patrimonial negativa	Detrimento Patrimonial	Patrimonio total < \$0	Patrimonio total del año 2024 (\$1.766.936) < 0	La compañía se encuentra en proceso de liquidación.
	Dos períodos consecutivos de cierre con utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Detrimento Patrimonial	(Resultado del ejercicio actual < 0) y (Resultado del ejercicio anterior < 0)	Resultado del ejercicio 2024 (\$290.687) < 0 y resultado del ejercicio 2023 (\$273.464) < 0	
	Dos períodos consecutivos de cierre con razón corriente inferior a 1,0	Riesgo de Insolvencia	(Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del ejercicio actual) y (Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del ejercicio anterior)	Razón corriente del ejercicio 2024 (\$384.190 / \$1.780.765) = 0,21 < 1,0 y razón corriente del ejercicio 2023 (\$386.222 / \$1.492.110) = 0,26 < 1,0	
Consortio App Llanos	Dos períodos consecutivos de cierre con utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Detrimento Patrimonial	(Resultado del ejercicio actual < 0) y (Resultado del ejercicio anterior < 0)	Resultado del ejercicio 2024 (\$16.639) < 0 y resultado del ejercicio 2023 (\$352.553) < 0	La Compañía se encuentra en proceso de formalización contractual con sus consorciados.
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	Dos períodos consecutivos de cierre con utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Detrimento Patrimonial	(Resultado del ejercicio actual < 0) y (Resultado del ejercicio anterior < 0)	Resultado del ejercicio 2024 (\$3.386.707) < 0 y resultado del ejercicio 2023 (\$33.201.699) < 0	Si bien se presentan resultados negativos en los períodos intermedios, no se tiene incertidumbre sobre su



Compañía	Indicador	Dimensión	Fórmula	Valor en libros	Conclusión
					capacidad de cumplir con la hipótesis de negocio en marcha debido al respaldo financiero que tiene de Odinsa S.A.

NOTA 3: Normas emitidas por IASB

3.1 Incorporadas en Colombia

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros	Clasificaciones de Pasivos como corrientes o no corrientes	Se incorporan los párrafos 72A, 75A, 76A, 768 y 139U; se elimina el párrafo 139D y se modifican los párrafos 69,73,74 y 76. Se modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando no tiene el derecho al final del período sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.
Enmienda a la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo	Productos Obtenidos antes del Uso Previsto	Se modifican los párrafos 17 y 74 y se incorporan los párrafos 20ª, 74ª, 80D y 81N. A partir de la entrada en vigencia de la enmienda, el producto de la venta de artículos (por ejemplo, productos de prueba) obtenidos antes de que la propiedad, planta y equipo relacionada se encuentre disponible para su uso previsto ya no se deduce del costo. En cambio, tales ingresos se reconocerán en resultados, junto con los costos de producción de esos elementos. Asimismo, las empresas deberán distinguir claramente (en sus estados financieros o en revelaciones) entre los ingresos y costos de producir y vender artículos obtenidos antes del uso previsto de la propiedad, planta y equipo de los ingresos y costos generados como producto de las actividades ordinarias de la entidad. Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes	Contratos Onerosos – Costo del Cumplimiento de un Contrato	Se adicionan los párrafos 68^a, 94^a y 105, y se modifica el párrafo 69. Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y material, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato). El efecto de la aplicación de la enmienda no se expresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial. Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.
Enmiendas a la NIIF 9 - Instrumentos Financieros y a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas de la NIC39. Se incorporan los párrafos 24H sobre la incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF de la NIIF 7. Una relación de cobertura está directamente afectada por la reforma de la tasa de interés de referencia solo si la reforma da lugar a incertidumbres sobre tal tasa designada como un riesgo cubierto o sobre el calendario o importe de los flujos de efectivo basados en tal tasa. Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF. Se permite la aplicación anticipada de la Tasa de Interés de Referencia desde el ejercicio social 2021.
Enmienda a la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios	Referencia al Marco Conceptual	Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a la legislación colombiana. En tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual. Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquirente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición.



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.
Mejoras Anuales a las Normas de Información Financiera NIIF 2018 2020	Enmiendas aprobadas por el IASB	NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten las NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal "a" del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos). NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Comisiones en la "prueba del 10%" respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y se adiciona el B3.3.6A, en especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación). NIC 41 - Agricultura: Los impuestos en las mediciones a valor razonable. Se elimina la frase "ni flujos por impuestos" del párrafo 22 de NIC 41. La razón de lo anterior se debe a que <i>"antes de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020, la NIC 41 había requerido que una entidad utilizase los flujos de efectivo antes de impuestos al medir el valor razonable, pero no requería el uso de una tasa de descuento antes de impuestos para descontar esos flujos de efectivo"</i>. De esta forma se alinean los requerimientos de la NIC 41 con los de la NIIF 13. Estas mejoras aplican desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF. NIIF 4 - Contratos de Seguro: Se modifican los párrafos 20_A, 20_J y 20_O para autorizar la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los períodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).
NIIF 9 - Instrumentos Financieros	Reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2	Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.49 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9.



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		Modificación a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición: El párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102_0 a 102_Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos. Modificación a la NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar: Se añaden los párrafos 24_I, 24_J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, Modificación a la NIIF 4 - Contratos de Seguro: Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos. Modificación a la NIIF 16 - Arrendamientos: Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2. Estas modificaciones aplican desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF. Se permite la aplicación anticipada de la Tasa de Interés de Referencia desde el ejercicio social 2021.

Estas normas no han generado un impacto sobre los Estados Financieros Consolidados Condensados de la Compañía.

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa	Revelación de políticas contables	Las compañías deben revelar información material sobre sus políticas contables y, en ese sentido, la enmienda requiere la aplicación del concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables. Esta modificación será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.
Enmienda a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	Definición de estimaciones contables	La enmienda aclara de qué manera las compañías deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. Lo anterior en consideración a que solamente los efectos de cambios en estimaciones son de aplicación prospectiva.



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		Esta modificación será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.
Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos	Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 después del 30 de junio de 2021	La enmienda extendió la disponibilidad de la solución práctica para el tratamiento contable de las reducciones del alquiler otorgadas a los arrendatarios como resultado de la pandemia del COVID-19 del párrafo 46A de la NIIF 16 por un año. La enmienda de 2021 dio como resultado que la solución práctica se aplicara a las concesiones de alquiler para las cuales cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo a los pagos originalmente pagaderos el 30 de junio de 2022 o antes, siempre que se cumplan las otras condiciones para aplicar la solución práctica. Se indica que los arrendatarios que hayan aplicado la solución práctica inicial deberán aplicar también el alcance ampliado de la solución práctica propuesta en esta segunda enmienda para los contratos con características y circunstancias similares. Esta propuesta no puede ser aplicada por aquellos arrendatarios que ya hayan establecido una política contable de no aplicar la solución práctica a concesiones de alquiler elegibles con características y circunstancias similares. Esta enmienda se hizo efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Se permitió la adopción anticipada, incluso en los estados financieros aún no autorizados para su publicación al 31 de marzo de 2022. La aplicación de esta enmienda se hará de manera retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de aplicar inicialmente esta modificación como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) al comienzo del período anual sobre el que se informa en el que el arrendatario aplica por primera vez la modificación. No es requerida la revelación del párrafo 28(f) de la NIC 8.
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única	Las modificaciones aclaran como las empresas deben contabilizar los impuestos diferidos sobre transacciones tales como arrendamientos y provisiones por desmantelamiento. La NIC 12 – Impuesto a las Ganancias especifica cómo una entidad contabiliza el impuesto a las ganancias (también conocido como Impuesto a la Renta), incluido el impuesto diferido, que representa el impuesto a pagar o recuperar en períodos futuros. En determinadas circunstancias, las entidades están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen por primera vez activos o pasivos. Anteriormente, existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones como arrendamientos y provisiones por desmantelamiento, transacciones para las cuales las entidades contabilizan inicialmente tanto un activo como un pasivo simultáneamente. Las modificaciones aclaran que la exención no se aplica y que sí se requiere que las entidades reconozcan impuestos diferidos sobre arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un período anterior, revelará este hecho. Una entidad aplicará estas modificaciones a las transacciones que ocurran a partir del inicio del primer período comparativo presentado.

Odinsa y sus subsidiarias no han optado por la aplicación anticipada de estas normas. Se cuantificará el impacto sobre los Estados Financieros Consolidados Condensados oportunamente, para que una vez estas normas entren en vigencia, se estén realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

3.2. Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 17 Contratos de seguro	Busca unificar la entrega de resultados de las entidades del sector seguros en el mundo	Combinan características de un instrumento financiero y un contrato de servicio. Además, muchos contratos de seguros generan flujos de efectivo con variabilidad sustancial durante un largo período. Para proporcionar información útil sobre estas características, la NIIF 17 Contratos de seguro: • Combina la medición actual de los flujos de efectivo futuros con el reconocimiento de los beneficios durante el período en que los servicios se prestan según el contrato; • Presenta los resultados del servicio de seguros (incluida la presentación de los ingresos del seguro) por separado de los ingresos o gastos de las finanzas del seguro; y • Requiere que una entidad realice una elección de política contable para reconocer todos los ingresos o gastos financieros del seguro en resultados o reconocer parte de esos ingresos o gastos en otro resultado integral (ORI). En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la enmienda a la NIIF 17 Contratos de Seguros que tiene como propósito ayudar a las empresas en la implementación de esta norma y facilitarles la explicación de su desempeño financiero. Los principios fundamentales de la norma emitida en mayo de 2017 no se ven afectados. Las enmiendas, que responden a los comentarios de las partes interesadas, están diseñadas para: a) reducir costos al simplificar algunos requisitos de la norma, b) hacer que el desempeño financiero sea más fácil de explicar y c) facilitar la transición en cuanto difiere la fecha de entrada en vigencia hasta el 2023 y proporciona un alivio adicional al reducir el esfuerzo requerido para la aplicación por primera vez. A partir de la enmienda emitida en junio de 2020, la NIIF 17 Contratos de Seguros entra en vigencia a partir del 1° de enero de 2023,



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		permitiendo su aplicación anticipada, siempre que también se aplique la NIIF 9. Si se aplica de forma anticipada se debe revelar este hecho.
Aplicación Inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 – Información Comparativa	Añade una opción de transición relativa a la información comparativa sobre activos financieros, que se presenta en el momento de la aplicación inicial de la NIIF 17	En diciembre de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la enmienda a la NIIF 17 con el propósito de permitir a una entidad, al aplicar por primera vez las NIIF 17 y NIIF 9 al mismo tiempo, utilizar la superposición de la clasificación para un activo financiero para presentar información comparativa como si los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 se hubieran aplicado a ese activo financiero. Al aplicar la superposición de la clasificación a un activo financiero, no se requiere que una entidad utilice los requerimientos de deterioro de valor de la Sección 5.5. de la NIIF 9.
Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos	Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior	Las modificaciones requieren que un arrendatario-vendedor mida posteriormente los pasivos por arrendamiento que surgen de una transacción de venta con arrendamiento posterior de manera que no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que retiene.
Modificaciones a la NIC 1	Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas	En octubre de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las modificaciones a la NIC 1 con el propósito de mejorar la información que una entidad proporciona sobre los pasivos derivados de acuerdos de préstamo para los que el derecho de una entidad a diferir la liquidación de esos pasivos durante al menos doce meses después del período sobre el que se informa está sujeto a que cumpla las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo (pasivos con condiciones pactadas; y responde a las preocupaciones de ellos interesados sobre los resultados de aplicar las modificaciones en Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes emitida en 2020. El IASB decidió modificar los requerimientos de la NIC 1 sobre: - La clasificación de los pasivos con condiciones pactadas como corrientes o no corrientes. - La información por revelar sobre los pasivos no corrientes con condiciones pactadas.
Modificación de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar.	Acuerdos de financiación de proveedores	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. Las modificaciones complementan los requisitos que ya figuraban en las NIIF y requieren que se divulgue: - Los términos y condiciones de los acuerdos de financiación. - El importe de los pasivos que forman parte de los acuerdos desglosando los importes por los que los proveedores ya han recibido pagos de los proveedores financieros, e indicando dónde se encuentran los pasivos en el balance. - Rangos de las fechas de vencimiento de los pagos. - Información de riesgo de liquidez y riesgo de concentración.



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Modificaciones a la NIC 12 Impuestos a las ganancias	Reforma Fiscal Internacional	En mayo de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la modificación Reforma Fiscal Internacional relacionadas con las reglas del modelo del Segundo Pilar establecido por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el cual tiene como objetivo abordar los desafíos fiscales que surgen de la digitalización de la economía. La enmienda introduce una excepción temporal a los requisitos para reconocer y revelar información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre la renta del Segundo Pilar; y requisitos de divulgación específicos para las entidades afectadas.
Modificaciones a la NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	Ausencia de Convertibilidad	En agosto de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la modificación Ausencia de Convertibilidad, la cual tiene como objetivo que las entidades apliquen un enfoque consistente al evaluar si una moneda es convertible en otra moneda y, cuando no sea posible, determinar el tipo de cambio a utilizar, los requerimientos contables a aplicar y la información a revelar. 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.
NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros	Busca ayudar a los inversores a analizar el rendimiento financiero de las empresas	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: • 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. • 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. • 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. La NIIF 18 sustituye a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, pero mantiene sin cambios muchos requerimientos de la NIC 1. La NIIF 18 no exige a las empresas que proporcionen medidas del rendimiento definidas por la gestión, pero sí requiere que la empresa las explique si las proporciona.



