



## **Odinsa S.A. y subsidiarias**

**Estados financieros consolidados condensados para el período intermedio de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022**

## CONTENIDO

<b>Estado de situación financiera consolidado condensado .....</b>	<b>1</b>
<b>Estado de resultados consolidado condensado .....</b>	<b>4</b>
<b>Estado de otro resultado integral consolidado condensado .....</b>	<b>5</b>
<b>Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado .....</b>	<b>6</b>
<b>Estado de flujos de efectivo consolidado condensado .....</b>	<b>8</b>
<b>Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados .....</b>	<b>11</b>
<b>NOTA 1: Entidad que reporta .....</b>	<b>11</b>
<b>NOTA 2: Negocio en marcha .....</b>	<b>12</b>
<b>NOTA 3: Normas emitidas por IASB .....</b>	<b>14</b>
3.1 Incorporadas en Colombia .....	14
3.2. Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia.....	21
<b>NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensado.....</b>	<b>23</b>
4.1 Estado de cumplimiento.....	23
4.3 Moneda funcional y de presentación.....	24
4.4 Uso de estimaciones y juicios .....	24
4.2 Bases de medición.....	27
4.5. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones .....	27
<b>NOTA 5: Cambios en políticas contables .....</b>	<b>29</b>
<b>NOTA 6: Determinación valores razonables.....</b>	<b>29</b>
<b>NOTA 7: Efectivo y equivalentes de efectivo .....</b>	<b>30</b>
<b>NOTA 8: Instrumentos financieros .....</b>	<b>33</b>
8.1 Gestión de riesgo de capital.....	33
8.2 Cumplimiento de acuerdos por préstamos .....	34
8.3 Categorías de instrumentos financieros.....	34
8.4 Objetivos de la gestión de riesgo financiero.....	35
8.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros.....	38
8.6 Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo que surgen de actividades de financiación. ....	41
<b>NOTA 9: Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar .....</b>	<b>43</b>
<b>NOTA 10: Activos no corrientes mantenidos para la venta .....</b>	<b>45</b>
10.1 Activos no corrientes mantenidos para la venta.....	45
10.2 Operaciones discontinuadas.....	46
<b>NOTA 11: Activos intangibles, neto .....</b>	<b>46</b>
<b>NOTA 12: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos .....</b>	<b>49</b>
12.1 Información general de las asociadas y negocios conjuntos.....	49
12.2 Aportes y/o cambios en la participación de la propiedad en asociadas y negocios conjuntos.....	50

12.3 Análisis de indicios de deterioro .....	52
12.4 Restricciones y compromisos significativos.....	52
12.5 Información financiera resumida.....	53
<b>NOTA 13: Subsidiarias.....</b>	<b>55</b>
13.1 Información general de las subsidiarias .....	55
13.2 Análisis de indicios de deterioro .....	58
13.3 Restricciones significativas.....	58
<b>NOTA 14: Deterioro de valor de los activos.....</b>	<b>59</b>
14.1 Deterioro de valor de activos financieros.....	59
14.2 Deterioro de valor de activos no financieros .....	59
<b>NOTA 15: Obligaciones financieras.....</b>	<b>59</b>
<b>NOTA 16: Provisiones .....</b>	<b>61</b>
<b>NOTA 17: Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar .....</b>	<b>63</b>
<b>NOTA 18: Bonos e instrumentos financieros compuestos .....</b>	<b>65</b>
<b>NOTA 19: Capital social .....</b>	<b>67</b>
<b>NOTA 20: Reservas y otro resultado integral .....</b>	<b>67</b>
20.1 Reservas.....	67
20.2 Otro resultado integral (ORI) .....	68
<b>NOTA 21: Otros componentes del patrimonio.....</b>	<b>69</b>
<b>NOTA 22: Dividendos.....</b>	<b>69</b>
<b>NOTA 23: Participaciones no controladoras .....</b>	<b>70</b>
<b>NOTA 24: Ingresos por actividades ordinarias .....</b>	<b>70</b>
<b>NOTA 25: Costo de actividades ordinarias.....</b>	<b>73</b>
<b>NOTA 26: Gastos de administración .....</b>	<b>74</b>
<b>NOTA 27: Otros ingresos, neto.....</b>	<b>75</b>
<b>NOTA 28: Gastos financieros, neto.....</b>	<b>77</b>
<b>NOTA 29: Ganancias por acción .....</b>	<b>78</b>
<b>NOTA 30: Información por segmentos .....</b>	<b>78</b>
<b>NOTA 31: Información de partes relacionadas .....</b>	<b>80</b>
31.1 Transacciones con partes relacionadas.....	80
31.2 Remuneración al personal clave de la gerencia.....	83
<b>NOTA 32: Activos y pasivos contingentes .....</b>	<b>83</b>
32.1 Activos y pasivos contingentes.....	84
<b>31.1.1 Activos contingentes .....</b>	<b>84</b>
<b>31.1.2 Pasivos contingentes .....</b>	<b>84</b>
32.2 Activos y pasivos contingentes de compañías sobre las que se perdieron control. ....	87

32.2.1 Activos contingentes de compañías sobre las que se perdieron control.....	87
32.2.2 Pasivos contingentes de compañías sobre las que se perdieron control.....	87
<b>NOTA 33: Hechos relevantes .....</b>	<b>93</b>
33.1 Alianza estratégica con el fondo internacional de infraestructura Macquarie Infrastructure Partners V. (Plataforma de inversión de activos viales).....	93
33.2 Impacto contable de la venta de activos a Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) y posterior aporte al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías y a la plataforma de inversión Odinsa Vías.....	94
33.3 Fondo de capital por compartimientos Odinsa Vías y Odinsa Vías S.A.S. ....	96
33.4 Alianza estratégica con el fondo internacional de infraestructura Macquarie Infrastructure Partners V (plataforma de inversión de activos aeroportuarios).....	97
<b>NOTA 34: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa.....</b>	<b>97</b>

## Certificación del Representante Legal de la Compañía

Medellín, 10 de noviembre de 2022

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 condensado con corte al 30 de septiembre de 2022 que se han hecho públicos no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Odinsa S.A. durante el correspondiente período.



**Pablo Emilio Arroyave Fernández**  
Representante Legal

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

Medellín, 10 de noviembre de 2022

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 condensado de la Compañía al 30 de septiembre de 2022 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 2022 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 los años terminados al 30 de septiembre de 2022 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 2022.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



**Pablo Emilio Arroyave Fernández**  
Representante Legal



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



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

Teléfono 57 (4) 3556060  
home.kpmg/co

AUDM&SMDE-EFI2022-P-229

## **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 2022 de Odinsa S.A. (el Grupo), la cual comprende:

- el estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de septiembre de 2022;
- el estado de resultados consolidado condensado por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de otro resultado integral consolidado condensado por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; 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, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia consolidada condensada al 30 de septiembre de 2022 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.

10 de noviembre de 2022



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

Teléfono 57 (4) 3556060  
home.kpmg/co

AUDM&SMDE-EFI2022-P-229

## **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 2022 de Odinsa S.A. (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de septiembre de 2022;
- el estado de resultados consolidado condensado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de otro resultado integral consolidado condensado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; 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, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Odinsa S.A. al 30 de septiembre de 2022, 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:

A handwritten signature in black ink that reads 'Mayra Alejandra Vergara B.'.