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		Esta norma entrará en vigor para los períodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero se permite su aplicación anticipada.
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	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. 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: a. Es una subsidiaria, b. No tiene obligación pública de rendir cuentas; y c. Tiene una controladora última o intermedia que elabora estados financieros consolidados disponibles para su uso público que cumplen con las Normas NIIF. 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. 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. Esta norma entrará en vigor para los períodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero se permite su aplicación anticipada.
Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros	Enmiendas a la NIIF 9 y la NIIF 7	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. 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. Así mismo, aclara la guía de aplicación para evaluar las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros, incluyendo: 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; b. Activos financieros sin recurso; y c. Activos financieros que son vinculados contractualmente.



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		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. 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.
Mejoras anuales a las normas NIIF Volumen 11	Enmiendas aprobadas por el IASB	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. 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. 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. 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. 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. 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.

Odinsa y sus subsidiarias cuantificarán el impacto sobre los Estados Financieros Consolidados Condensados oportunamente, para que una vez emitido el Decreto que incorpore esta norma en el Marco Técnico Normativo Colombiano, se están realizando todas las actividades necesarias para su implementación.

Durante el 2024 y 2023, Odinsa y sus subsidiarias no han adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.



NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados

4.1 Estado de cumplimiento

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

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

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

Todas las transacciones han sido reconocidas y están reflejadas en los estados financieros consolidados condensados.

Estos estados financieros se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, y deben leerse junto con los últimos estados financieros anuales consolidados de Odinsa S.A. al 31 de diciembre de 2023. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros



consolidados 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.

4.2 Bases de medición

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

- Las propiedades de inversión se valorizan a su valor razonable.
- Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable.
- 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 activos mantenidos para la venta se reconocen al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.
- Beneficios post empleo se reconoce por la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y el valor presente de la obligación de dicho plan.

4.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados 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. La información es presentada en miles de pesos (excepto cuando se indique lo contrario) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4.4 Uso de estimaciones y juicios

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

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

4.4.1 Juicios y estimaciones significativas al aplicar las políticas contables que no presentan riesgo significativo 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 significativo 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 significativo de ocasionar ajustes significativos en el período contable siguiente:



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

Odinsa y sus subsidiarias poseen inversiones patrimoniales en compañías que bajo NCIF 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 y sus subsidiarias han 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, Odinsa y sus subsidiarias evaluarán 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 esta. Para ello, Odinsa y sus subsidiarias consideran 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, Odinsa y sus subsidiarias aplican 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 Odinsa y sus subsidiarias 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.

Odinsa y sus subsidiarias deben 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

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

4.4.1.3 Impuesto a las ganancias

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

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

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

El 13 de diciembre de 2022 el Gobierno Nacional expidió la Ley 2277 denominada “Ley para la igualdad y la justicia social”, con el propósito de apoyar el gasto social en la lucha por la igualdad y la justicia social y consolidar el ajuste fiscal. Como aspecto principal, esta norma genera un impacto directo en la Compañía debido al incremento de la tarifa a la ganancia ocasional a partir del año gravable 2023 al 15%, mientras que con la



legislación anterior se tenía una tarifa del 10%. Por su parte, la tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.

4.4.1.4 Valor razonable de derivados financieros

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

Odinsa y sus subsidiarias utilizan su juicio para seleccionar el método de valoración adecuado para el activo o pasivo objeto de medición y maximizan 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 consolidados condensados son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para Odinsa y sus subsidiarias y en el caso de los activos contingentes un ingreso, pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir.

Odinsa y sus subsidiarias consideran 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 Odinsa y sus subsidiarias no se reconocen 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 revelan.

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, Odinsa y sus subsidiarias han 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 Odinsa y sus subsidiarias 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.

Odinsa y sus subsidiarias dentro de su procedimiento, han implementado un sistema de cálculo para la pérdida esperada, con el fin de definir los requerimientos en provisiones 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.

Odinsa y sus subsidiarias han 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, así:

- (1) Para las cuentas por cobrar generadas con la Nación, donde una entidad pública sea la deudora, se toman los siguientes parámetros de riesgo:
 - PI (Probabilidad de Incumplimiento): se homologará a la PI del país en donde se encuentre la contraparte.
 - 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.

4.5. 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 12.3 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 12 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

4.5.4 Acuerdos de concesión

Odinsa y sus subsidiarias han suscrito acuerdos de concesión para la construcción, operación y transferencia de infraestructuras, los cuales se encuentran dentro del alcance de la CINIIF 12 – Acuerdos de concesión de servicios. La remuneración de estos acuerdos depende de los términos y condiciones de cada contrato; algunos incorporan ciertos mecanismos que otorgan a Odinsa y sus subsidiarias el derecho incondicional a recibir un ingreso mínimo garantizado (activo financiero), mientras que otros acuerdos originan exposición de la inversión en los activos subyacentes al riesgo de tráfico propio de la operación (activo intangible).

Su valoración requiere de juicios significativos en la determinación de las tasas de descuento y la selección de los datos clave de entrada como son las proyecciones de inversiones de capital y gastos de operación, incorporados en los modelos financieros utilizados como base para la valoración de los importes derivados de cada contrato de concesión.

NOTA 5: Cambio en políticas contables significativas

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

NOTA 6: Determinación valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de Odinsa y sus subsidiarias requieren la medición de los valores razonables de algunos activos (financieros y no financieros). Odinsa y sus subsidiarias 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 tabla a continuación analiza los activos y pasivos recurrentes registrados al valor razonable. Los distintos niveles se definen como sigue:

- 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
Propiedades de inversión	-	X	-
Instrumentos de patrimonio cotizados en bolsa	X	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	X	-
Combinación de negocios	-	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
Propiedades de inversión Propiedades comerciales para arrendamiento cuando hay disponibles precios por metro cuadrado para edificios y arrendamientos comparables.	Los valores razonables se determinan aplicando en enfoque de comparación de mercado. El modelo de valuación se basa en un precio por metro cuadrado derivado de datos de mercado observables, derivados de un mercado activo y transparente.	Precios por metro cuadrado	El valor razonable estimado aumenta mientras mayores son las primas por edificios de mayor calidad y plazos de arrendamiento.
Instrumentos financieros activos y pasivos	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.
Combinación de negocios- Activos Intangibles de Concesiones adquiridas	Flujo de Caja Descontado (FCD).	El valor razonable de los contratos fue estimado basado en la metodología Multi-period Excess Earnings Method ("MEEM").	El valor razonable estimado disminuye mientras menores son los costos estimados y menor es la utilidad definida en la proyección de flujos de caja.



Tipo	Enfoque de valuación	Variables no observables clave	Interrelación entre variables no observables clave y medición del valor razonable
		Varios de los contratos fueron valorados de forma conjunta debido a que los activos tienen la misma vida útil. Se calculó un NOPAT (Net Operating Profit After Tax) para cada uno de los contratos y con esto se crea un NOPAT conjunto que será al que se le reste el CAC y se descuenta así para la valoración conjunta.	

NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo total de esta partida al final del período sobre el que se informa, como se muestra en el estado de flujos de efectivo consolidado, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera consolidado de la siguiente manera:

Detalle de efectivo	2024	2023
Caja y bancos (1)	19.506.046	52.885.097
Equivalentes al efectivo (2)	73.657.256	92.040.086
Total efectivo y equivalentes de efectivo	93.163.302	144.925.183

Efectivo y equivalente restringido para el uso exclusivo del desarrollo de los contratos de concesión	2024	2023
Efectivo de uso restringido corriente (3)	19.633.997	17.300.916
Total efectivo y equivalente de efectivo de uso restringido	19.633.997	17.300.916
Total efectivo y equivalentes de efectivo (4)	112.797.299	162.226.099

- (1) Corresponde a cuentas bancarias por \$19.485.665 (2023 - \$52.868.205) y recursos en la caja por \$20.381 (2023 - \$16.892).
- (2) Representan recursos disponibles, gestionados a través de certificados de depósito a término "CDT" \$50.699.103 (2023 - \$68.890.597) y fideicomisos \$22.958.153 (2023 - \$23.149.489).
- (3) El efectivo de uso restringido corriente para Odinsa S.A. y sus subsidiarias corresponde a:
 - a) Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$19.209.326 (2023 - \$16.779.832) corresponde al efectivo que se mantiene en las cuentas que garantizan el pago de la deuda del principal más los intereses con los prestamistas "Lenders", igual que los recursos que garantizan el mantenimiento mayor de la vía, estos recursos no generan rendimientos. Si bien es de uso restringido, la concesión tiene acceso a los recursos en casos en donde el saldo reservado para la operación en la cuenta de Cash Operating Account "Efectivo para operación", es decir



los gastos de administración y costos de mantenimiento, no sean suficientes para cubrir dichos gastos y costos. En este caso, se hace uso de la cuenta Maintenance Reserve Account “Reserva para Mantenimiento”, o cuando el saldo en la cuenta Florin Revenue Account “Cuenta de ingresos de Florin”, no sea suficiente para hacer el pago del servicio de deuda en este caso se usa la cuenta Debt Service Reserve Account “Reserva pago deuda”.

- b) Odinsa S.A. \$424.671 (2023 - \$521.084) corresponde al Fondo Fiduciario para uso exclusivo de la ANI con destino al proyecto en curso iniciativa privada Perimetral de la Sabana.
- (4) La variación del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde principalmente a: importes recibidos de Autopistas del Café S.A. por cobro de préstamos por \$15.000.000; pago de capital e intereses recibidos de los accionistas de GENA por \$12.311.706; dividendos recibidos por Quito Airport Management (QUIAMA) LLC por \$8.004.244 e International Airport Finance S.A. por \$2.729.961; emisión de papeles comerciales por \$5.000.000; venta de intangibles por \$1.186.357; restitución de aportes de Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura por \$1.269.469; adquisición de propiedad, planta y equipo, y activos intangibles por (\$4.679.649); aportes en efectivo a Consorcio Farallones por (\$7.625.469); pago de obligaciones financieras y sus intereses por (\$31.077.323) y efectivo utilizado en capital de trabajo neto operativo y otras actividades de operación por (\$58.589.238).

El efectivo y equivalente restringido tiene disponibilidad inmediata de acuerdo con lo establecido en los contratos, con el fin que puedan utilizarlos o asignarlos al concedente, estos montos pueden tener una disponibilidad según se evalúe para cada propósito mayor a un año, como también puede tener traslados según lo disponga el concedente o el contrato de financiamiento, quienes tienen la facultad de disponer de forma inmediata de estos.

A 30 de septiembre de 2024, Odinsa S.A. y sus subsidiarias no presentaron transacciones relevantes que no implicaran movimiento de efectivo.

A 31 de diciembre de 2023, Odinsa S.A. y sus subsidiarias presentaron como transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo:

- Odinsa S.A. vendió el 50% y aportó como capital el restante 50% de los derechos económicos que poseía sobre las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S., incluida la deuda subordinada y los intereses generados al 31 de marzo de 2023, al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura. Esta transacción implicó un incremento en la participación conjunta sobre este último por \$46.393.994 en su componente de aporte. A su vez, Odinsa S.A. vendió y aportó en la misma proporción anteriormente mencionada los derechos políticos de las acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. a Odinsa Vías S.A.S., por \$2.049.999, reconociendo el 50% de dicho valor como un incremento en la participación de Odinsa Vías S.A.S. Los aportes mencionados no implicaron movimientos de efectivo.
- Odinsa S.A. aportó al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura su participación sobre el 32,5% de las acciones en circulación de la compañía Opain S.A. por un valor de \$296.348.381 recibiendo en contraprestación capital de dicho fondo. Sobre este aporte, Odinsa S.A. reconoció en sus Estados Financieros, la eliminación de \$116.659.183 correspondiente al resultado del aporte que está relacionado con su participación directa sobre el Fondo de Capital.



- Odinsa S.A. aportó a Odinsa Aeropuertos S.A.S. los derechos políticos sobre el 32,5% de las acciones en circulación de la Compañía Opain S.A. por \$994.010 recibiendo en contraprestación capital en dicha Compañía.

NOTA 8: Instrumentos financieros

8.1 Gestión de capital

La estructura de capital de Odinsa y sus subsidiarias están 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 19 Capital social, nota 20 Reservas y otro resultado integral y nota 21 Otros componentes del patrimonio.

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

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

8.2 Cumplimiento de acuerdos por préstamos

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



8.3 Categorías de instrumentos financieros

	2024	2023
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7)	112.797.299	162.226.099
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	96.487	145.675
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	12.071.415	11.087.448
Activos financieros medidos al costo amortizado	427.549.255	355.862.054
Activos financieros medidos al costo amortizado clasificados como activos mantenidos para la venta (nota 10)	20	20
Total activos financieros	552.514.476	529.321.296
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	298.453.146	286.120.167
Total pasivos financieros	298.453.146	286.120.167

8.3.1 Activos financieros medidos al costo amortizado

	2024	2023
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	427.549.255	355.862.054
Activos financieros medidos al costo amortizado clasificados como activos mantenidos para la venta (nota 10)	20	20
Total activos financieros medidos al costo amortizado	427.549.275	355.862.074

8.3.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

	2024	2023
Obligaciones financieras (nota 16)	279.101.724	271.363.483
Instrumentos financieros (nota 15)	5.071.142	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (nota 18)	14.280.280	14.756.684
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	298.453.146	286.120.167

8.3.3 Reclasificación de activos financieros

Durante el período actual y anterior, Odinsa y sus subsidiarias no han 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.

8.3.4 Compensación de activos y pasivos financieros

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 Odinsa y sus subsidiarias no compensaron activos ni pasivos financieros y no tienen acuerdos de compensación relevantes.

8.3.5 Análisis sensibilidad de activos financieros

Una variación del 100 pb de las inversiones en fondos de inversión, cuyos montos constituyen el principal componente de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, generaría variaciones de aproximadamente \$194.627.



	COP	
	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB
Inversiones en fondos de inversión	194.627	(194.627)

8.4 Objetivos de la gestión de riesgo financiero

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

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

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

8.4.2 Gestión del riesgo cambiario

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

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

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

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



Exposición al dólar americano y otras monedas (en dólares)	2024	2023
Activos monetarios	35.837.185	31.631.833
Pasivos monetarios	(30.166.409)	(31.088.812)
Exposición neta	5.670.776	543.021

Exposición al dólar americano y otras monedas (en miles de pesos colombianos)	2024	2023
Activos monetarios	149.233.566	120.898.448
Pasivos monetarios	(125.619.263)	(118.822.996)
Exposición neta	23.614.303	2.075.452

Impacto en utilidad antes de impuesto y operaciones continuas

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

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

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio:

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

Contratos derivados en moneda extranjera

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

A 30 de septiembre de 2024 y 31 diciembre 2023 no se tienen contratos derivados vigentes en Odinsa y sus subsidiarias.

8.4.3 Gestión del riesgo de tasas de interés

Odinsa y sus subsidiarias se encuentran expuestas al riesgo en la tasa de interés debido a que adquiere préstamos a tasas que pueden ser variables. Este riesgo se gestiona con base en las lecturas de mercado sobre el entorno macroeconómico y sobre las contrapartes, monitoreando las primas de riesgo, los retornos de las inversiones y el costo de la deuda, en términos reales.



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

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

Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para obligaciones financieras

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

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

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

8.4.4 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 garantías reales más allá de los límites establecidos. A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la exposición máxima al riesgo crediticio está representada por el saldo de los activos financieros.

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

Los activos financieros de Odinsa y sus subsidiarias presentaron deterioro de su valor, de acuerdo con el análisis del riesgo crediticio asociado a cada país donde se encuentran las operaciones de la Compañía. El deterioro de valor de las cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar se explica en la nota 9 Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar.

8.4.5 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 Odinsa y sus subsidiarias. Asimismo, mediante el diseño



y monitoreo de las necesidades de capital de trabajo y la estructura de capital, Odinsa y sus subsidiarias planean de forma eficiente las fuentes y usos, garantizando flexibilidad financiera, gestión de riesgo y retorno.

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

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

Análisis de vencimientos de pasivos financieros no derivados

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

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

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

	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
A 31 de diciembre de 2023						
Pasivo financiero que no devenga interés (nota 18)	0,00%	9.294.736	5.461.948	-	14.756.684	14.756.684
Instrumentos con tasa de interés variable	7,81%	8.952.449	150.471.295	-	159.423.744	117.903.391
Instrumentos con tasa de interés fija	6,58%	22.205.425	101.412.153	81.971.362	205.588.940	153.460.092
Total		40.452.610	257.345.396	81.971.362	379.769.368	286.120.167

8.5 Garantías colaterales

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 Odinsa y sus subsidiarias no tenían garantías colaterales.



8.6 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 Odinsa:

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros, medidos a:				
Valor razonable a través de otro resultado integral (ORI)				
Inversiones patrimoniales (1)	12.071.415	12.071.415	11.087.448	11.087.448
Valor razonable con cambios en resultados				
Inversiones patrimoniales (2)	96.487	96.487	145.675	145.675
Costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo (3)	112.797.299	112.797.299	162.226.099	162.226.099
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (3)	427.549.255	427.549.255	355.862.054	355.862.054
Activos mantenidos para la venta (nota 10)	20	20	20	20
Total Activos financieros	552.514.476	552.514.476	529.321.296	529.321.296
Pasivos financieros, medidos a:				
Costo amortizado				
Obligaciones financieras (4)	279.101.724	271.817.363	271.363.483	260.934.993
Instrumentos financieros (nota 15)	5.071.142	5.071.142	-	-
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (3)	14.280.280	14.280.280	14.756.684	14.756.684
Total pasivos financieros	298.453.146	291.168.785	286.120.167	275.691.677

- (1) Corresponden a inversiones patrimoniales en Quantela Inc. por \$12.071.100 (2023 - \$11.079.256) y Bird Global por \$315 (2023 - \$8.192).
- (2) Corresponde a la inversión en acciones que posee Odinsa S.A. en Fabricato S.A., el valor razonable de esta inversión se determina de acuerdo con precios cotizados en mercados activos por \$96.473 (2023 - \$145.675) (Bolsa de Valores de Colombia), el efecto se reconoce en el ERI.
- (3) Odinsa y sus subsidiarias evaluaron que los valores razonables de los depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar (excepto aquellas relacionadas con contratos de concesión), dividendos por cobrar y por pagar, proveedores, cuentas por pagar, y otros pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros debido a que los vencimientos son a corto plazo. El método utilizado para las concesiones es la valoración por descuento de flujo de caja al accionista y se traen a valor presente a una tasa de descuento (costo del patrimonio) de mercado.
- (4) Los pasivos financieros por obligaciones financieras clasificadas como deuda se miden al costo amortizado tomando como referencia los flujos contractuales de las obligaciones según las condiciones pactadas, para determinar el valor razonable se descuentan los flujos contractuales a una tasa de mercado para los créditos de Odinsa y sus subsidiarias.

Las variables significativas utilizadas en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2024 se muestran a continuación:



	Nivel de jerarquía	Técnica de valoración	Variables significativas
Activos financieros, medidos a:			
Valor razonable a través de otro resultado integral			
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
		(iii)	Flujos y tasas
Valor razonable con cambios en resultados			
Otros activos financieros	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
Inversiones	Nivel 1	(ii)	Precio de cotización
Instrumentos financieros derivados	Nivel 2	(iii)	Precio de cotización
Costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	Nivel 1	(ii)	Costo amortizado
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes			
Pasivos financieros, medidos a:			
Costo amortizado			
Obligaciones financieras	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
Instrumentos financieros	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	Nivel 2	(i)	Flujos y tasas

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

- i. Flujos de caja descontados: se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado 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.



8.7 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo que surgen de actividades de financiación.

	Obligaciones financieras	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	Instrumentos financieros	Otros pasivos asociados a actividades de financiación	Totales
Saldo al inicio del período 1° de enero de 2024	271.363.483	2.401.533	309.758	-	5.461.948	
Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación						
Emisión de papeles comerciales	-	-	-	5.000.000	-	5.000.000
Disminución de otros instrumentos de financiación	(13.397.934)	-	-	-	(62.246)	(13.460.180)
Pagos por pasivos por arrendamientos		(1.296.861)	-	-	-	(1.296.861)
Intereses pagados	(17.679.389)	(207.186)	-	-	(22.428)	(17.909.003)
Dividendos pagados acciones ordinarias	-	-	(412)	-	-	(412)
Otras salidas de efectivo	-	-	-	-	(2.452.643)	(2.452.643)
Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación	(31.077.323)	(1.504.047)	(412)	5.000.000	(2.537.317)	(30.119.099)
Resultado de conversión de moneda extranjera	13.393.857		-	-	-	13.393.857
Nuevos arrendamientos		3.335.452	-	-		3.335.452
Diferencia en cambio, neta (efecto por cambios en las tasas de cambio)	10.439.564		-	-		10.439.564
Interés causado	14.982.143	207.185	-	71.142	22.428	15.282.898
Otros cambios		758.483	-		2.452.643	3.211.126
Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio	38.815.564	4.301.120	-	71.142	2.475.071	45.662.897
Saldo al final al 30 de septiembre de 2024	279.101.724	5.198.606	309.346	5.071.142	5.399.702	



	Obligaciones financieras	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	Bonos e instrumentos financieros	Otros pasivos asociados a actividades de financiación	Totales
Saldo al inicio del período 1° de enero de 2023	353.548.385	3.720.132	260.638	281.686.574	4.784.777	644.000.506
Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación						
Pago de bonos y papeles comerciales	-	-	-	(71.315.000)	-	(71.315.000)
Aumento de otros instrumentos de financiación	-	-	-	-	13.649.705	13.649.705
Disminución de otros instrumentos de financiación	(12.021.011)	-	-	-	-	(12.021.011)
Pagos por pasivos por arrendamientos	-	(1.509.013)	-	-	-	(1.509.013)
Cobros realizados a contratos de derivados financieros	-	-	-	7.623.777	-	7.623.777
Dividendos pagados acciones ordinarias	-	-	(320.166.626)	-	-	(320.166.626)
Intereses pagados	(18.664.300)	(196.223)	-	(10.191.706)	(436.189)	(29.488.418)
Otras salidas de efectivo	-	-	-	-	(2.786.719)	(2.786.719)
Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación	(30.685.311)	(1.705.236)	(320.166.626)	(73.882.929)	10.426.797	(416.013.305)
Resultado de conversión de moneda extranjera	(31.919.213)	-	-	-	(13.101.493)	(45.020.706)
Diferencia en cambio, neta (efecto por cambios en las tasas de cambio)	(22.948.447)	-	-	-	-	(22.948.447)
Medición a valor razonable	-	-	-	(7.623.777)	-	(7.623.777)
Interés causado	17.288.671	196.223	-	11.187.778	436.189	29.108.861
Otros cambios	-	545.571	320.217.230	-	2.786.719	323.549.520
Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio	(37.578.989)	741.794	320.217.230	3.564.001	(9.878.585)	277.065.451
Saldo al final del período 30 de septiembre de 2023	285.284.085	2.756.690	311.242	211.367.646	5.332.989	



NOTA 9: Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

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

	2024	2023
Cuentas comerciales clientes		
Cuentas corrientes comerciales	19.417	17.768
Otras cuentas por cobrar		
Activo financiero concesión (1)	294.957.640	277.826.798
Deudores partes relacionadas (nota 31)	156.055.099	64.174.629
Otros deudores (2)	16.838.029	45.410.392
Cuentas por cobrar a empleados	8.906.796	6.590.998
Depósitos	214.589	92
Deterioro de deudores		
Deterioro deudores partes relacionadas (nota 31)	(10.737)	(9.854)
Deterioro de cuentas por cobrar (3)	(49.431.578)	(38.148.769)
Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	427.549.255	355.862.054
Corriente	62.932.645	70.464.678
No corriente	364.616.610	285.397.376
Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	427.549.255	355.862.054

- (1) Los valores reconocidos corresponden al activo financiero del contrato de concesión de Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$294.957.640 (2023 - \$277.826.798). La variación corresponde principalmente a los pagos recibidos durante el período por parte del gobierno de Aruba, como parte del contrato de concesión suscrito, además del efecto financiero de los intereses, las tasas de descuento y la diferencia en cambio.
- (2) Los otros deudores, se componen así:

Compañía	Concepto	2024	2023
Odinsa S.A.	Proyectos y Construcciones San José	6.250.000	6.250.000
	Saldo por cobrar venta lote de la viuda a Levante S.A.S.	6.241.485	5.385.442
	Concesión Santa Marta Paraguachón S.A.	1.841.400	1.841.400
	Préstamos (incluyendo intereses generados) con Autopista del Café S.A.	923.854	15.971.064
	Otras cuentas por cobrar	850.743	770.702
	Saldo de la venta del 59,67% de la participación en Generadora del Atlántico	-	12.176.094
	Consorcio Remix por recobro de honorarios financieros asumidos en la transacción de las compañías de República Dominicana.	-	2.293.230
Consorcio APP Llanos	Servicios de construcción y obras civiles	482.992	504.755
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A. en Liquidación		157.146	157.146
Otras compañías		90.409	60.559
Total		16.838.029	45.410.392



- (3) Corresponde al reconocimiento del deterioro por pérdida esperada en Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. del activo financiero por (\$41.340.178) (2023 - (\$30.057.369)) y en Odinsa S.A. con los terceros Proyectos y Construcciones San José, y Concesión Santa Marta Paraguachón S.A. (\$8.091.400) (2023 - (\$8.091.400)).