2FE58452255E41B...  
Mayra Alejandra Vergara Barrientos  
Revisor Fiscal de Odinsa S.A.  
T.P. 195584-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

10 de noviembre de 2022

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado de situación financiera consolidado condensado

Al 30 de septiembre de 2022

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	381.844.218	547.291.759
Efectivo restringido	7	18.762.374	716.845.940
Otros activos financieros	8	80.670.408	867.571.235
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	83.138.703	335.572.150
Activos del contrato	24	-	2.163.212
Activos por impuestos corrientes		31.797.227	29.569.506
Otros activos no financieros		1.505.394	20.811.062
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	526.946.764	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.124.665.088</b>	<b>2.519.824.864</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	347.541.622	504.523.403
Activos Intangibles, neto	11	23.785.132	1.513.273.769
Activos por derecho de uso		4.981.860	9.135.963
Propiedades, planta y equipo, neto		1.368.488	16.034.065
Propiedades de inversión		2.599.000	6.749.021
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12	979.193.881	1.318.228.813
Otros activos financieros		13.396.899	12.831.067
Activos por impuestos diferidos		5.618.549	338.955
Otros activos no financieros		666.848	740.465
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.379.152.279</b>	<b>3.381.855.521</b>
<b>Total activos</b>		<b>2.503.817.367</b>	<b>5.901.680.385</b>

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado de situación financiera consolidado condensado

Al 30 de septiembre de 2022

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	15	14.653.671	1.019.414.168
Bonos e instrumentos financieros compuestos	18	87.755.722	148.956.471
Pasivos por arrendamientos		1.664.236	2.559.425
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	17	11.632.682	87.591.014
Beneficios a empleados		8.536.460	19.544.130
Provisiones	16	9.000.291	27.639.069
Pasivos del contrato	24	-	10.636.421
Pasivos por impuestos corrientes		35.253.010	38.006.763
Otros pasivos no financieros		4.865.316	17.603.296
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>173.361.388</b>	<b>1.371.950.757</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	15	316.399.025	555.814.424
Bonos e instrumentos financieros compuestos	18	277.556.571	929.793.913
Pasivos por arrendamientos		2.407.555	5.186.079
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar	17	12.725.468	23.409.053
Pasivos por impuestos diferidos		7.882.422	338.631.099
Beneficios a empleados		142.231	795.485
Pasivo de contrato	24	-	455.949.921
Provisiones	16	1.966.207	19.966.267
Otros pasivos no financieros		498.163	13.608.375
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>619.577.642</b>	<b>2.343.154.616</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>792.939.030</b>	<b>3.715.105.373</b>

## Odinsa S.A. y subsidiarias

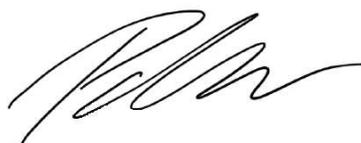
### Estado de situación financiera consolidado condensado

Al 30 de septiembre de 2022

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19	19.604.682	19.604.682
Prima en colocación de acciones		354.528.587	354.528.587
Resultados acumulados		(461.241.769)	(369.359.488)
Reservas	20.1	890.032.634	1.270.032.634
Resultados del período		307.667.632	(91.882.281)
Otros componentes del patrimonio	21	18.701.080	6.760.207
Otro resultado integral	20.2	553.662.448	432.895.351
<b>Patrimonio atribuible a los controladores</b>		<b>1.682.955.294</b>	<b>1.622.579.692</b>
Participaciones no controladoras	23	27.923.043	563.995.320
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.710.878.337</b>	<b>2.186.575.012</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2.503.817.367</b>	<b>5.901.680.385</b>

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

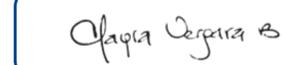


**Pablo Emilio Arroyave Fernández**  
Representante Legal (\*)



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

DocuSigned by:



2FE58452255E41B...

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

(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022)

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

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado de resultados consolidado condensado

Períodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre  
(expresados en miles de pesos colombianos)

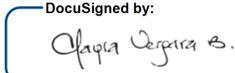
	Notas	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos por actividades ordinarias	24	15.631.874	244.347.523	295.116.877	694.630.802
Método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos	24	160.865.644	35.683.418	193.454.936	28.141.634
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>		<b>176.497.518</b>	<b>280.030.941</b>	<b>488.571.813</b>	<b>722.772.436</b>
Costo de actividades ordinarias	25	(2.063.744)	(57.859.396)	(118.425.939)	(194.715.081)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>174.433.774</b>	<b>222.171.545</b>	<b>370.145.874</b>	<b>528.057.355</b>
Gastos de administración	26	(94.902.654)	(45.339.753)	(177.300.805)	(130.325.396)
Otros (gastos) ingresos, neto	27	(5.595.194)	2.953.170	249.567.158	5.810.030
<b>Utilidad de actividades por operación</b>		<b>73.935.926</b>	<b>179.784.962</b>	<b>442.412.227</b>	<b>403.541.989</b>
Ingresos financieros	28	9.230.616	545.491	44.828.151	11.496.762
Gastos financieros	28	(13.841.466)	(54.112.750)	(107.882.065)	(154.511.517)
Diferencia en cambio, neta	28	1.956.104	(975.047)	5.064.526	(6.643.991)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>71.281.180</b>	<b>125.242.656</b>	<b>384.422.839</b>	<b>253.883.243</b>
Impuesto sobre las ganancias		11.406.440	(40.259.681)	(57.489.948)	(84.402.452)
<b>Utilidad neta</b>		<b>82.687.620</b>	<b>84.982.975</b>	<b>326.932.891</b>	<b>169.480.791</b>
Atribuible a:					
<b>Participación controladora</b>		<b>82.782.405</b>	<b>57.247.625</b>	<b>307.667.632</b>	<b>99.561.079</b>
Participaciones no controladoras		(94.785)	27.735.350	19.265.259	69.919.712
Ganancia por acción atribuible a la controladora (*)	29	422,26	292,01	1.569,36	507,84

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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

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

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

DocuSigned by:  
  
**Mayra Alejandra Vergara Barrientos**  
Revisor Fiscal  
T.P. 195584 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022)

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

## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado de otro resultado integral consolidado condensado

Períodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre  
(expresados en miles de pesos colombianos)

Notas	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
<b>Utilidad neta</b>	<b>82.687.620</b>	<b>84.982.975</b>	<b>326.932.891</b>	<b>169.480.791</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>	<b>1.163.030</b>	<b>(464.633)</b>	<b>631.152</b>	<b>124.519</b>
Ganancia de inversiones patrimoniales	1.163.030	(478.986)	631.152	110.166
Impuesto diferido nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	-	14.353	-	14.353
<b>Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período</b>	<b>90.637.214</b>	<b>48.154.193</b>	<b>121.097.525</b>	<b>213.245.329</b>
Ganancia (pérdida) en instrumentos en coberturas de flujo de efectivo	-	2.134.334	21.352.723	(4.139.086)
Impuestos diferidos generados en coberturas de flujo de efectivo	(505.319)	4.374.906	(8.812.802)	6.256.932
Diferencia en cambio por conversión de negocios en el extranjero	91.142.533	41.644.953	108.557.604	211.127.483
<b>Otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>91.800.244</b>	<b>47.689.560</b>	<b>121.728.677</b>	<b>213.369.848</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>174.487.864</b>	<b>132.672.535</b>	<b>448.661.568</b>	<b>382.850.639</b>
Atribuible a:				
<b>Participación controladora</b>	<b>172.348.319</b>	<b>94.383.170</b>	<b>428.434.729</b>	<b>258.760.934</b>
Participación no controladora	2.139.545	38.289.365	20.226.839	124.089.705

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

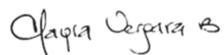


**Pablo Emilio Arroyave Fernández**  
Representante Legal (\*)



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

DocuSigned by:



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

(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022)

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



## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado

Períodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Capital social y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del período	Otros componentes del patrimonio	Patrimonio atribuible a los controladores	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Saldo a 1° de enero de 2022</b>		<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.191.534.460</b>	<b>432.895.351</b>	<b>(461.241.769)</b>	<b>6.760.207</b>	<b>1.622.579.692</b>	<b>563.995.320</b>	<b>2.186.575.012</b>
Resultado del período		-	-	-	-	307.667.632	-	307.667.632	19.265.259	326.932.891
Otro resultado integral del período, neto de impuesto		-	-	-	120.767.097	-	-	120.767.097	961.580	121.728.677
<b>Resultado integral del período</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.767.097</b>	<b>307.667.632</b>	<b>-</b>	<b>428.434.729</b>	<b>20.226.839</b>	<b>448.661.568</b>
Dividendos decretados en efectivo	22	-	-	(380.000.000)	-	-	-	(380.000.000)	(217.790.591)	(597.790.591)
Compras y ventas a la participación no controladora	23	-	-	-	-	-	10.378.042	10.378.042	(60.945.639)	(50.567.597)
Pérdida de control por venta de subsidiarias		-	-	-	-	-	1.562.831	1.562.831	(277.508.085)	(275.945.254)
Otros cambios		-	-	-	-	-	-	-	(54.801)	(54.801)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2022</b>		<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>811.534.460</b>	<b>553.662.448</b>	<b>(153.574.137)</b>	<b>18.701.080</b>	<b>1.682.955.294</b>	<b>27.923.043</b>	<b>1.710.878.337</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



## Odinsa S.A. y subsidiarias

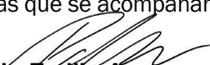
### Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado

Períodos intermedios que terminaron a 30 de septiembre

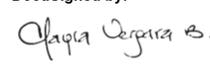
(expresados en miles de pesos colombianos)

Notas	Capital social y prima en colocación de acciones	Reserva legal	Otras Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados y del período	Otros componentes del patrimonio	Patrimonio atribuible a los controladores	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Saldo a 1° de enero de 2021</b>	<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.191.534.460</b>	<b>214.579.607</b>	<b>(330.771.002)</b>	<b>(4.230.791)</b>	<b>1.523.743.717</b>	<b>879.832.741</b>	<b>2.403.576.458</b>
Resultado del período	-	-	-	-	99.561.079	-	99.561.079	69.919.712	169.480.791
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	-	-	-	159.199.855	-	-	159.199.855	54.169.993	213.369.848
<b>Resultado integral del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>159.199.855</b>	<b>99.561.079</b>	<b>-</b>	<b>258.760.934</b>	<b>124.089.705</b>	<b>382.850.639</b>
Dividendos decretados en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(42.017.296)	(42.017.296)
Deuda subordinada	-	-	-	-	-	-	-	(4.902.805)	(4.902.805)
Compras y ventas a la participación no controladora	-	-	-	-	-	10.990.966	10.990.966	(53.396.484)	(42.405.518)
Efecto por cambio de tarifa en impuesto a las ganancias en Colombia	-	-	-	-	(38.588.486)	-	(38.588.486)	(18.837.408)	(57.425.894)
Otros cambios	-	-	-	-	-	32	32	-	32
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>374.133.269</b>	<b>78.498.174</b>	<b>1.191.534.460</b>	<b>373.779.462</b>	<b>(269.798.409)</b>	<b>6.760.207</b>	<b>1.754.907.163</b>	<b>884.768.453</b>	<b>2.639.675.616</b>

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

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

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

DocuSigned by:  
  
**Mayra Alejandra Vergara Barrientos**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 195584 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022)

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

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado de flujos de efectivo consolidado condensado

Por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre  
(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre 2022	Septiembre 2021
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>			
<b>Utilidad neta</b>		<b>326.932.891</b>	<b>169.480.791</b>
Ajustes por:			
Gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados del período		57.489.948	84.402.452
Método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos	24	(193.454.936)	(28.141.634)
Gasto (Ingreso) financiero, neto reconocido en resultados del período		11.549.128	(54.295.422)
(Ingresos) Gastos reconocidos con respecto a beneficios a empleados y provisiones		(3.027.022)	11.309.407
Utilidad neta por venta de propiedades, planta y equipo		(7.817.563)	(106.273)
Pérdida, neta por disposición de propiedades de inversión	27	247.629	-
Utilidad neta por venta de inversiones	33.2	(2.455.326)	-
Utilidad neta en pérdida de control de subsidiarias	33.2	(225.051.473)	-
(Utilidad) Pérdida, neta surgida sobre la venta de activos no corrientes disponibles para la venta y otros activos		(7.053.924)	8.229
Pérdida (utilidad), neta por valoración de instrumentos financieros medidos a valor razonable		9.454.811	(54.588)
Utilidad por compra en términos ventajosos	33	(4.224.566)	-
Ineficacia (Eficacia) del instrumento sobre la cobertura del flujo de efectivo		4.912.780	(4.437.480)
Recuperación de deterioro neto de activos financieros	14	(457.819)	(684.905)
Deterioro (Recuperación), neto de activos no corrientes e inventario		77.533.126	(437)
Depreciación y amortización de activos no corrientes		28.534.010	77.175.967
Diferencia en cambio reconocida en resultados, sobre instrumentos financieros	28	(5.064.525)	6.643.991
Otros ajustes para conciliar los resultados del período		(2.143.177)	(2.613.074)
<b>Otros ajustes para conciliar los resultados del período</b>		<b>65.903.992</b>	<b>258.687.024</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo de:</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto		(127.430.741)	87.191.553
Inventarios		-	(158.828)
Otros activos		12.142.996	(22.700.032)
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar		(27.821.858)	(56.696.463)
Provisiones		(13.109.002)	(12.169.528)
Otros pasivos		(4.870.073)	(185.525)
<b>Efectivo (utilizado) generado por las operaciones</b>		<b>(95.184.686)</b>	<b>253.968.201</b>
Impuesto a las ganancias pagado		(48.091.955)	(65.836.257)
Dividendos recibidos		72.117.496	2.514.033
<b>Efectivo neto (utilizado) generado por las actividades de operación</b>		<b>(71.159.145)</b>	<b>190.645.977</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado de flujos de efectivo consolidado condensado

Por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre 2022	Septiembre 2021
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Intereses financieros recibidos		69.409.643	83.074.799
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(1.179.262)	(3.248.590)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo		3.201.267	454.671
Producto de la venta de propiedades de inversión		1.632.697	-
Adquisición de activos intangibles		(30.020.976)	(25.154.437)
Producto de la venta de activos intangibles	33	14.735.361	-
Venta de subsidiarias y otros negocios con pérdida de control	33	240.329.776	-
Efectivo cedido en la pérdida de control	33	(860.020.051)	-
Adquisición participaciones en asociadas y negocios conjuntos		(33.446.210)	(491.750)
Producto de la venta de participaciones en asociadas y negocios conjuntos	33	232.391.048	-
Adquisición de participación en subsidiarias		-	(125.385.529)
Adquisición de activos financieros		(80.670.408)	(500.295)
Producto de la venta de activos financieros		807.403.384	-
Restitución de deuda subordinada	12	169.126.843	-
Préstamos concedidos a terceros		(8.802.759)	-
Cobros procedentes del reembolso de préstamos concedidos a terceros		18.090.554	20.047.715
Otras salidas de efectivo		(151.541)	432.163
<b>Efectivo neto generado (utilizado) en las actividades de inversión</b>		<b>542.029.366</b>	<b>(50.771.253)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
Emisión de bonos		-	675.570.973
Pago de bonos y papeles comerciales		(42.610.000)	(60.537.062)
Adquisición de otros instrumentos de financiación		353.170.747	395.855.795
Pagos de otros instrumentos de financiación		(1.170.644.141)	(930.263.686)
Pagos por pasivos por arrendamientos		(1.554.561)	(1.676.118)
Compra de participaciones que no dan lugar a obtención de control		(50.567.598)	(52.013.255)
Pagos realizados a contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros		(4.912.780)	-
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros		-	10.725.449
Dividendos pagados acciones ordinarias	7- 22	(405.321.392)	(44.960.506)
Intereses pagados		(73.403.824)	(119.086.186)
Otras salidas de efectivo		(2.406.341)	(5.527.583)
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación</b>	<b>8.6</b>	<b>(1.398.249.890)</b>	<b>(131.912.179)</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Estado de flujos de efectivo consolidado condensado

Por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre

(expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre 2022	Septiembre 2021
<b>Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(927.379.669)</b>	<b>7.962.545</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		1.264.137.699	1.132.719.658
Efectos de la variación de tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera		63.848.562	45.623.093
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>7</b>	<b>400.606.592</b>	<b>1.186.305.296</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo		381.844.218	169.929.924
Efectivo restringido		18.762.374	1.016.375.372

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

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

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

DocuSigned by:

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

(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2022)

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



## Odinsa S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

Al 30 de septiembre de 2022

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

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

Los estados financieros consolidados condensados (en adelante, estados financieros) a 30 de septiembre de 2022 incluyen a Odinsa S.A. y sus subsidiarias. El objeto social de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se especifica en la nota 12 y 13.

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. Al cierre del tercer trimestre, Grupo Argos S.A. tiene participación del 99,94%, manteniendo un 4,95% en Sator S.A.S.

Los estados financieros consolidados condensados fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 24 de octubre de 2022 mediante acta No. 425.



## 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 2022, 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: concesiones viales, concesiones aeroportuarias y en Fondos de Capital Privados que administran concesiones viales. Por medio de la conformación de vehículos especiales de inversión, dentro de las transacciones especiales que realiza en sus procesos consolidados están reflejados los aportes de capital correspondientes para la estructuración, desarrollo, financiación, construcción, operación y mantenimiento de los activos en los que invierte, siendo los mecanismos principales para realizar aportes de capital los siguientes: i) aportes de capital, y ii) aportes de deuda subordinada. El nivel de aportes a los vehículos de inversión depende principalmente de las condiciones contractuales pactadas con el ente concedente y los financiadores.