Actualmente Odinsa y sus subsidiarias siguen aplicando la metodología de pérdida esperada de acuerdo con el riesgo de crédito con un soberano. Igualmente, para las otras cuentas por cobrar donde se aplica el enfoque simplificado.

NOTA 10: Activos mantenidos para la venta

10.1 Activos mantenidos para la venta

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

	2024	2023
Propiedad, planta y equipo (1)	8.272.009	8.537.151
Activos intangibles, neto (2)	420.559	775.665
Inversiones en asociadas, negocios conjuntos, y otras (3)	135	108
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (4)	20	20
Total activos mantenidos para la venta	8.692.723	9.312.944

A 30 de septiembre de 2024, los activos mantenidos para la venta corresponden a:

- (1) Maquinaria pesada y vehículos para trabajos de construcción y excavación en obras civiles de infraestructura, adquiridos a Consorcio Farallones y a Construcciones el Cóndor S.A., con el propósito exclusivo de su venta (ya pactada) a clientes y proveedores con los cuales la Compañía tiene relación comercial por valor de \$8.272.009 (2023 - \$8.537.151).
- (2) Activos intangibles por proyecto relacionado a la iniciativa privada Perimetral de la Sabana por \$420.559 (2023 - \$775.665).
- (3) Inversiones representadas por el valor en libros de las acciones y el capital de la deuda subordinada sobre Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$135 (2023 - \$108).
- (4) Cuentas por cobrar por intereses de deuda subordinada de Concesión Vial de los Llanos S.A.S., por valor de \$20 (2023 - \$20).

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



10.2 Transacciones relevantes

Durante 2024, se presentaron las siguientes transacciones relevantes:

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

10.3 Operaciones discontinuadas

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

NOTA 11: Intangibles, neto

El saldo de los intangibles, neto a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 comprende:

	2024	2023
Activos intangibles en etapa de desarrollo (1)	10.945.853	9.408.443
Patentes, licencias y software	32.289	143.455
Total activos intangibles, neto	10.978.142	9.551.898

- (1) Los activos intangibles en desarrollo corresponden a Odinsa S.A. por el proyecto en desarrollo de iniciativa privada Perimetral de la Sabana \$10.945.853 (2023 - \$9.408.443).

A continuación, se presenta el movimiento de intangibles, neto:

	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Patentes, licencias y software	Total
1° de enero de 2024	9.408.443	1.341.888	10.750.331
Adiciones (1)	3.074.820	-	3.074.820
Activos mantenidos para la venta (2)	(1.537.410)	-	(1.537.410)
Costo histórico a 30 de septiembre de 2024	10.945.853	1.341.888	12.287.741
1° de enero de 2024	-	1.198.433	1.198.433
Amortización	-	111.166	111.166
Amortización y otros	-	1.309.599	1.309.599
Activos intangibles, neto a 30 de septiembre de 2024	10.945.853	32.289	10.978.142



	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Patentes, licencias y software	Total
1° de enero de 2023	41.357.360	1.109.984	42.467.344
Adiciones (1)	14.044.974	239.607	14.284.581
Activos mantenidos para la venta (2)	(10.817.933)	-	(10.817.933)
Retiros	(491.459)	-	(491.459)
Traslado desde o hacia otras cuentas (3)	245.729	-	245.729
Otros cambios (4)	(27.687.637)	-	(27.687.637)
Costo histórico a 30 de septiembre de 2023	16.651.034	1.349.591	18.000.625
1° de enero de 2023	9.785.026	1.019.479	10.804.505
Amortización	-	126.550	126.550
Recuperación por deterioro de valor (5)	(8.171.939)	-	(8.171.939)
Otros cambios (4)	(1.613.087)	-	(1.613.087)
Amortización y otros	-	1.146.029	1.146.029
Activos intangibles, neto 30 de septiembre de 2023	16.651.034	203.562	16.854.596

(1) Las adiciones de los activos intangibles corresponden a Odinsa S.A. por la capitalización de proyectos de infraestructura \$3.074.820 (2023 - \$14.044.974).

(2) Corresponde a la reclasificación del activo intangible por proyectos relacionado a la iniciativa privada Perimetral de la Sabana por \$1.537.410 (2023 - \$999.969).

En 2023, Conexión Centro (\$7.786.865), Campo de Vuelo (\$548.389), El Dorado Max (\$782.855) y Nuevo Aeropuerto de Cartagena (\$699.855).

Para ambos años las expectativas se han basado en la futura venta que tiene la Compañía de acuerdo con el acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA").

(3) En 2023, correspondía a la reclasificación de una porción del proyecto Nuevo Aeropuerto de Cartagena por \$245.729, anteriormente reconocido como activo mantenido para la venta, una vez se ha concluido que su recuperación no se realizará a través de su venta.

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

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

A 30 de septiembre de 2024, se evaluó a nivel de intangibles los proyectos en desarrollo de las iniciativas privadas, los cuales no cambian en este momento su alcance y se continúa trabajando para la siguiente etapa en cada proyecto. Durante el período las autoridades competentes no han proferido ningún acto administrativo



que impliquen la imposibilidad de seguir adelantando estos proyectos con el fin de que se conviertan en contratos de concesión. A su vez se realizó a nivel corporativo las pruebas correspondientes para validar el riesgo de deterioro y no se ha detectado disminución de valor en los proyectos.

NOTA 12: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

12.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos

Actividad principal	Actividad principal	País	Porción de participación y poder de voto		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
						Septiembre 2024	Diciembre 2023
Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (1)	Servicios de administración fiduciaria	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	1.025.042.439	907.371.492
Corporación Quiport S.A. (2)	Concesión aeroportuaria	Ecuador	23,25%	23,25%	Negocios conjuntos	306.550.197	280.060.607
Quito Airport Management (QUIAMA) LLC (3)	Operador concesión aeroportuaria	Estados Unidos	25,00%	25,00%	Negocios conjuntos	36.700.274	36.499.039
Odinsa Vías S.A.S. (4)	Concesiones	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	19.987.294	21.734.652
Consortios Imhotep	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	3.549.273	3.549.273
Consortio Farallones (5)	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	1.718.876	2.834.291
Summa S.A.S.	Servicios corporativos integrales	Colombia	25,00%	25,00%	Asociadas	1.056.115	1.468.072
P. A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Administración de contingencias	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	950.822	890.578
International Airport Finance S.A. (6)	Financiera	España	23,25%	23,25%	Negocios conjuntos	393.253	2.109.988
Odinsa Aeropuertos S.A.S. (7)	Concesión aeroportuaria	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	220.021	1.384.251
Consortio Mantenimiento Opain (Liquidado en 2024) (8)	Servicios de mantenimiento	Colombia	0,00%	35,00%	Negocios conjuntos	-	32.896
Aerotocumen S.A. en liquidación (9)	Construcción	Panamá	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	-	-
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	-	-



Actividad principal	Actividad principal	País	Porción de participación y poder de voto		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
						Septiembre 2024	Diciembre 2023
JV Dovicon O&M S.A.S. (9)	Constructor del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocio conjunto	-	-
Consorcio Constructor Nuevo Dorado (liquidado en 2023) (10)	Construcción	Colombia	0,00%	0,00%	Negocios conjuntos	-	-
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A. (11)	Concesión aeroportuaria	Colombia	0,00%	0,00%	Asociada	-	-
Total asociadas y negocios conjuntos						1.396.168.564	1.257.935.139

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

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

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

- (1) Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura: la variación corresponde al resultado por método de participación por \$118.920.947 (2023 - \$96.946.577) y restitución de aportes por (\$1.250.000) (2023 – (\$83.500.000)).

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

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	644.776	87.514.714
Fondos de inversión	16.048.499	1.017.804
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión La Pintada S.A.S. (*)	140.270.545	133.468.676
Cuenta por cobrar deuda subordinada Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	436.695.462	339.420.890
Derechos económicos Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A. (*)	667.650.517	706.261.626
Derechos económicos Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (*)	504.558.553	419.362.196
Derechos económicos Concesión La Pintada S.A.S. (*)	476.563.809	429.449.314
Derechos económicos Autopistas del Café S.A. (incluye Fideicomiso AKF) (*)	117.279.141	148.734.081
Derechos económicos Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (*)	66.735.566	67.863.937
Derechos económicos Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	53.508.258	36.457.795
Cuenta por cobrar dividendos Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A.	68.246.450	-



	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Cuenta por cobrar dividendos Autopistas del Café S.A.	9.547.418	-
Otros activos	40.649	-
Total activos	2.557.789.643	2.369.551.033
Cuenta por pagar a Autopistas del Café S.A.	(93.089.636)	(110.915.727)
Cuenta por pagar a Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	(135.553.576)	(124.304.863)
Cuenta por pagar a la Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. - Opain S.A.	(40.132.777)	(80.462.601)
Otros pasivos	(535.969)	(732.050)
Total pasivos	(269.311.958)	(316.415.241)
Total activos netos	2.288.477.685	2.053.135.792

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

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

- (2) **Corporación Quiport S.A.:** la variación corresponde principalmente al resultado por método de participación y amortización \$43.009.468 (2023 - \$43.888.773), dividendos decretados por (\$41.157.101) (2023 - (\$55.357.027)) y al efecto de diferencia en cambio \$24.637.223 (2023 - (\$85.821.969)).
- (3) **Quito Airport Management (QUIAMA) LLC:** la variación corresponde principalmente al resultado por método de participación y amortización \$5.308.473 (2023 - \$6.695.562), al efecto de diferencia en cambio \$3.722.917 (2023 - (\$9.353.040) y dividendos decretados por (\$8.830.153) (2023 - (\$5.838.457)).
- (4) **Odinsa Vías S.A.S.:** La variación corresponde principalmente al resultado por método de participación (\$1.747.358) (2023 - (\$544.768)).
- (5) **Consorcio Farallones:** durante el 2024, se efectuaron aportes al Consorcio Farallones por \$7.625.469 (2023 - \$13.886.140), de los cuales se realizaron en efectivo \$7.625.469 (2023 - \$13.198.565). En 2023, el valor restante fue aportado a través de la venta de maquinaria pesada que realizó Odinsa S.A., siendo el Consorcio Farallones el beneficiario de estos recursos, sin que esto implicara un cambio en el porcentaje de participación de la inversión. El resultado por método de participación fue (\$8.740.232) (2023 - (\$6.706.365)).
- (6) **International Airport Finance S.A.:** la variación corresponde principalmente al resultado por método de participación (\$773.239) (2023 - \$696.782), al efecto de diferencia en cambio \$26.233 (2023 - (\$1.493.810) y dividendos decretados por (\$2.516.207) (2023 - (\$3.012.546)).



(7) **Odinsa Aeropuertos S.A.S.:** la variación corresponde principalmente al resultado por método de participación y amortización (\$1.164.231) (2023 - \$0)

(8) **Consortio Mantenimiento Opain (Liquidado en 2024):** el 28 de junio de 2024 fue liquidado.

Los recursos disponibles fueron restituidos a sus consorciados de acuerdo con su participación, entregando así a Odinsa S.A. \$19.470.

(9) **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.

(10) **Consortio Constructor Nuevo Dorado (liquidado en 2023):** el 30 de noviembre de 2023 fue liquidado sin ninguna restitución a sus consorciados.

(11) **Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A:** durante 2023, Odinsa S.A. vendió el 2,5% de las acciones en circulación que mantenía sobre esta Concesión a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica; y posteriormente, aportó al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura y a Odinsa Aeropuertos S.A.S., el valor razonable de los derechos económicos y políticos, respectivamente, que poseía sobre dicha inversión (correspondientes al 32,5% del total de las acciones en circulación que mantenía posterior a la venta mencionada).

12.3 Análisis de indicios de deterioro

Odinsa y sus subsidiarias evalúan como mínimo en cada fecha de cierre del estado de situación financiera o en cualquier momento en 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 realizan pruebas de deterioro de valor sobre los mismos.