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

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Obligaciones en moneda extranjera	331.052.696	1.000.379.782
Obligaciones en moneda nacional	-	574.848.810
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>331.052.696</b>	<b>1.575.228.592</b>
Corriente	14.653.671	1.019.414.168
No corriente	316.399.025	555.814.424
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>331.052.696</b>	<b>1.575.228.592</b>

Se reciben ingresos en efectivo de manera periódica (principalmente de los activos en operación y mantenimiento) los cuales representan las retribuciones según las condiciones de cada contrato de concesión, siendo los mecanismos principales para recibir ingresos de los siguientes: i) Peajes, ii) interés de deuda subordinada, y iii) capital de deuda subordinada. De igual forma a partir del segundo semestre con la creación del Fondo de Capital Privado Odinsa Vías los flujos de efectivo tendrán un nuevo direccionamiento ya que llegarán 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 va a estar fortalecida gracias a varias fuentes que ha recibido y recibirá la compañía y que le permite tener una flexibilidad financiera superior y aprovechar esta fortaleza en la búsqueda de nuevos



proyectos. Así mismo, 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.

Los negocios que están inactivos y en procesos de liquidación son: Autopistas del Nordeste S.A., la cual se encuentra en liquidación por decisión de sus accionistas, según lo determinado el 04 de agosto de 2022 en reunión de Asamblea General Extraordinaria, adicionalmente, se inició el proceso de liquidación de Boulevard Turístico del Atlántico S.A., JV Proyectos ADN S.R.L. y JV Proyectos BTA S.R.L.; Autopistas de los Llanos S.A., la cual se encuentra en liquidación por decisión de sus accionistas al culminar sus operaciones, según lo determinado el 04 de diciembre de 2015 en reunión de Asamblea General de Accionistas, acta 55. En 2020, el Consorcio Constructor Nuevo Dorado y el consorcio Mantenimiento Opain, creados para realizar las obras de expansión y mantenimiento del aeropuerto El Dorado, entran en proceso de liquidación con ocasión a la terminación del contrato EPC con Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain.

### 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 2022 aunque las compañías a continuación incumplen algunos de los indicadores establecidos no existen indicios de incumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha:

Compañía	Indicador	Dimensión	Fórmula	Valor en libros	Conclusión
Autopistas del Oeste S.A.	Posición patrimonial negativa	Detrimiento Patrimonial	Patrimonio total < \$0	Patrimonio total del año 2022 (\$132.785)	La compañía se encuentra inactiva y se espera su posterior liquidación.
Autopistas del Oeste S.A.	Dos períodos consecutivos de cierre con razón corriente inferior a 1,0	Riesgo de Insolvencia	(Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del ejercicio anterior) y (Activo Corriente / Pasivo Corriente < 1,0, del último ejercicio)	Razón corriente del ejercicio 2021 (\$38.143 / \$154.788) = 0,25 < 1,0 y razón corriente del ejercicio 2022 (\$43.422 / \$176.207) = 0,25 < 1,0	La compañía se encuentra inactiva y se espera su posterior liquidación.
Constructora Bogotá Fase III S.A.	Posición patrimonial negativa	Detrimiento Patrimonial	Patrimonio total < \$0	Patrimonio total del año 2022 (\$1.068.858)	La compañía se encuentra inactiva y se espera su posterior liquidación.
Constructora Bogotá Fase III S.A.	Dos períodos consecutivos de cierre con utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Detrimiento Patrimonial	(Resultado del ejercicio anterior < 0) y (Resultado del último ejercicio < 0)	Resultado del ejercicio 2021 (\$314.825) < 0 y resultado del ejercicio 2022 (\$2.074.688) < 0	La compañía se encuentra inactiva y se espera su posterior liquidación.
Chamba Blou N.V.	Dos períodos consecutivos de cierre con utilidad negativa en el resultado del ejercicio	Detrimiento Patrimonial	(Resultado del ejercicio anterior < 0) y (Resultado del último ejercicio < 0)	Resultado del ejercicio 2021 (\$30) < 0 y resultado del ejercicio 2022 (\$1.062.713) < 0	Si bien se presentan resultados negativos en los períodos intermedios, no se tiene incertidumbre sobre su capacidad de cumplir con la



					hipótesis de negocio en marcha.
--	--	--	--	--	---------------------------------

### 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 2021 – Decreto Reglamentario 1432 de noviembre de 2020

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos	Concesiones relacionadas con el Covid-19	<p>Se modifica la NIIF 16 contenida en el anexo técnico compilatorio y actualizado 1 - 2019, donde se señala que al aplicar la solución práctica prevista en el párrafo 46A de la enmienda incorporada en 2020, donde en la solución práctica consistió en que los arrendatarios pueden optar por contabilizar las reducciones del alquiler de la misma forma que lo harían si no fueran modificaciones del arrendamiento; se debe atender lo enunciado en el párrafo 46B: “Cualquier reducción en los pagos por arrendamiento afecta únicamente los pagos originalmente vencidos hasta el 30 de junio de 2021”. Lo anterior, sin perjuicio del cumplimiento de las demás condiciones contenidas en el párrafo.</p> <p>Estas reducciones se aplicarán de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esa modificación como un ajuste en el saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del período anual sobre el que se informa en el que el arrendatario aplique por primera vez la modificación.</p>

La Compañía no optó por la aplicación de esta modificación por lo cual no tuvo ningún efecto.

##### 3.1.2 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.



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



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.</p> <p>Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.</p>
<p>Enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición</p>	<p>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</p>	<p>Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas.</p> <p>Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas de la NIC39.</p> <p>Se incorporan los párrafos 24H sobre la incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF de la NIIF 7.</p> <p>Una relación de cobertura está directamente afectada por la reforma de la tasa de interés de referencia solo si la reforma da lugar a incertidumbres sobre tal tasa designada como un riesgo cubierto o sobre el calendario o importe de los flujos de efectivo basados en tal tasa.</p> <p>Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF. Se permite la aplicación anticipada de la Tasa de Interés de Referencia desde el ejercicio social 2021.</p>
<p>Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios</p>	<p>Referencia al Marco Conceptual</p>	<p>Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a la legislación colombiana. En tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual.</p> <p>Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquirente en una</p>



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición.</p> <p>Esta enmienda aplica desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.</p>
Mejoras Anuales a las Normas de Información Financiera NIIF 2018 2020	Enmiendas aprobadas por el IASB	<p><b>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:</b> Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten las NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal "a" del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos).</p> <p><b>NIIF 9 Instrumentos Financieros:</b> Comisiones en la "prueba del 10%" respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y se adiciona el B3.3.6A, en especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación).</p> <p><b>NIC 41 Agricultura:</b> Los impuestos en las mediciones a valor razonable. Se elimina la frase "ni flujos por impuestos" del párrafo 22 de NIC 41. La razón de lo anterior se debe a que <i>"antes de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020, la NIC 41 había requerido que una entidad utilizase los flujos de efectivo antes de impuestos al medir el valor razonable, pero no requería el uso de una tasa de descuento antes de impuestos para descontar esos flujos de efectivo"</i>. De esta forma se alinean los requerimientos de la NIC 41 con los de la NIIF 13.</p> <p>Estas mejoras aplican desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF.</p> <p><b>NIIF 4 Contratos de Seguro:</b> Se modifican los párrafos 20_A, 20_J y 20_O para autorizar la exención temporal que</p>



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).</p>
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2	<p>Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9.</p> <p><b>Modificación a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición:</b> El párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102_0 a 102_Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos.</p> <p><b>Modificación a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar:</b> Se añaden los párrafos 24_I, 24_J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos,</p> <p><b>Modificación a la NIIF 4 Contratos de Seguro:</b> Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos.</p> <p><b>Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos:</b> Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los</p>



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2.</p> <p>Estas modificaciones aplican desde el 1° de enero de 2023 para los estados financieros de propósito general de las entidades clasificadas en el grupo 1 de NIIF. Se permite la aplicación anticipada de la Tasa de Interés de Referencia desde el ejercicio social 2021.</p>

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

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa	Revelación de políticas contables	<p>Las compañías deben revelar información material sobre sus políticas contables y, en ese sentido, la enmienda requiere la aplicación del concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.</p> <p>Esta modificación será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.</p>
Enmienda a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	Definición de estimaciones contables	<p>Le enmienda aclara de qué manera las compañías deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. Lo anterior en consideración a que solamente los efectos de cambios en estimaciones son de aplicación prospectiva.</p> <p>Esta modificación será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la adopción anticipada.</p>
Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos	Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 después	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



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



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>existía cierta incertidumbre sobre si la exención se aplicaba a transacciones como arrendamientos y provisiones por desmantelamiento, transacciones para las cuales las entidades contabilizan inicialmente tanto un activo como un pasivo simultáneamente.</p> <p>Las modificaciones aclaran que la exención no se aplica y que sí se requiere que las entidades reconozcan impuestos diferidos sobre arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.</p> <p>Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones en un periodo anterior, revelará este hecho.</p> <p>Una entidad aplicará estas modificaciones a las transacciones que ocurran a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado.</p>

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

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

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



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



Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		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.

Odinsa y sus subsidiarias cuantificarán el impacto sobre los estados financieros consolidados oportunamente, para que una vez emitido el Decreto que incorpore esta norma en el Marco Técnico Normativo Colombiano, se están realizando todas las actividades necesarias para su implementación. Durante el 2022 y 2021, Odinsa y sus subsidiarias no han adoptado normas o mejoras a las normas anticipadamente.

#### NOTA 4: Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensado

##### 4.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados condensado (en adelante estados financieros) del período finalizado el 30 de septiembre de 2022 y 2021, y al 31 de diciembre de 2021 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al segundo semestre de 2018 y la incorporación de la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos: reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 emitida en 2020. Las NCIF fueron establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentada por el Decreto 2420 de 2015, modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483, el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, el 05 de noviembre de 2020 por el Decreto 1432 y el 19 de agosto de 2021 por el Decreto 938 de 2021.

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

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



7 de la Ley 2155 de 2021, que deba reflejarse en el resultado del período de 2021, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Quienes opten por esta alternativa deberán revelarlo en las notas a los estados financieros indicando su efecto sobre la información financiera.

- 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.

Estos estados financieros intermedios se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia, y deben leerse junto con los últimos estados financieros anuales consolidados de Odinsa S.A. al 31 de diciembre de 2021. 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.

#### 4.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados condensado 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 y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

#### 4.4 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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



#### 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 intermedios. 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 periodo 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.

##### 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, si existe una operación conjunta a pesar de que se tenga un vehículo separado, por ejemplo, si a Odinsa 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 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 debe considerar los siguientes aspectos para reconocer un negocio conjunto cuando éste se constituya a través de un vehículo separado: la forma legal del vehículo separado, las cláusulas del acuerdo contractual, y 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.

El 14 de septiembre el Gobierno Nacional expidió la Ley 2155 de 2021 denominada “Ley de inversión social”, mediante la cual se busca el financiamiento para establecer programas de inversión social, fomentar la reactivación de la economía y la estabilidad fiscal del país. Como aspecto principal, esta norma genera un impacto directo en la Compañía debido al incremento de la tarifa general del impuesto sobre la renta a partir del año gravable 2022 al 35%, mientras que con la legislación anterior se esperaba una tarifa del 30% a partir año gravable 2022 y siguientes.

El Decreto 1311 del 20 de octubre de 2021, estableció la alternativa de reconocer el valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa de impuesto de renta, generado por la modificación del artículo 240 del Estatuto Tributario introducida por el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021, dentro del patrimonio en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. De acuerdo con lo anterior el patrimonio consolidado de Odinsa presentó una disminución de \$57.425.894, de los cuales \$38.588.486 corresponden a la disminución de las ganancias acumuladas de la participación controladora y \$18.837.408 de la porción correspondiente a las participaciones no controladoras.

#### 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.

## 4.2 Bases de medición

Los estados financieros consolidados condensado 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 de patrimonio cotizados en bolsa de actualizan por su valor razonable.
- Los instrumentos financieros derivados se reconocen a su valor razonable.

## 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 Provisiones, activos y pasivos contingentes

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros consolidados condensado 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.

#### 4.5.3 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.

#### 4.5.4 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.

#### 4.5.5 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.

#### 4.5.6 Recuperabilidad de inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Odinsa y sus subsidiarias tienen participación en entidades clasificadas como Asociadas y Negocios Conjuntos, estas inversiones se miden utilizando el método de participación, sus resultados deben ser reconocidos en el resultado del ejercicio y en el otro resultado integral. Por ello, en caso de que la entidad en la que se invierte presente pérdidas, esto generará un efecto en el resultado del período de la inversionista y deberá revisarse la existencia de evidencia objetiva de deterioro de valor.

#### NOTA 5: Cambios en políticas contables

Las políticas contables aplicadas y los métodos contables de cálculo en estos estados financieros consolidados condensado son los mismas que se aplicaron en los últimos estados financieros anuales con corte al 31 de diciembre 2021, por ende, para los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 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	-	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"). 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.	El valor razonable estimado disminuye mientras menores son los costos estimados y menor es la utilidad definida en la proyección de flujos de caja.

## 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 condensado consolidado, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera condensado consolidado de la siguiente manera:

Detalle de efectivo	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Caja y bancos (1)	329.475.306	520.537.552
Equivalentes al efectivo (2)	52.368.912	26.754.207
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>381.844.218</b>	<b>547.291.759</b>
<b>Efectivo y equivalente restringido para el uso exclusivo del desarrollo de los contratos de concesión</b>	<b>Septiembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021</b>
Efectivo de uso restringido corriente (3)	18.762.374	716.845.940
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo de uso restringido</b>	<b>18.762.374</b>	<b>716.845.940</b>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>400.606.592</b>	<b>1.264.137.699</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



- (1) La variación corresponde principalmente a la venta de bonos del Gobierno de la República Dominicana por \$807.403.384; venta de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café al socio estratégico Macquarie por \$240.329.776 (Ver nota 33); venta de la participación sobre la asociada Concesión La Pintada S.A.S. por \$232.391.048 (Ver nota 33); recaudo de deuda subordinada e intereses por \$206.203.000; dividendos recibidos de Corporación Quiport S.A. por \$64.377.530 y Quito Airport Management LTD. (Quiama) por \$7.739.966; pago de capital e intereses de obligaciones financieras y bonos por (\$1.278.657.437); dividendos pagados a accionistas por (\$405.321.392) (Ver nota 22); efectivo cedido en la pérdida de control de las participaciones en Autopistas del Café S.A. por (\$47.304.400), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por (\$13.409.719), Concesión Vial de los Llanos S.A.S por (\$10.180.767) y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. por (\$511.683) (Ver nota 33).
- (2) Los equivalentes de efectivo corresponden a recursos disponibles para Odinsa y sus subsidiarias, gestionados a través de otros equivalentes de efectivo que corresponden a certificados de depósito a término "CDT" \$45.376.219 (2021 - \$0); fideicomisos \$4.099.563 (2021 - \$13.049.181); TIDIS por \$2.893.130 (2021 - \$272.052); otros equivalentes de efectivo que corresponden a TES por \$0 (2021 - \$8.102.331); fondos de inversión y carteras colectivas \$0 (2021 - \$5.330.643).

La variación se da principalmente en Odinsa S.A. por el aumento en certificados de depósito a término "CDT" \$45.376.219; disminución en fondos fiduciarios por (\$8.695.926) y redención de títulos de tesorería y utilización de TIDIS para pagos de impuestos (\$5.481.253); disminución en fondos de inversión y carteras colectivas por (\$5.258.010).

Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. y Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó disminución en fondos de inversión y carteras colectivas por Autopistas del Café S.A. (\$72.633) y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$129.269). (Ver nota 33).

- (3) El efectivo de uso restringido corriente para Odinsa y sus subsidiarias corresponde a:
- a) Caribbean Infrastructure Company N.V. \$18.332.223 (2021 - \$16.581.030) 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. \$430.151 (2021 \$0) corresponde al Fondo Fiduciario para uso exclusivo de la ANI con destino al proyecto en curso de IP Campo Vuelo.



- c) Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$0 (2021 - \$484.856.313) correspondía al efectivo restringido representado por los recursos del recaudo de peajes que estaban bajo el control y administración de la ANI, de acuerdo con el contrato de concesión No.004 de 2015 estaban a disposición de ésta y contractualmente se asignaban con un propósito especial en las subcuentas que fueron constituidas dentro de la cuenta proyecto y ANI tales como predios, redes, principal, compensaciones ambientales, peajes, interventoría, soporte contractual, obras menores, ingresos de explotación comercial, excedentes ANI y MACS, estos montos tenían disponibilidad inmediata de acuerdo a lo establecido en el contrato con la ANI.

En junio de 2022, la participación sostenida en Concesión Vial de los Llanos S.A.S. fue vendida al socio estratégico Macquarie y aportada al Fondo de Capital Odinsa Vías, generando una disminución en el efectivo restringido por (\$535.640.583). (Ver nota 33).