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

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

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

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

Dentro de los análisis se valoran los flujos de dividendos proyectados para cada activo de manera independiente, considerando la información más reciente sobre tráfico, tasas de descuento y demás variables que pueden



	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa S.A.S.	Consortio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
Diciembre 2023								
Activos corrientes (1)	-	332.914.705	4.291.811	176.069.092	61.203.120	17.815.116	48.602.202	37.909.790
Activos no corrientes (1)	-	2.778.788.658	64.570.049	1.405.747.366	8.640.532	12.776.303	76.195.511	14.970.626
Total de activos	2.369.551.033	3.111.703.363	68.861.860	1.581.816.458	69.843.652	30.591.419	124.797.713	52.880.416
Pasivos corrientes (1)	-	800.925.109	18.520.266	166.261.376	60.223.174	24.922.838	122.029.269	763.534
Pasivos no corrientes (1)	-	1.511.966.016	-	1.406.480.593	3.748.191	-	-	45.383
Total de pasivo	316.415.241	2.312.891.125	18.520.266	1.572.741.969	63.971.365	24.922.838	122.029.269	808.917
Patrimonio	2.053.135.792	798.812.238	50.341.594	9.074.489	5.872.287	5.668.581	2.768.444	52.071.499
Septiembre 2023								
Ingreso de actividades ordinarias	308.900.443	612.303.970	2.265.893	-	19.504.564	3.977.967	-	28.153.165
Utilidad (pérdida) neta	207.459.190	157.001.292	(638.578)	2.030.086	(517.294)	(10.967.653)	(673.063)	26.014.829
Otro resultado integral	-	(181.284.114)	-	(4.169.246)	-	-	-	(8.086.675)
Resultado integral total	207.459.190	(24.282.822)	(638.578)	(2.139.160)	(517.294)	(10.967.653)	(673.063)	17.928.154
Dividendos pagados	-	13.712.989	-	-	-	-	-	5.891.275

	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Consortio Farallones	Summa S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
Septiembre 2024								
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.693.275	365.770.372	3.583.596	3.819.420	54.973.402	201.992	29.199.995	4.166.467
Pasivos financieros corrientes (1)	170.152	334.971.670	24.618.030	116.490.268	201.991.363	6.743.948	32.990.350	180.367
Pasivos financieros no corrientes (1)	268.775.989	1.468.037.848	571.661	1.447.038.399	2.572.476	889.180	3.716.805	10.040
Pasivos financieros	268.946.141	1.803.009.518	25.189.691	1.563.528.667	204.563.839	7.633.128	36.707.155	190.407
Gasto de depreciación y amortización	-	115.058.770	2.100.785	-	247.807	275.526	783.637	-
Ingresos por intereses	3.926.279	15.961.080	158.628	-	2.905.946	5.802	561.444	149.339
Gastos por intereses	28.072.225	142.733.013	20.089	-	90.339	310.685	37.406	(239.648)
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	-	(198.059)	895.161	(987.096)	-	(41.643)	-

	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa S.A.S.	Consortio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
Diciembre 2023								
Efectivo y equivalentes al efectivo	87.514.714	201.183.202	3.567.857	8.479.129	45.575.473	4.917.952	44.281.947	20.201.398
Pasivos financieros corrientes (1)	-	64.822.867	18.402.233	165.557.090	47.122.606	16.757.196	117.971.922	404.327
Pasivos financieros no corrientes (1)	-	1.504.705.354	-	1.406.480.593	3.431.160	-	-	9.217



	Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura	Corporación Quiport S.A.	Odinsa Vías S.A.S.	International Airport Finance S.A.	Summa S.A.S.	Consorcio Farallones	Odinsa Aeropuertos S.A.S	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
Pasivos financieros	316.193.142	1.569.528.221	18.402.233	1.572.037.683	50.553.766	16.757.196	117.971.922	413.544
Septiembre 2023								
Gasto de depreciación y amortización	-	115.684.693	2.055.579	-	829.618	1.479.256	-	-
Ingresos por intereses	4.268.441	12.395.247	13.665	157.700.500	1.004.639	50.421	139.928	103.398
Gastos por intereses	21.286.227	157.077.727	-	-	91.470	5.483.470	-	6.334
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	-	566.583	802.806	(41.509)	-	22.591	-

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

NOTA 13: Subsidiarias

13.1 Información general de las subsidiarias

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Odinsa S.A. consolida las compañías detalladas a continuación:

Razón social subsidiaria	Naturaleza	País	Participación	
			2024	2023
Odinsa Servicios S.A.S.	Proveedor de servicios para señalización vial en las vías concesionadas.	Colombia	100,00%	100,00%
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Gestión profesional de fondos de capital privado y proyectos en concesiones viales y aeroportuarias.	Colombia	100,00%	100,00%
Quadrat Group Inc.	Propietaria de la participación de Dovicon.	Islas Vírgenes Británicas	100,00%	100,00%
Marjoram Riverside Company S.A.	Vehículo de inversión que ejecuta actividades de inversión en sociedades extranjeras	Islas Vírgenes Británicas	100,00%	100,00%
Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V.	Concesionaria del proyecto vial Green Corredor de Aruba.	Aruba	100,00%	100,00%
Chamba Blou N.V.	Su operación es la construcción del proyecto Green Corridor (Aruba) es el EPC de la entidad Caribbean Infrastructure.	Aruba	100,00%	100,00%
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Actualmente desarrolla el contrato de mandato celebrado con Odinsa S.A., cuyo objeto es celebrar y ejecutar los actos necesarios o relacionados con los recaudos, cobro comercial, pre jurídico y jurídico de los bienes y servicios producidos, prestados y/u ofrecidos por el mandante.	Colombia	99,67%	99,67%
Consorcio App Llanos	Consorcio Constructor (EPC) para el desarrollo del proyecto Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	92,00%	92,00%
Autopistas del Oeste S.A.	Concesionaria del proyecto vial en República Dominicana.	República Dominicana	79,92%	79,92%



Razón social subsidiaria	Naturaleza	País	Participación	
			2024	2023
Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación	Concesión que desarrolló la operación y mantenimiento de tres carreteras que comunican a Villavicencio con Granada, Puerto López, Cumaral y Veracruz por medio del contrato 446- de 1994.	Colombia	68,46%	68,46%
JV Proyectos ADN S.R.L. (en liquidación)	Constructor de la concesión vial Juan Pablo II, el cual provee acceso directo entre Santo Domingo y la Región Nordeste de la provincia de Samaná, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	67,50%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A. en Liquidación	Sociedad encargada del mantenimiento Rutinario de los cuatro tramos asignados por el IDU en obras del Parque Bicentenario en Bogotá.	Colombia	51,00%	51,00%

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

13.2 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 en 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, la Compañía realiza pruebas de deterioro de valor sobre los mismos.

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

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

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

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).



13.3 Restricciones significativas

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

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

NOTA 14: Deterioro de valor de los activos

14.1 Deterioro de valor de activos financieros

A 30 de septiembre de 2024, se presentó un deterioro de las cuentas por cobrar asociadas con el activo financiero de Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. generando un gasto por deterioro neto de activos financieros en el resultado del período por (\$8.214.514) (2023 – (\$35.417.899)) (nota 26).

14.2 Deterioro de valor de activos no financieros

A 30 de septiembre de 2024, la Compañía estimó un deterioro sobre la inversión en Aerotocumen S.A. en liquidación por (\$316.423) (nota 26) (2023 – recuperación de deterioro por \$705.112).

A 30 de septiembre de 2023, se registró una recuperación por deterioro de valor sobre la inversión de Corporación Quiport S.A. por \$18.651.535, teniendo como referencia el valor recuperable medido a través del análisis de los flujos de caja descontados de la concesión aeroportuaria suministrado en valoración independiente por parte de la firma Price Waterhouse Cooper.

Durante el mismo período, los activos clasificados como mantenidos para la venta asociados a las acciones y deuda subordinada de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. se midieron al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición, generando un deterioro por \$16.570.547.

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

NOTA 15: Instrumentos financieros

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

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



Odinsa S.A., mantiene una obligación por \$5.000.000 (2023 - \$0) de acuerdo con sus valores nominales, correspondientes a emisión de papeles comerciales.

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

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

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

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

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

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

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



NOTA 16: Obligaciones financieras

El saldo de las obligaciones financieras a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 comprende:

	2024	2023
Obligaciones en moneda extranjera	279.101.724	271.363.483
Total obligaciones financieras	279.101.724	271.363.483
Corriente	14.055.479	15.971.465
No corriente	265.046.245	255.392.018
Total obligaciones financieras	279.101.724	271.363.483

A continuación, se presentan los principales créditos, por su valor nominal, expresados en la moneda original cifras expresadas en miles:

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	2024		2023	
			En moneda original	En pesos	En moneda original	En pesos
			Valor nominal (sin redondeo)	Valor en libros	Valor nominal (sin redondeo)	Valor en libros
Daviyenda Miami (1)	28/08/2029	USD	30.000	125.772.638	30.000	117.903.391
Massachusetts Mutual Life Insurance Company (2)	31/03/2033	USD	17.063	71.055.427	18.606	71.116.096
Sun Life Assurance Company of Canada (2)	31/03/2033	USD	12.537	52.208.083	13.671	52.252.675
AIB Bank N.V (2)	31/03/2033	USD	5.454	22.709.716	5.947	22.729.177
Great- West life & Annuity (2)	31/03/2033	USD	1.766	7.355.860	1.926	7.362.144
Total obligaciones financieras			279.101.724		271.363.483	
Corriente				14.055.479		15.971.465
No corriente				265.046.245		255.392.018
Total obligaciones financieras en moneda extranjera			279.101.724		271.363.483	

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

(2) Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V., al 30 de septiembre de 2024 realizó pago de capital por USD \$3.330 de acuerdo con los acuerdos contractuales.

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



A 30 de septiembre de 2024

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
1 año o menos	14.055.479	14.055.479
De 1 a 5 años	206.652.590	206.652.590
De 5 años o más	58.393.655	58.393.655
Total obligaciones financieras	279.101.724	279.101.724

A 31 de diciembre de 2023

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
1 año o menos	15.971.465	15.971.465
De 1 a 5 años	181.342.196	181.342.196
De 5 años o más	74.049.822	74.049.822
Total obligaciones financieras	271.363.483	271.363.483

NOTA 17: Provisiones

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

	2024	2023
Otras provisiones	4.984.249	4.095.642
Litigios y demandas	1.472.998	1.140.885
Total provisiones	6.457.247	5.236.527
Corriente	854.156	809.156
No corriente	5.603.091	4.427.371
Total provisiones	6.457.247	5.236.527

El movimiento de las provisiones fue:

	Otras provisiones (1)	Litigios y demandas (2)	Total
1° de enero de 2024	4.095.642	1.140.885	5.236.527
Provisiones realizadas	-	332.113	332.113
Efecto de descuento y ajuste por la tasa de descuento	888.607	-	888.607
Total provisiones a 30 de septiembre de 2024	4984.249	1.472.998	6457.247
Corriente	89.761	764.395	854.156
No corriente	4.894.488	708.603	5.603.091
Total provisiones	4.984.249	1.472.998	6.457.247

(1) Corresponde al reconocimiento del earn out payment a MIP Cinco Transporte Iberoamérica (Macquarie) \$4.894.488 (2023 - \$4.005.881) asociado a la venta en junio de 2022 de la participación sobre la subsidiaria Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. y a la reclasificación de saldos de inversión negativa de la participación del patrimonio de Odinsa S.A. en JV Dovicon O&M S.A.S. por \$89.761 (2023 - \$89.761).



- (2) Corresponde a Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación de procesos jurídicos por accidentes viales \$408.604 (2023 - \$408.604) y otras provisiones laborales por \$300.000 (2023 - \$12.887); Odinsa S.A. \$504.000 (2023 - \$504.000) por contingencia de origen laboral procedente del Consorcio Constructor Nuevo Dorado (liquidado en 2023) y otras demandas laborales \$110.394 (2023 - \$65.394); y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. \$150.000 (2023 - \$150.000) por accidente de trabajo.

NOTA 18: Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2024	2023
Compra de inversiones (1)	5.399.702	5.461.948
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 31)	3.178.935	2.909.017
Otras cuentas por pagar (2)	2.672.166	2.821.403
Honorarios (3)	1.406.573	2.071.846
Aportes de nómina	678.886	310.369
Servicios técnicos	619.456	837.599
Dividendos	309.346	309.758
Mantenimiento	15.216	33.364
Proveedores	-	1.380
Total pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	14.280.280	14.756.684
Corriente	8.880.578	9.294.736
No corriente	5.399.702	5.461.948
Total pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	14.280.280	14.756.684

- (1) Cuenta por pagar a Murcia Murcia S.A.S. \$5.399.702 (2023 - \$5.461.948) por la compra de su participación minoritaria en Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio APP Llanos.
- (2) Otras cuentas por pagar corresponden a:

Compañía	Concepto	2024	2023
Odinsa S.A.	Beneficio educativo	824.341	307.645
	Costos, gastos y servicios.	649.400	1.044.860
	Comisiones y gastos financieros.	207.406	495.790
	Donaciones	-	677
Odinsa Gestor Profesional S.A.S.	Beneficio educativo	490.445	250.560
	Costos, gastos y servicios.	73.638	16.313
	Comisiones y gastos financieros.	-	24.499
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A. en Liquidación	Costos, gastos y servicios.	426.708	420.290
Chamba Blou N.V.	Costos, gastos y servicios.	-	260.209
Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.	Costos, gastos y servicios.	101	101
Otras compañías	Costos, gastos y servicios.	127	459
Total otras cuentas por pagar		2.672.166	2.821.403



(3) Corresponde principalmente a Odinsa S.A. por asesorías jurídicas \$666.611 (2023 -\$0) y técnicas por \$461.346 (2023 - \$0); Autopistas del Oeste S.A \$161.904 (2023 - \$148.601); Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A. en Liquidación \$69.495 (2023 - \$104.842) y Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$7.903 (2023 - \$123.124).

En 2023, adicionalmente corresponde a Odinsa S.A. por \$1.695.186, asociado a honorarios por pagar en proyectos de plataformas de activos viales y aeroportuarios.