- d) Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. \$0 (2021 - \$139.080.275) que correspondían a los recursos de las subcuentas constituidas para la ejecución exclusiva del proyecto Conexión Vial Túnel Aburrá Oriente y que principalmente estaban a disposición del concedente (Gobernación de Antioquia), el cual manejaba un interés promedio de 2,26% E.A. (2021 - 1,60% E.A.).

En junio de 2022, la participación sostenida en Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. fue vendida al socio estratégico Macquarie y aportada al Fondo de Capital Odinsa Vías, generando una disminución en el efectivo restringido por (\$188.524.457). (Ver nota 33).

- e) Autopistas del Café S.A. \$0 (2021 - \$49.361.470) que correspondían a los recursos de las subcuentas constituidas en el proyecto que eran de disposición exclusiva del concedente (Agencia Nacional de Infraestructura, ANI).

En junio de 2022, la participación sostenida en Autopistas del Café S.A. fue vendida al socio estratégico Macquarie y aportada al Fondo de Capital Odinsa Vías, generando una disminución en el efectivo restringido por (\$64.246.542). (Ver nota 33).

- f) Boulevard Turístico del Atlántico S.A. por \$0 (2021 \$ 21.560.855). El efectivo restringido fue utilizado para actividades de operación y pagos por mantenimiento mayor. En su momento provinieron del recaudo de peajes y del pago del ingreso mínimo garantizado, restringido por instituciones multilaterales. Estos fondos eran depositados en cuentas de ahorro en el Bank of New York Mellon el cual manejaba unas tasas para fondos de Cobertura Hedge Funds y Non hedge Funds de 0,01% para 2022 y 2021. El ingreso de interés por este concepto era reconocido como interés ganado en los estados financieros de la compañía. Para 2021 correspondían principalmente al efectivo recibido por el Gobierno de República Dominicana debido a la finalización anticipada del contrato de concesión vial.

- g) Autopistas del Nordeste S.A. \$0 (2021 - \$5.405.997) efectivo restringido fue utilizado para actividades de operación y pagos de responsabilidades tributarias. Para 2021 correspondían principalmente al efectivo recibido por el Gobierno de República Dominicana debido a la finalización anticipada del contrato de concesión vial.

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 2022, Odinsa S.A. y sus subsidiarias presentaron como transacciones relevantes que no implicaron movimiento de efectivo:

- La compensación de los dividendos a los accionistas minoritarios de Autopistas del Nordeste S.A. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A., los cuales previamente se habían entregado en calidad de anticipo de utilidades. Lo anterior, implicó una compensación entre instrumentos financieros activos (cuenta por cobrar) y pasivos (dividendos por pagar) por un monto de \$180.400.106.
- Se realizó un aporte patrimonial al Consorcio Farallones por valor de \$6.761.264 a través de la venta de maquinaria pesada por parte del Consorcio, la cual se encontraba en préstamo por Odinsa S.A. (Ver nota 12).
- El 22 de junio de 2022, se constituyó el Fondo de Capital Odinsa Vías, en el cual se aportaron los derechos económicos sobre las inversiones en Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Autopistas del Café S.A. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por un valor de \$520.011.629. Adicionalmente se aportaron cuentas por cobrar por \$13.267.298 (cuenta por cobrar intereses Concesión Vial de los Llanos S.A.S.) y pasivos por (\$79.369.885) (pasivos de Autopistas del Café S.A., y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.). Para la misma fecha, Odinsa S.A. aportó a la compañía Odinsa Vías S.A.S. los derechos políticos sobre las inversiones descritas, así como la cesión de un contrato de asesoría con el Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, por un valor de \$21.430.154. (Ver nota 33).

A 30 de septiembre de 2021 no se presentaron transacciones relevantes que no implicaran movimiento de efectivo.

## **NOTA 8: Instrumentos financieros**

### **8.1 Gestión de riesgo 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, conformado por las acciones emitidas tanto preferenciales como ordinarias, las reservas, las utilidades retenidas y los demás componentes patrimoniales, tal como se revela en la nota 15 Obligaciones financieras, nota 18 bonos e instrumentos financieros compuestos, 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 la calificación crediticia en grado de inversión. 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 2022, 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 2022 no se han presentado cambios en cláusulas y/o fórmulas para la medición de los acuerdos por préstamos.

## 8.3 Categorías de instrumentos financieros

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 7)	400.606.592	1.264.137.699
Activos financieros a valor razonable con cambios en los resultados	80.863.355	867.829.502
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	13.203.952	12.572.800
Activos financieros medidos al costo amortizado (nota 9)	430.680.325	840.095.553
<b>Total activos financieros</b>	<b>925.354.224</b>	<b>2.984.635.554</b>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	720.723.139	2.764.979.043
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>720.723.139</b>	<b>2.764.979.043</b>

### 8.3.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Obligaciones financieras (nota 15)	331.052.696	1.575.228.592
Bonos e instrumentos financieros compuestos (nota 18)	365.312.293	1.078.750.384
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (nota 17)	24.358.150	111.000.067
<b>Total pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>	<b>720.723.139</b>	<b>2.764.979.043</b>

### 8.3.2 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.



### 8.3.3 Compensación de activos y pasivos financieros

A 30 de septiembre de 2022 Odinsa y sus subsidiarias no compensaron activos ni pasivos financieros y no tienen acuerdos de compensación relevantes.

## 8.4 Objetivos de la gestión de riesgo financiero

Las políticas financieras de Odinsa y sus subsidiarias son definidas por el Comité Financiero Corporativo y administradas por las vicepresidencias financieras 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, límites de exposición y de atribución definidos. 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 y las exposiciones al riesgo de mercado se miden 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)	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Activos monetarios	42.989.743	1.483.106
Pasivos monetarios	(30.165.111)	(71.643.812)
<b>Exposición neta</b>	<b>12.824.632</b>	<b>(70.160.706)</b>

Exposición al dólar americano y otras monedas (en miles de pesos colombianos)	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Activos monetarios	194.832.525	5.904.482
Pasivos monetarios	(136.710.392)	(285.225.479)
<b>Exposición neta</b>	<b>58.122.133</b>	<b>(279.320.997)</b>

#### Impacto en utilidad antes de impuesto y operaciones continuas

Fortalecimiento del peso colombiano frente al dólar	[20%]	[-20%]
A 30 de septiembre de 2022	11.624.426	(11.624.426)
A 31 de diciembre de 2021	55.864.199	(55.864.199)

La compañía que tiene obligaciones financieras en moneda diferente a su moneda funcional es Odinsa S.A. como se detalla a continuación:

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).

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa de cambio promedio acumulada		Cambio al contado a la fecha del balance	
	Septiembre 2022	Diciembre 2021	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Dólar estadounidense (USD)	4.075,46	3.747,24	4.532,07	3.981,16

#### 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 septiembre de 2022 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.



Al cierre de septiembre de 2022 el saldo de la deuda consolidada de Odinsa y sus subsidiarias es de \$696.364.989 (2021 - \$2.653.978.976), de los cuales \$217.602.100 (2021 - \$2.187.467.998) se encuentran expuestos a las variaciones de los indicadores IPC, IBR, DTF Y LIBOR.

#### Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para Obligaciones financieras

La totalidad de la deuda esta principalmente indexada a la tasa LIBOR e IPC, más un spread que oscila entre 2,30% y 3,98% EA.

	Impacto en resultados			
	Septiembre 2022		Diciembre 2021	
	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB	Aumento de 100 PB	Disminución de 100 PB
Obligaciones financieras (*)	2.187.917	(2.187.917)	12.803.653	(12.803.653)
Bonos (*)	795.282	(795.282)	7.835.256	(7.835.256)

(\*) 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 2022, 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 de cada país donde se encuentran las concesiones, igualmente las cuentas corrientes comerciales y otras cuentas por cobrar presentaron deterioro y su valor se explica en la nota 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.