NOTA 19: Capital social

El saldo del capital social de la matriz Odinsa S.A., comprende:

	2024	2023
Capital autorizado:		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
Capital suscrito y pagado:		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100 (2023 – 196.046.822 acciones)	19.604.682	19.604.682
Total, capital suscrito y pagado	19.604.682	19.604.682

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

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

NOTA 20: Reservas y otro resultado integral

20.1 Reservas

Las reservas corresponden a:

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

(1) Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la matriz, 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.



(2) Otras reservas ocasionales

El saldo de las otras reservas ocasionales comprende:

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

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

En reunión celebrada el 15 de agosto de 2023, la Asamblea General de Accionistas mediante acta N° 56 aprobó realizar la distribución de dividendos a los accionistas por \$320.000.000 (nota 22 Dividendos).

En reunión celebrada el 23 de marzo de 2023, la Asamblea General de Accionistas mediante acta N° 55 aprobó la creación y apropiación de la reserva ocasional para futuras inversiones por \$430.247.734 y apropiación para ser destinado a actividades de responsabilidad social por \$1.800.000.

20.2 Otro resultado integral

	2024	2023
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero (1)	208.281.645	165.286.807
Ganancias de inversiones patrimoniales	4.500.701	3.516.734
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	(240.153)	(156.886)
Total otro resultado integral (ORI)	212.542.193	168.646.655

(1) La diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero se detalla de la siguiente manera:

	2024	2023
Método de participación de asociadas y negocios conjuntos por conversión de negocios en el extranjero. (*)	191.886.743	161.499.175
Diferencia cambio por conversión de negocios en el extranjero (**)	16.394.902	3.787.632
Total diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero	208.281.645	165.286.807

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

(**) La variación entre 2024 y 2023, corresponde principalmente al efecto por conversión sobre las inversiones en Marjoram Riverside Company S.A. por \$8.408.523 y Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$3.798.997.



NOTA 21: Otros componentes del patrimonio

En 2024 y 2023, los otros componentes del patrimonio por \$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, a otras variaciones patrimoniales sobre otras compañías por (\$4.537.768).

NOTA 22: Dividendos

Dividendos decretados

En la reunión celebrada el 19 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas no decretó distribución de dividendos a los accionistas. Las utilidades generadas durante 2023 fueron destinadas para la creación de reservas (nota 20.1 Reservas).

En la reunión extraordinaria celebrada el 15 de agosto de 2023, la Asamblea General de Accionistas decretó sobre las acciones ordinarias un dividendo de \$1.632,26 pesos por acción con cargo a las reservas, y sobre el cual se pactó su pago en el mes de septiembre de 2023.

	Acciones	\$ anuales por acción	Diciembre 2023
Dividendos ordinarios	196.046.822	1.632,26	320.000.000
Total controlador			320.000.000
Participaciones no controladoras			217.234
Total dividendos			320.217.234

Durante 2024, se pagaron dividendos en efectivo a la participación no controladora por \$412. En 2023 se pagaron dividendos en efectivo a los accionistas mayoritarios Grupo Argos por \$303.977.281 y Sator S.A.S. por \$15.839.970; adicionalmente, se pagaron en efectivo dividendos a la participación no controladora por \$350.859.

NOTA 23: Participaciones no controladoras

A continuación, se presenta la conciliación de las participaciones no controladoras a 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	2024	2023
Saldo a 1 de enero	4.289.511	4.460.620
Resultado del período	37.488	182.625
Dividendos decretados (1)	-	(220.141)
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	382	(104.751)
Pérdida de control por venta de subsidiarias	-	(28.842)
Saldo al final del período	4.327.381	4.289.511

(1) En 2023, corresponde principalmente a dividendos decretados en JV Proyectos ADN S.R.L. (en liquidación) por (\$217.231).



NOTA 24: Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias para el período terminado a 30 de septiembre corresponden:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Otras actividades conexas (1)	6.964.344	6.953.171	15.879.442	13.308.162
Intereses (2)	3.581.328	6.130.842	13.456.752	21.845.124
Operación y mantenimiento (3)	2.653.074	2.814.186	10.659.752	9.207.380
Arrendamientos	52.156	47.727	156.468	143.181
Diseño y construcción	19.118	(83.259)	75.441	775.232
Subtotal ingreso de actividades ordinarias	13.270.020	15.862.667	40.227.855	45.279.079
Método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos (4)	86.801.548	73.388.122	155.994.393	124.122.617
Total, ingreso de actividades ordinarias	100.071.568	89.250.789	196.222.248	169.401.696

- (1) Corresponde principalmente a Odinsa Gestor Profesional S.A.S. por ingresos de honorarios por asesoría, administración, y gestión de fondos de inversión y operación de concesiones viales y aeroportuarias recibidos del Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura \$13.124.380 (2023 - \$10.459.229) y Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") \$2.322.109 (2023 - \$2.278.754).
- (2) A 30 de septiembre, corresponde principalmente a los intereses del activo financiero de la concesión Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$12.437.850 (2023 - \$15.647.845); Odinsa S.A. por intereses de cuenta por cobrar a Autopistas del Café S.A. \$452.791 (2023 - \$1.595.033) e intereses sobre la cuenta por cobrar de la venta del 59,67% de la participación en Generadora del Atlántico - (GENA) \$228.718 (2023 - \$1.592.933).

Adicionalmente en 2023, por intereses de deuda subordinada en Odinsa S.A. con la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$2.669.940.

- (3) Corresponde a ingresos por cumplimiento de la obligación de desempeño de la etapa de operación y mantenimiento en las concesiones Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$10.659.752 (2023 - \$9.207.380) del proyecto financiero que se encuentra en la parte de mantenimiento.
- (4) Ingresos por método de participación:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Summa S.A.S.	(17.226)	78.243	(411.957)	(129.323)
Participación neta resultados en asociadas:	(17.226)	78.243	(411.957)	(129.323)
Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura (*)	76.787.567	55.830.914	118.920.947	103.729.595
Corporación Quiport S.A.	14.796.775	16.883.868	43.009.468	20.990.994
Quito Airport Management (QUIAMA) LLC	1.926.919	1.644.239	5.308.473	5.225.017
International Airport Finance S.A.	331.436	196.624	773.239	471.995



	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
P. A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	17.726	4.813	60.243	44.314
Consorcio Constructor Nuevo Dorado (liquidado en 2023)	-	(87)	-	(262)
Aerotocumen S.A. en liquidación	(11)	(2.236)	(772)	(3.471)
Consorcio Mantenimiento Opain (Liquidado en 2024)	-	(15.726)	(13.427)	(66.608)
Odinsa Vías S.A.S.	(651.050)	(135.203)	(1.747.358)	(319.289)
Odinsa Aeropuertos S.A.S.	307.967	(336.559)	(1.164.231)	(336.519)
Consorcio Farallones	(6.698.555)	(760.768)	(8.740.232)	(5.483.826)
Participación neta resultados en negocios conjuntos:	86.818.774	73.309.879	156.406.350	124.251.940
Total, método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos	86.801.548	73.388.122	155.994.393	124.122.617

(*) En 2024 y 2023 se realizó la valoración de las inversiones que posee El Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura y que están medidas a valor razonable. De acuerdo con las estimaciones realizadas por los expertos en valoración, el resultado fue un incremento neto en el valor razonable de las inversiones, lo cual generó utilidades asociadas a dicha valoración. Durante el mismo período, el Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura recibió dividendos y/o utilidades por parte de las inversiones que posee.

Información de los saldos del contrato:

A septiembre de 2024, Odinsa S.A. y sus subsidiarias no poseían activos ni pasivos del contrato.

NOTA 25: Costo de actividades ordinarias

El costo de actividades ordinarias a 30 de septiembre corresponde:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Costo de venta de bienes y servicios (1)	627.431	1.780.786	1.972.234	4.832.483
Depreciaciones y amortizaciones (2)	50.970	49.886	147.366	161.122
Costo del negocio inmobiliario (3)	-	1.841	-	202.532
Total costo de actividades ordinarias	678.401	1.832.513	2.119.600	5.196.137

- (1) Corresponde principalmente a Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$1.874.329 (2023 - \$4.430.176) por arreglos menores del proyecto Green Corridor; y Odinsa S.A. asociados a los costos de mercancía vendida por \$97.604 (2023 - \$123.914).
- (2) El costo de depreciación y amortización corresponde a Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$147.366 (2023 - \$161.122).
- (3) En 2023 corresponde a la ejecución, revisión y ajustes a los diseños fase III en Consorcio APP Llanos \$194.596 y Chamba Blou N.V. \$7.936 por la ejecución de contrato del EPC del proyecto Green Corridor.



NOTA 26: Gastos de administración

Los gastos de administración a 30 de septiembre corresponden a:

	2024	2023	2024	2023
Gastos de personal	10.247.167	9.891.557	30.395.172	33.573.630
Deterioros (1)	8.229.503	(1.471.015)	8.530.937	35.417.899
Honorarios (2)	1.777.526	3.899.966	5.498.846	25.673.098
Gastos de viaje (3)	2.485.175	1.422.842	5.066.447	3.875.319
Servicios (4)	1.152.464	1.835.850	4.079.121	5.409.451
Diversos	779.632	605.335	2.079.685	1.576.014
Depreciaciones	533.787	661.658	1.964.719	2.050.457
Seguros	335.913	423.821	700.557	1.177.700
Arrendamientos	116.981	460.553	504.104	1.191.952
Impuestos	114.241	293.405	490.022	996.577
Contribuciones y afiliaciones	130.930	37.211	274.327	204.741
Mantenimiento y reparaciones	75.983	263.017	226.108	676.471
Amortizaciones	24.760	53.932	111.166	126.549
Adecuación e instalación	(9.635)	20.600	60.786	133.422
Gastos legales	8.040	125.658	59.541	146.770
Total gastos de administración	26.002.467	18.524.390	60.041.538	112.230.050

(1) Corresponde al deterioro en Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. por \$8.214.514 (2023 - \$35.417.899) del activo financiero reconocido sobre el proyecto Green Corridor y Odinsa S.A. por deterioro sobre la inversión en Aerotocumen S.A. en liquidación \$316.423.

(2) Corresponden principalmente a:

- **Honorarios asesoría jurídica:** Odinsa S.A. \$2.212.239 principalmente por consultorías estratégicas, asesorías por el macroproyecto Tulúa y proyectos de plataformas de activos viales y aeroportuarios; y otras compañías por \$296.836 (2023 - \$63.338).

En 2023 corresponde principalmente a Odinsa S.A. por \$20.763.408 especialmente por asesorías jurídicas y financieras para la estructuración de las plataformas de activos viales y aeroportuarios.

- **Honorarios asesoría técnica:** en Odinsa S.A. \$1.258.920 (2023 - \$3.138.604) principalmente por asesoría en el área de tecnología; y otras compañías \$272.315 (2023 - \$187.361).
- **Honorarios revisoría fiscal:** Odinsa S.A. \$293.192 (2023 - \$283.213) y otras compañías \$125.598 (2023 - \$225.931).
- **Honorarios auditoría externa:** Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$114.991 (2023 - \$190.407), Odinsa \$104.241 (2023 - \$0) y otras compañías \$30.797 (2023 - \$46.641)



- (3) Corresponden principalmente a tiquetes de viaje en Odinsa S.A. \$4.074.240 (2023 - \$3.219.438).
- (4) Corresponden principalmente a Odinsa S.A. por asistencia técnica \$1.545.872 (2023 - \$1.216.914), servicios de vigilancia \$293.902 (2023 - \$995.208), procesamiento electrónico de datos \$243.106 (2023 - \$863.242), acueducto y alcantarillado \$235.754 (2023 - \$248.659), publicidad \$106.435 (2023 - \$599.807), aseo \$19.060 (2023 - \$255.058) y administración edificio \$16.392 (2023 - \$326.076). Otras compañías por servicios de vigilancia \$477.784 (2023 - \$1.883), asistencia técnica \$214.813 (2023 - \$59.332) y acueducto y alcantarillado \$213.499 (2023 - \$208.284).

NOTA 27: Otros (gastos) ingresos, neto

Los otros ingresos, neto a 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo (1)	472.348	329.944	1.380.813	455.947
Diversos	126.450	91.847	225.962	466.438
Recuperaciones (2)	10.961	1.050.152	176.446	28.695.662
Arrendamientos	21	(110)	1.397	2.654
Utilidad en venta de inversiones (3)	-	-	-	312.510.201
Indemnizaciones	-	-	-	700.453
Otras ventas	-	74.419	-	127.234
Total, otros ingresos	609.780	1.546.252	1.784.618	342.958.589
Donaciones (4)	(1.680)	(22.000)	(2.266.588)	(2.283.977)
Impuestos y otros (5)	(834.117)	(966.647)	(1.769.682)	(2.490.690)
Gastos diversos (6)	(17.563)	22.502	(376.139)	(968.263)
Pérdida en venta y retiro de otros activos	157	(21.308)	(45.248)	(763.119)
Pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	-	(27.434)	(23.233)	(27.434)
Deterioro de activos mantenidos para la venta (7)	-	-	-	(16.570.547)
Total, otros gastos	(853.203)	(1.014.887)	(4.480.890)	(23.104.030)
Total, otros (gastos) ingresos, neto	(243.423)	531.365	(2.696.272)	319.854.559

- (1) La variación corresponde a Odinsa S.A. principalmente por la venta de equipo de transporte.
- (2) Corresponde principalmente a reintegro de gastos en Odinsa S.A. \$83.591 (2023 - \$89.160), Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$12.347 (2023 - \$25.877), JV Proyectos ADN S.R.L. (en liquidación) \$9.471 (2023 - \$63.913), Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación \$2.963 (2023 - \$0); y recuperación por retiro de activos derecho de uso en Odinsa S.A. \$62.848 (2023 - \$0).

Adicionalmente, en 2023 corresponde principalmente a Odinsa S.A. por la recuperación de deterioro de valor de la participación mantenida en Corporación Quiport S.A. por \$18.561.535 y Aerotocumen S.A. en liquidación \$705.112; y recuperación de deterioro del intangible sobre la iniciativa privada Perimetral de la Sabana por \$8.171.939.



- (3) Para 2023, utilidad generada dentro de la negociación con Macquarie Asset Management donde Odinsa S.A. vendió el 50% de su participación en Corporación Quiport S.A., Quiama Airport Management (QUIAMA) LLC e International Airport Finance, S.A. (correspondiente al 23,25% del total de las acciones en circulación de Coportación Quiport e International Airport Finance, y el 25% para el caso de Quito Airport Management (QUIAMA) LLC y el 7,15% de la participación mantenida en Opain S.A. (correspondiente al 2,5% del total de las acciones en circulación de esta concesión) a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica y MIP V Asteroid Holdings, y posteriormente aportó al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura y a la plataforma Odinsa Aeropuertos, su participación restante en Opain S.A., recibiendo el primero el valor razonable de los derechos económicos, y el segundo, la nuda propiedad de las acciones. A su vez, Odinsa vendió el 50% de su participación sobre los activos intangibles relacionados a las iniciativas privadas Nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo (incluidos derechos fiduciarios) y el Dorado Max. Todo dentro de una única transacción.
- (4) Corresponde principalmente a Odinsa S.A. por donaciones realizadas a Fundación Grupo Argos \$1.800.000 (2023 - \$1.800.000) y Fundación PROBOGO \$309.000 (2023 - \$282.000).
- (5) Corresponde principalmente al impuesto de Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF) en Odinsa S.A. \$262.513 (2023 - \$630.480) y Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$75.009 (2023 - \$45.958). Impuestos asumidos por pagos al exterior en Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$1.428.042 (2023 - \$1.719.137).
- (6) Corresponde principalmente a provisión de litigios laborales en Autopistas de los Llanos S.A. en Liquidación \$287.113 y Odinsa S.A. \$45.000. En 2023, multas y sanciones en Chamba Blou N.V. por \$901.440 debido a corrección en declaración de impuesto sobre las ventas (IVA).
- (7) En 2023, los activos clasificados como mantenidos para la venta asociados a las acciones y deuda subordinada de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. se midieron al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición, generando un deterioro por \$16.570.547.

NOTA 28: Gastos financieros, neto

Los gastos financieros netos al 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Ingresos por intereses (1)	1.565.662	9.491.505	4.896.866	28.343.592
Otros ingresos financieros	430.125	995.305	996.363	2.031.902
Ingresos valoración activos financieros valor razonable	74.332	97.917	169.152	312.032
Ingresos valoración de derivados financieros medidos a valor razonable (2)	-	7.535.369	-	7.705.215
Total, ingresos financieros	2.070.119	18.120.096	6.062.381	38.392.741
Gastos por intereses (3)	(5.315.431)	(8.474.743)	(15.282.899)	(27.274.283)
Gastos y comisiones bancarias (4)	(692.135)	138.644	(2.454.093)	(4.082.396)
Gasto valoración costo amortizado	(179.043)	(1.099.958)	(595.254)	(2.728.222)
Gasto valoración activos financieros valor razonable	-	(14.792)	(50.809)	(72.998)



	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Gasto valoración de derivados financieros medidos a valor razonable	-	(81.438)	-	(81.438)
Otros gastos financieros	(888.607)	-	(888.607)	-
Total, gastos financieros	(7.075.216)	(9.532.287)	(19.271.662)	(34.239.337)
Ingresos por diferencia en cambio	548.769	2.602.854	4.847.106	16.965.057
Gastos por diferencia en cambio	(281.594)	(20.552.595)	(8.159.288)	(39.394.515)
Total, diferencia en cambio, neta (5)	267.175	(17.949.741)	(3.312.182)	(22.429.458)
Total, gastos financieros, neto	(4.737.922)	(9.361.932)	(16.521.463)	(18.276.054)

- (1) Corresponde principalmente a Odinsa S.A. por rendimientos recibidos por certificados de depósito a término en moneda extranjera \$2.686.657 (2023 - \$5.803.305), fideicomisos de inversión \$250.957 (2023 - \$4.985.260), rendimientos cuenta bancaria en moneda extranjera \$586.831 (2023 - \$3.743.337), en moneda nacional por \$132.455 (2023 - \$9.168.587) y rendimientos de certificados de depósito a término en moneda nacional \$0 (2023 - \$3.120.245); y Odinsa Gestor Profesional S.A.S. \$383.464 por fideicomisos de inversión (2023 - \$206.200).
- (2) La variación corresponde principalmente a ganancias por valoración de derivados Forward Non Delivery que se liquidaron en septiembre 2023 con Citibank por \$2.703.330, Banco Corpbanca por \$2.285.490 y Banco Santander de Negocios Colombia por \$2.716.395. El valor nocional por cubrir en estas operaciones fue USD 73.641.
- (3) Corresponde principalmente a intereses por obligaciones financieras y otros en Odinsa S.A. \$7.261.171 (2023 - \$17.798.914) y Caribbean Infrastructure Company (CIC) N.V. \$7.805.571 (2023 - \$9.252.535).
- (4) Corresponden principalmente al reconocimiento de comisiones por emisión de cartas de crédito con Banco Santander España S.A. \$1.584.797 (2023 - \$0), Citibank N.A. \$217.479 (2023 - \$1.580.728) y Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. \$0 (2023 - \$1.565.330).
- (5) La variación se da principalmente en Odinsa S.A. por las fluctuaciones en las tasas de cambio y la posición cambiaria que tuvo la Compañía, con respecto al año anterior.

NOTA 29: Ganancias por acción

La pérdida por acción a 30 de septiembre comprende:

Ganancia por acción atribuible a la controladora	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Provenientes de operaciones continuadas (*)	347,83	293,96	580,58	1.631,09
Ganancia por acción básica total	347,83	293,96	580,58	1.631,09
Provenientes de operaciones continuadas (*)	347,83	293,96	580,58	1.631,09
Ganancia por acción diluida total	347,83	293,96	580,58	1.631,09

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



	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Ganancia del período atribuible a los controladores	68.191.464	57.630.225	113.821.412	319.769.659
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	196.046.822	196.046.822	196.046.822	196.046.822
Ganancia por acción atribuible a la controladora	347,83	293,96	580,58	1.631,09

NOTA 30: Información por segmentos

Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse.

Odinsa y sus subsidiarias presentan información financiera diferenciada para los siguientes segmentos de operación:

Segmento	Naturaleza/ Descripción
Concesiones viales	Representa el segmento donde existen contratos de concesión firmados con la nación para el diseño, construcción y operación de infraestructura vial, y el segmento que agrupa la realización de contratos de obra con el estado para el recaudo de peajes.
Construcción	Segmento que agrupa la realización de contratos de obra del EPC en la realización de la obligación de desempeño de construcción con las concesiones.
Operación aeropuertos	Representa el segmento de participación en concesiones aeroportuarias, así como proyectos específicos de infraestructura aeroportuarias.
Otros directos	Segmento corporativo y de estudio e inversión en nuevos proyectos; y servicios de administración fiduciaria y de inversión.

La definición de los segmentos se basa en la estrategia de Odinsa S.A. donde se clasifica por tipo de infraestructura las sociedades que gestionan los contratos de concesiones diferenciando entre aeropuertos y vías.

Se manejan en un segmento aparte aquellos consorcios o negocios conjuntos que se crearon con el propósito de ejecutar actividad de construcción, como servicios fundamentales para las mismas concesiones. Esos consorcios surgen normalmente al principio del proyecto, asumiendo el riesgo de construcción, mediante la firma de un contrato EPC (Engineering, Procurement and Construction).

Septiembre 2024	Concesiones viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos	Total
Ingresos por actividades ordinarias	23.254.070	75.441	-	16.898.344	40.227.855
Método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos	(1.747.358)	(8.693.415)	47.926.176	118.508.990	155.994.393
Ingresos totales	21.506.712	(8.617.974)	47.926.176	135.407.334	196.222.248
Costo de actividades ordinarias	(1.874.329)	(300)	-	(97.605)	(1.972.234)
Depreciaciones y amortizaciones	(147.366)	-	-	-	(147.366)
Utilidad bruta	19.485.017	(8.618.274)	47.926.176	135.309.729	194.102.648
Otras depreciaciones y amortizaciones	-	-	-	(2.075.885)	(2.075.885)



Septiembre 2024	Concesiones viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos	Total
Gastos de administración	(13.243.279)	(334.499)	-	(44.387.875)	(57.965.653)
Otros (gastos) ingresos, neto	(1.756.309)	15.070	-	(955.033)	(2.696.272)
Utilidad (pérdida) de actividades por operación	4.485.429	(8.937.703)	47.926.176	87.890.936	131.364.838
EBITDA	4.632.795	(8.937.703)	47.926.176	89.966.821	133.588.089
Financieros, netos	(7.637.422)	(2.750)	-	(5.569.109)	(13.209.281)
Diferencia en cambio, neta	-	-	-	(3.312.182)	(3.312.182)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(3.151.993)	(8.940.453)	47.926.176	79.009.645	114.843.375
Impuesto a la renta	323.355	-	-	(1.307.830)	(984.475)
Utilidad (pérdida) neta	(2.828.638)	(8.940.453)	47.926.176	77.701.815	113.858.900

Septiembre 2023	Concesiones viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos	Total
Ingresos por actividades ordinarias	24.998.405	775.232	-	19.505.442	45.279.079
Método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos	(319.289)	(5.506.382)	26.348.017	103.600.271	124.122.617
Ingresos totales	24.679.116	(4.731.150)	26.348.017	123.105.713	169.401.696
Costo de actividades ordinarias	(4.430.177)	(480.925)	-	(123.913)	(5.035.015)
Depreciaciones y amortizaciones	(161.122)	-	-	-	(161.122)
Utilidad bruta	20.087.817	(5.212.075)	26.348.017	122.981.800	164.205.559
Otras depreciaciones y amortizaciones	-	(1.676)	-	(2.175.330)	(2.177.006)
Gastos de administración	(41.474.738)	(1.510.529)	-	(67.067.777)	(110.053.044)
Otros (gastos) ingresos, neto	(863.113)	(881.511)	-	321.599.183	319.854.559
Utilidad (pérdida) de actividades por operación	(22.250.034)	(7.605.791)	26.348.017	375.337.876	371.830.068
EBITDA	(22.088.912)	(7.604.115)	26.348.017	377.513.206	374.168.196
Financieros, netos	(9.576.859)	(1.734)	-	13.731.997	4.153.404
Diferencia en cambio, neta	-	-	-	(22.429.458)	(22.429.458)
Utilidad antes de impuestos	(31.826.893)	(7.607.525)	26.348.017	366.640.415	353.554.014
Impuesto a la renta	(134.114)	(311.670)	-	(33.888.687)	(34.334.471)
Utilidad neta	(31.961.007)	(7.919.195)	26.348.017	332.751.728	319.219.543

30.1 Información geográfica

Los ingresos de las operaciones por ubicación geográfica son los siguientes:

País	2024	2023
Colombia	173.049.205	144.072.964
Islas del Caribe	23.173.043	25.328.732
Total ingresos provenientes de clientes externos	196.222.248	169.401.696



EBITDA provenientes de las operaciones por ubicación geográfica son los siguientes:

	2024	2023
Colombia	126.852.589	396.533.511
Islas del Caribe	6.729.217	(21.522.715)
República Dominicana	6.283	(842.600)
Total EBITDA	133.588.089	374.168.196

Los ingresos generados en pesos (COP), dólares (USD) y otras monedas son los siguientes:

	2024	2023
Pesos (COP)	173.049.205	144.072.964
Dólares (USD)	23.173.043	25.328.732
Total Ingresos	196.222.248	169.401.696

El EBITDA generado en pesos (COP), dólares (USD) y otras monedas es el siguiente:

	2024	2023
Pesos (COP)	126.852.589	396.533.511
Dólares (USD)	6.729.217	(21.522.715)
Otras monedas (DOP)	6.283	(842.600)
Total EBITDA	133.588.089	374.168.196

NOTA 31: Información de partes relacionadas

31.1 Transacciones con partes relacionadas

Durante el 2024 y 2023, las compañías de Odinsa S.A. realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas que no consolidan con Odinsa y sus subsidiarias.