Para mitigar el riesgo de liquidez en las posibles renovaciones de obligaciones financieras, Odinsa y sus subsidiarias planean las concentraciones de vencimientos por mes para no acumular vencimientos muy altos en un determinado mes del año. 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 y 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
<b>A 30 de septiembre de 2022</b>						
Pasivo financiero que no devenga interés	0%	11.632.682	12.725.468	-	24.358.150	24.358.150
Instrumentos con tasa de interés variable	10,04%	96.222.689	45.139.418	144.989.983	286.352.090	220.933.148
Instrumentos con tasa de interés fija	5,77%	322.378.267	120.357.573	123.423.503	566.159.343	475.431.841
<b>Total</b>		<b>430.233.638</b>	<b>178.222.459</b>	<b>268.413.486</b>	<b>876.869.583</b>	<b>720.723.139</b>

	Tasa efectiva promedio ponderada	1 año o menos	De 1 a 5 años	5 años o más	Total	Valor en libros
<b>A 31 de diciembre de 2021</b>						
Pasivo financiero que no devenga interés		111.000.067	-	-	111.000.067	111.000.067
Instrumentos con tasa de interés variable	5,47%	1.259.352.192	762.162.547	616.663.734	2.638.178.473	2.187.467.998
Instrumentos con tasa de interés fija	5,71%	42.434.897	403.176.217	126.745.342	572.356.456	466.510.978
<b>Total</b>		<b>1.412.787.156</b>	<b>1.165.338.764</b>	<b>743.409.076</b>	<b>3.321.534.996</b>	<b>2.764.979.043</b>

## 8.5 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:

	Septiembre 2022		Diciembre 2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros, medidos a:				
<b>Valor razonable a través de otro resultado integral (ORI)</b>				
Inversiones patrimoniales (1)	13.203.952	13.203.952	12.572.800	12.572.800
<b>Valor razonable con cambios en resultados</b>				
Otros activos financieros (2)	80.670.408	80.863.355	867.571.235	867.571.235
Inversiones patrimoniales (3)	192.947	192.947	258.267	258.267
<b>Costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (4)	400.606.592	400.606.592	1.264.137.699	1.264.137.699
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (4)	430.680.325	430.680.325	840.095.553	1.205.410.183
<b>Total Activos financieros</b>	<b>925.354.224</b>	<b>925.547.171</b>	<b>2.984.635.554</b>	<b>3.349.950.184</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Pasivos financieros, medidos a:

**Costo amortizado**

Obligaciones financieras (5)	331.052.696	321.080.372	1.575.228.592	1.582.064.832
Bonos e instrumentos financieros compuestos (5)	365.312.293	365.312.293	1.078.750.384	1.087.791.252
Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar (4)	24.358.150	24.358.150	111.000.067	111.000.067
<b>Total Pasivos financieros</b>	<b>720.723.139</b>	<b>710.750.815</b>	<b>2.764.979.043</b>	<b>2.780.856.151</b>

- (1) Al 30 de septiembre de 2022, corresponden a inversiones patrimoniales en Quantela Inc. por \$13.137.289 (2021- \$11.540.480) y Bird Global por \$66.663 (2021 - \$1.032.320).
- (2) En marzo 2022, se realizó la venta de los bonos de Hacienda del Gobierno de la República Dominicana a Jefferies LLC y banco Citibank por \$807.372.896, sin incluir el efecto de diferencia en cambio, los cuales se habían recibido como pago parcial de la deuda subordinada, dividendos decretados y anticipos de utilidades, a raíz de la liquidación anticipada del contrato de concesión vial de Autopistas del Nordeste S.A. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A.

A septiembre de 2022, Odinsa S.A. constituyó un certificado de depósito a término "CDT" con vencimiento el 23 de febrero de 2023 por \$80.670.408 (Incluido los rendimientos generados).

- (3) Corresponde a las inversiones en acciones que posee Odinsa S.A. en Fabricato S.A., el valor razonable de estas inversiones se determina de acuerdo con precios cotizados en mercados activos (Bolsa de Valores de Colombia), el efecto se reconoce en el ERI.
- (4) 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.

El valor en libros y el valor razonable de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen importes por \$22.304.095 (2021 - \$0), correspondientes a activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 10).

- (5) Los pasivos financieros por obligaciones financieras, bonos en circulación y acciones preferenciales 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 a 30 de septiembre de 2022 se muestran a continuación:

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



## 8.6 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 derivados	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Otros pasivos asociados a actividades de financiación	Patrimonio	Totales
<b>Saldo al inicio del período 1° de enero de 2022</b>	<b>1.575.228.592</b>	<b>7.745.504</b>	<b>234.813</b>	<b>-</b>	<b>1.078.750.384</b>	<b>492.967.349</b>	<b>-</b>	<b>3.154.926.642</b>
<b>Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación</b>								
Pago de bonos y papeles comerciales	-	-	-	-	(42.610.000)	-	-	(42.610.000)
Aumento de otros instrumentos de financiación	117.363.419	-	-	-	-	235.807.328	-	353.170.747
Disminución de otros instrumentos de financiación	(1.170.644.141)	-	-	-	-	-	-	(1.170.644.141)
Pagos por pasivos por arrendamientos	-	(1.554.561)	-	-	-	-	-	(1.554.561)
Compra de participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a obtención de control	-	-	-	-	-	-	(50.567.598)	(50.567.598)
Pagos realizados a contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	-	-	-	(4.912.780)	-	-	-	(4.912.780)
Dividendos pagados acciones ordinarias	-	-	(405.321.392)	-	-	-	-	(405.321.392)
Intereses pagados	(34.822.733)	(325.343)	-	-	(30.580.562)	(7.675.186)	-	(73.403.824)
Otras salidas de efectivo	-	-	-	-	-	(2.406.341)	-	(2.406.341)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(1.088.103.455)</b>	<b>(1.879.904)</b>	<b>(405.321.392)</b>	<b>(4.912.780)</b>	<b>(73.190.562)</b>	<b>225.725.801</b>	<b>(50.567.598)</b>	<b>(1.398.249.890)</b>
Resultado de conversión de moneda extranjera	28.262.673	-	-	-	-	7.187.956	-	35.450.629
Pérdida de control de una subsidiaria	(228.127.872)	(2.525.659)	-	-	(686.615.240)	(649.850.451)	-	(1,567,119,222)
Diferencia en cambio, neta (efecto por cambios en las tasas de cambio)	14.987.473	-	-	-	-	-	-	14,987,473
Medición a valor razonable	-	-	-	4,912,780	-	-	-	4,912,780
Nuevos arrendamientos	-	234,428	-	-	-	-	-	234,428
Capitalización de costos por préstamos	-	-	-	-	-	4,391,552	-	4,391,552
Interés causado	28,805,285	325,343	-	-	46,367,711	6,279,265	-	81,777,604
Otros cambios	-	172,079	405,347,217	-	-	(75,884,182)	-	329,635,114
<b>Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio</b>	<b>(156,072,441)</b>	<b>(1,793,809)</b>	<b>405,347,217</b>	<b>4,912,780</b>	<b>(640,247,529)</b>	<b>(707,875,860)</b>	<b>-</b>	<b>(1,095,729,642)</b>
<b>Saldo al final del período 30 de septiembre 2022</b>	<b>331,052,696</b>	<b>4,071,791</b>	<b>260,638</b>	<b>-</b>	<b>365,312,293</b>	<b>10,817,290</b>	<b>(50,567,598)</b>	

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



	Obligaciones financieras	Pasivos por arrendamientos	Pasivos por dividendos	Instrumentos financieros derivados	Bonos e instrumentos financieros compuestos	Otras partidas asociadas a actividades de financiación	Patrimonio	Totales
<b>Saldo al inicio del periodo 1° de enero de 2021</b>	<b>2.218.421.042</b>	<b>8.776.435</b>	<b>3.178.024</b>	<b>(6.287.969)</b>	<b>703.439.109</b>	<b>600.372.446</b>	-	-
<b>Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación</b>							-	
Emisión de bonos	-	-	-	-	675.570.973	-	-	675.570.973
Pago de bonos y papeles comerciales	-	-	-	-	(60.537.062)	-	-	(60.537.062)
Aumento de otros instrumentos de financiación	324.246.400	-	-	-	-	71.609.395	-	395.855.795
Disminución de otros instrumentos de financiación	(930.263.686)	-	-	-	-	-	-	(930.263.686)
Pagos por pasivos por arrendamientos	-	(1.676.118)	-	-	-	-	-	(1.676.118)
Compra de participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a obtención de control	-	-	-	-	-	-	(52.013.255)	(52.013.255)
Cobros procedentes de contratos de derivados financieros con cobertura de pasivos financieros	-	-	-	10.725.449	-	-	-	10.725.449
Dividendos pagados acciones ordinarias	-	-	(44.960.506)	-	-	-	-	(44.960.506)
Intereses pagados	(72.503.991)	(399.459)	-	-	(31.618.802)	(14.563.934)	-	(119.086.186)
Otras entradas / salidas de efectivo	-	-	-	-	-	(5.527.583)	-	(5.527.583)
<b>Total cambios por flujo de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(678.521.277)</b>	<b>(2.075.577)</b>	<b>(44.960.506)</b>	<b>10.725.449</b>	<b>583.415.109</b>	<b>51.517.878</b>	<b>(52.013.255)</b>	<b>(131.912.179)</b>
Resultado de conversión de moneda extranjera	126.585.483	-	-	-	32.755.034	7.779.187	-	167.119.704
Diferencia en cambio, neta (efecto por cambios en las tasas de cambio)	4.030.582	-	-	-	-	-	-	4.030.582
Medición a valor razonable	-	-	-	(4.437.480)	-	-	-	(4.437.480)
Nuevos arrendamientos	-	496.140	-	-	-	-	-	496.140
Capitalización de costos por préstamos	-	-	-	-	-	5.611.395	-	5.611.395
Interés causado	74.945.912	399.459	-	-	41.406.906	20.589.513	-	137.341.790
Otros cambios	-	(307.448)	42.017.296	-	-	-	-	41.709.848
<b>Total cambios diferentes a flujos de efectivo en pasivos financieros y patrimonio</b>	<b>205.561.977</b>	<b>588.151</b>	<b>42.017.296</b>	<b>(4.437.480)</b>	<b>74.161.940</b>	<b>33.980.095</b>	-	<b>351.871.979</b>
<b>Saldo al final del período 30 de septiembre de 2021</b>	<b>1.745.461.742</b>	<b>7.289.009</b>	<b>234.814</b>	-	<b>1.361.016.15'8</b>	<b>685.870.419</b>	<b>(52.013.255)</b>	-