	Venta de bienes y otros ingresos				Compra de bienes y otros gastos			
	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre		Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Asociadas (1)	-	-	-	-	53.706	58.806	153.564	164.807
Negocios conjuntos (2)	4.480.282	4.118.221	13.281.711	10.473.212	-	-	-	-
Personal clave de la Gerencia	-	-	-	-	6.805.609	3.818.123	16.330.782	15.888.996
Honorarios miembros de Junta Directiva	-	-	-	-	195.300	178.500	569.100	551.000
Otras partes relacionadas (3)	-	53.233	-	53.233	1.971.621	1.912.179	5.769.955	5.714.644
Total partes relacionadas	4.480.282	4.171.454	13.281.711	10.526.445	9.026.236	5.967.608	22.823.401	22.319.447

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

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



- (1) Gasto por servicio de asistencia técnica de Summa S.A.S. \$153.564.
- (2) Ingreso de honorarios por asesoría, administración, y gestión de fondos de inversión y operación de concesiones viales al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura \$13.124.380; ingresos asociados al contrato de mandato de Odinsa Gestor Profesional S.A.S. con Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$99.620 y Odinsa Vías S.A.S. \$51.456; intereses por préstamo a Consorcio Farallones \$6.255.
- (3) Costos y gastos generados con filiales Grupo Sura \$732.000 correspondientes a seguros de responsabilidad civil, cumplimiento, vehículos, incendios, seguro todo riesgo y otros servicios; gastos de viaje y sostenimiento con Interejecutiva de Aviación S.A.S. \$3.648.489 y gasto por arrendamiento a Pactia S.A.S. \$1.374.635; Cementos Argos S.A. por compra de insumos \$14.831.

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

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados a septiembre 2023

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

- (1) Gasto por servicio de asistencia técnica de Summa S.A.S. \$164.807.
- (2) Ingreso de honorarios por asesoría, administración, y gestión de fondos de inversión y operación de concesiones viales y aeroportuarias al Fondo de Capital Privado por Compartimentos Odinsa Infraestructura \$10.459.229 y Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$13.983.
- (3) Ingresos por otras indemnizaciones con filiales Grupo Sura \$53.233. Costos y gastos generados con filiales Grupo Sura \$1.549.087 correspondientes a seguros de responsabilidad civil, cumplimiento, vehículos, incendios, seguro todo riesgo y otros servicios; gastos de viaje y sostenimiento con Interejecutiva de Aviación S.A.S. \$2.392.851 y gasto por arrendamiento a Pactia S.A.S. \$1.772.706. Estas compañías corresponden a entidades con influencia significativa sobre el Grupo, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos del grupo empresarial Grupo Argos S.A

	Importes por cobrar		Importes por pagar	
	2024	2023	2024	2023
Controladora	-	-	43.144	2.555
Asociadas (1)	-	-	467.542	330.940
Negocios conjuntos (2)	156.044.362	64.164.775	2.101.921	2.231.359
Otras partes relacionadas (3) (*)	121.803	369.717	566.328	344.163
Total partes relacionadas	156.166.165	64.534.492	3.178.935	2.909.017

(*) Los importes por cobrar incluyen gastos pagados por anticipado a partes relacionadas \$121.803 (2023 - \$369.717).



Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de importes por cobrar y por pagar a septiembre de 2024

Durante el período, se tienen cuentas por pagar a Grupo Argos S.A. por \$43.144. No se han generado cuentas por cobrar.

- (1) Las cuentas por pagar corresponden a Summa S.A.S. \$467.542 por reembolso de gastos y servicios corporativos.

Corresponde a cuentas por cobrar a Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$97.808.356 por la entrega de los proyectos aeroportuarios Nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo (incluido derechos fiduciarios) y El Dorado Max; y a Odinsa Vías S.A.S. \$11.758.265 por la entrega del proyecto vial Conexión Centro (incluido derechos fiduciarios), así como otros recursos para su estructuración de acuerdo con los lineamientos del SPA y demás amendments firmados con MIRA dentro de la transacción de vertical de vías y aeropuertos; cuenta por cobrar por contrato de mandato con Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$1.483.171 y Odinsa Vías S.A.S. \$473.450; otras cuentas por cobrar a Odinsa Vías S.A.S. \$18.696 y a Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$39.972. Cuenta por cobrar de dividendos a Corporación Quiport S.A. \$43.568.047; y préstamo a Consorcio Farallones \$894.405.

Cuenta por pagar a Consorcio Imhotep \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción; cuenta por pagar a Consorcio Farallones \$187.254.

- (2) Cuentas por cobrar a Seguros Generales Suramericana S.A. en póliza todo riesgo y responsabilidad civil \$121.803.

Cuentas por pagar a Seguros Generales Suramericana S.A. en póliza todo riesgo y responsabilidad civil \$106.243; cuentas por pagar a Internacional Ejecutiva del Aviación S.A.S. por gastos de viaje y sostenimiento con \$460.085.

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

Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de importes por cobrar y por pagar a diciembre de 2023

Durante el período, se tienen cuentas por pagar a Grupo Argos S.A. por \$2.555. No se han generado cuentas por cobrar.

- (1) Las cuentas por pagar corresponden a Summa S.A.S. \$330.940 por reembolso de gastos y servicios corporativos.
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar a Odinsa Aeropuertos S.A.S. por \$55.107.563 por la entrega de los proyectos aeroportuarios Nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo y El Dorado Max, 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, y otras cuentas por cobrar \$298.946; Odinsa Vías S.A.S. por \$8.758.266 por la entrega del proyecto vial Conexión Centro.



Cuenta por pagar a Consorcio Imhotep \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción; cuenta por pagar a Odinsa Aeropuertos S.A.S. \$128.437 y cuenta por pagar a Consorcio Farallones \$188.255.

(3) Cuentas por cobrar a Seguros Generales Suramericana S.A. en póliza todo riesgo y responsabilidad civil \$369.717.

Cuentas por pagar a Seguros Generales Suramericana S.A. \$323.253 por adquisición de pólizas de seguros e Interejecutiva de Aviación S.A.S. por \$20.910.

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

Se presenta activos por derechos de uso con Pactia S.A.S. \$4.820.670 (2023 - \$1.819.366) y obligaciones por arrendamientos \$5.068.231 (2023 - \$2.124.555).

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días, las cuentas por pagar entre las partes relacionadas tienen un plazo promedio de 60 días. El plazo promedio de los préstamos es un año, pactados a una tasa en pesos de 14,03% (2023 - 7,59%).

En el 2024 y 2023 Odinsa, no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

31.2 Remuneración al personal clave de la gerencia

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

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2024	2023	2024	2023
Beneficios a los empleados a corto plazo (*)	6.654.476	3.780.583	16.281.185	15.843.480
Beneficios post-empleo	346.433	216.040	618.697	596.516
Total remuneración al personal clave de la gerencia	7.000.909	3.996.623	16.899.882	16.439.996

(*) Incluye los honorarios de los miembros de Junta Directiva.

NOTA 32: Activos y pasivos contingentes

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros consolidados condensados son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para Odinsa y sus subsidiarias, estas contingencias serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o varíe la probabilidad de que puedan ocurrir. Tales contingencias son estimadas por la Administración y sus asesores legales. La estimación de las contingencias de pérdida necesariamente envuelve un ejercicio de juicio profesional y es materia de opinión. En la estimación de las contingencias de pérdida en procesos legales que están pendientes contra Odinsa y sus subsidiarias, los asesores legales evalúan entre otros aspectos, los méritos de los reclamos, la jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual de los procesos caso por caso.



Odinsa y sus subsidiarias consideran que estos asuntos se resolverán sin ningún efecto significativo sobre nuestras operaciones, posición financiera o resultados operacionales.

32.1 Activos contingentes

Autopistas de los Llanos S.A. – en Liquidación

- La Compañía interpuso un contencioso administrativo al Ministerio del Medio Ambiente ante el Consejo de Estado, se pretende se declare la nulidad de la Resolución 930 del 28 de agosto de 1996, que ordenaba construir un jarillón al municipio y a la concesión para proteger el barrio Villa Suárez. Dicha resolución fue suspendida como medida cautelar para proteger al barrio del Río Guatiquía. Cuando se construyó el puente se desvió el cauce, afectando al barrio. Una vez se terminaron las obras se construyó un jarillón en ese lugar. A 30 de septiembre de 2024, la cuantía se encuentra pendiente por determinar. Primera instancia/ alegatos, el 8 de julio de 2020 se radicó memorial informando dirección y medios de notificación. Este proceso tiene la calificación de probable.

Constructora Bogotá Fase III - Confase S.A. en Liquidación

- La Compañía interpuso una acción de tutela al Tribunal Administrativo de Cundinamarca, Sección Tercera Subsección A ante el Juzgado Administrativo que pretende obtener el amparo de los derechos fundamentales al debido proceso y al acceso a la justicia. A 30 de septiembre de 2024, la cuantía se encuentra pendiente por determinar. El 14 de abril de 2021 el Consejo de Estado Sala de lo Contencioso Administrativo Sección Quinta admite tutela contra el Tribunal Administrativo de Cundinamarca Sección Tercera Subsección A. Este proceso tiene la calificación de probable. El Tribunal señaló que la pretensión mayor de Confase no supera los 1.500 SMLMV y en consecuencia debe ser remitida a los juzgados administrativos (art.157 del CPACA).

32.2 Pasivos contingentes

Las siguientes contingencias tienen una calificación de posible, excepto cuando se indique lo contrario:

Autopistas de los Llanos S.A. – en Liquidación.

- La Compañía presenta dos (2) procesos laborales ante el Juzgado Primero Laboral del Circuito de Villavicencio, se pretende la Compañía se declare solidariamente responsable por reintegro del trabajador, pago de salarios, prestaciones sociales, seguridad social e indemnización por despido sin justa causa. La cuantía corresponde a \$160.990. A 30 de septiembre de 2024, no se tiene actualización del proceso.

Odinsa S.A.

- Se interpone una demanda laboral contra la compañía ante el Juzgado Segundo Laboral de Manizales, la accionante pretende el reintegro – fuero de la salud. La cuantía corresponde a \$30.723. El 13 de agosto de 2020 se auto fija la fecha audiencia de juzgamiento para el día 11 de febrero 2021, donde se fijó fallo de primera instancia favorable respecto del reintegro, pero con condena de \$1.500 por



despido sin justa causa. El proceso en apelación a 30 de septiembre de 2024, no se tiene actualización del proceso.

- Demanda laboral contra la compañía ante el Juzgado Segundo Laboral de Riohacha con la cual pretende que se declare que la terminación del contrato laboral fue de manera unilateral e injustificada por parte de la Cooperativa de Trabajo Asociado Guaira de Mingueo -COOTAGUAM, lo cual aplica por solidaridad a Odinsa S.A. La cuantía del proceso asciende a \$21.798. y se encuentra pendiente la programación de la fecha de audiencia, dado que el tribunal admitió el desistimiento del recurso de apelación presentado contra el auto que negó la acumulación de procesos del demandante. A 30 de septiembre de 2024, no se tiene actualización del proceso.

Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A. en Liquidación

- La Compañía presenta dos (2) procesos en contra por reparación directa ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, se pretende reparación por los perjuicios causados con las obras adelantadas al sistema Transmilenio. La cuantía corresponde a \$1.698.038. Se radica memorial informando direcciones y medios de notificación, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 806 de 2020. A 30 de septiembre de 2024, no se tiene actualización del proceso.
- Se interpone acción popular contra la compañía ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca por la violación al goce de un ambiente sano, a la existencia de equilibrio ecológico, al manejo y aprovechamiento de los recursos naturales, el goce del espacio público y la defensa del patrimonio cultural y público. La cuantía está por determinar. El 08 de julio de 2020 se radica memorial informando direcciones y medios de notificación, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 806 de 2020. A 30 de septiembre de 2024, no se tiene actualización del proceso.

Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.

- La Compañía presentaba un proceso laboral ante el Juzgado Primero Laboral del Circuito de Neiva. La cuantía correspondía a \$36.058. El 15 de marzo de 2022, se agrega al memorial el cumplimiento de la sentencia acompañada del respectivo comprobante de pago. A 30 de septiembre de 2024, no se tiene actualización del proceso.

Odinsa Servicios S.A.S.

- La Compañía fue demandada ante el Juzgado Cuarto Penal del Circuito de Armenia por incidente de reparación integral, en donde solicitan la reparación en virtud del accidente de tránsito ocurrido el 18 de septiembre de 2012. A 30 de septiembre de 2024, no se tiene cuantía determinada.

NOTA 33: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

El 16 de octubre de 2024, la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante oficio 2024123354-016-000, indicó que los bonos ordinarios y los papeles comerciales que harán parte del Programa de Emisión y Colocación de Odinsa S.A. con un cupo global de \$500.000.000, dirigidos al segundo mercado por un plazo de 5 años, fueron inscritos automáticamente en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE y autorizada su oferta pública.



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



Glosario

FCP: Se denomina Fondo de Capital Privado a los vehículos de inversión administrado 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.

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.

Repos: Es una 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.

IP: Iniciativa Privada

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.

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.

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).

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

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.