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



## NOTA 9: Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Cuentas comerciales clientes</b>		
Cuentas corrientes comerciales (1)	15.707	10.171.711
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Activo financiero concesión (2)	345.158.254	355.778.585
Deudores partes relacionadas (nota 31)	3.682.615	29.961.793
Otros deudores (3)	85.625.432	447.753.009
Otros servicios por cobrar	-	1.347.104
Depósitos	10.786	276.078
Cuentas por cobrar a empleados	6.769.848	5.584.333
<b>Deterioro de deudores</b>		
Deterioro deudores partes relacionadas (4) (nota 31)	(5.435)	(465.273)
Deterioro de cuentas por cobrar (5)	(10.576.882)	(10.311.787)
<b>Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>430.680.325</b>	<b>840.095.553</b>
Corriente	83.138.703	335.572.150
No corriente	347.541.622	504.523.403
<b>Total cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>430.680.325</b>	<b>840.095.553</b>

- (1) Los valores reconocidos corresponden a Autopistas de los Llanos en Liquidación \$15.707 (2021 - \$17.577), Constructora Bogotá Fase III S.A. \$0 (2021- \$917.270), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$0 (2021 - \$7.209.758), Autopistas del Café S.A. \$0 (2021 - \$2.002.357), otras compañías \$0 (2021- \$24.749).

Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso) y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en las cuentas corrientes comerciales en Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (\$12.516.947) y Autopistas del Café S.A. (\$270.170). (Ver nota 33).

- (2) Los valores reconocidos corresponden al activo financiero de los contratos de concesión de Caribbean Infrastructure Company N.V. \$345.158.254 (2021 - \$306.126.804), Autopistas del Café S.A. \$0 (2021 - \$35.127.184) y Autopistas del Nordeste S.A. \$0 (2021 - \$14.524.597).

Debido a la venta en junio de 2022 de la participación en Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en el activo financiero de concesión por (\$36.201.803) (Ver nota 33).



## (3) Los otros deudores, se componen así:

Compañía	Concepto	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Autopistas del Nordeste S.A y Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	A 30 de septiembre de 2022, Odinsa S.A. y sus subsidiarias mantienen como saldo pendiente de cobro a los accionistas minoritarios de Autopistas del Nordeste Cayman LTD. un monto de \$21.312.658 y Boulevard Turístico del Atlántico S.A. un monto de \$2.224.913, posteriormente a la compensación del anticipo de utilidades dado por la compañía en 2021 y los dividendos decretados durante el 2022. A 31 de diciembre de 2021, se reconocieron a los accionistas minoritarios de las concesiones Autopistas del Nordeste Cayman LTD. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A. un monto de \$196.478.216 (USD 49.362.547) por concepto de anticipo de utilidades, los cuales fueron pagados con parte de los bonos de Hacienda del Gobierno de La República Dominicana recibidos por la terminación anticipada del contrato de concesión vial. Este monto se reconoció dentro de los Estados Financieros Consolidados como una cuenta por cobrar.	23.537.571	196.478.216
Odinsa S.A.	Saldo de la venta del 59,67% de la participación en Generadora del Atlántico – (GENA) \$35.826.732 que fue recibido en la fusión con Odinsa Holding Inc., se reconoce durante el 2022 intereses y diferencia en cambio por \$6.351.856; Proyectos y Construcciones San José \$6.250.000 (2021 \$6.250.000); Consorcio Remix \$4.242.588 (2021 \$0) por recobro de honorarios financieros asumidos en la transacción de las compañías de República Dominicana; saldo por cobrar venta lote de la viuda por\$ 2.790.500 (2021 \$0); y préstamos y otras cuentas por \$4.532.464 (2021 \$5.209.682).	59.994.140	13.678.802
Otras compañías		2.093.721	1.436.713
Odinsa Holding Inc. (Fusionado con Odinsa S.A. en 2022)	Saldo de la venta del 59,67% de la participación en Generadora del Atlántico – (GENA).	-	39.122.710
Autopistas del Café S.A. (*)	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33). En 2021, correspondía a facturación por mantenimiento y préstamo a socios minoritarios.	-	100.878.140
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (*)	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33). En 2021, correspondía a cobros al Departamento de Antioquia, por construcción de la Fase IIIC (AMB10), valorización Fase II (AMB 29) y por contrato de mutuo acuerdo con algunos accionistas.	-	91.633.236
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café (*)	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33). En 2021, correspondía a cobros relacionados con el otro sí No. 23.	-	3.912.662
Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33). En 2021, correspondía a cuentas por cobrar de peajes por el contrato de concesión.	-	612.530
<b>Total</b>		<b>85.625.432</b>	<b>447.753.009</b>

(\*) Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó



una disminución en Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (\$3.016.775), Autopistas del Café S.A. (\$190.604.036), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (\$6.332.234) y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$144.476.666). (Ver nota 33).

- (4) Corresponde al deterioro registrado en Odinsa S.A. por reconocimiento de pérdida esperada de Concesión La Pintada S.A.S. (\$0) (2021 - (\$465.273)) y Aerotocumen S.A. por (\$5.435) (2021 - \$0).
- (5) Corresponde al reconocimiento del deterioro por pérdida esperada de Proyectos y Construcciones San José, Land of Aruba, Concesión Santa Marta Paraguachón en Odinsa S.A. \$10.576.882 (2021 - \$10.274.752) y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. \$0 (2021 - \$37.035).

Actualmente Odinsa y sus subsidiarias siguen aplicando la metodología de pérdida esperada de acuerdo con el riesgo de crédito con un soberano, respecto a los activos financieros de las Concesiones. Al 30 de septiembre se vienen cumpliendo los pagos establecidos. Igualmente, para las otras cuentas por cobrar donde se aplica el enfoque simplificado.

## NOTA 10: Activos no corrientes mantenidos para la venta

### 10.1 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	22.304.095	-
Activos intangibles, neto y crédito mercantil (2)	23.733.280	-
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (3)	480.909.389	-
<b>Total activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>526.946.764</b>	<b>-</b>

El 28 de septiembre de 2022 se firmó un acuerdo entre Grupo Argos S.A., Odinsa S.A. y Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") para: (i) la venta del 7.15% de la participación mantenida por Odinsa S.A. en Opain S.A., (ii) la venta del 50% de la participación mantenida por Odinsa S.A. en Corporación Quiport S.A., Quiama Airport Management (Quiama) LTD e International Airport Finance, S.A., (iii) la participación de Odinsa S.A. en el 50% de los desembolsos incurridos para el desarrollo de los proyectos relacionados con las iniciativas de: el nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de Vuelo y El Dorado Max (ampliación del Sistema Aeroportuario de Bogotá) y (iv) la posterior estructuración de la plataforma de administración de activos.

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

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



- (1) Cuentas por cobrar por intereses de deuda subordinada de la Concesión Vial de los Llanos S.A.S., adquiridas en la compra a Murcia & Murcia S.A.S. y a Construcciones el Cóndor por valor de \$22.304.095, presentadas en la línea de cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar de esta revelación.
- (2) Activos intangibles por proyectos relacionados a las iniciativas de: el nuevo aeropuerto de Cartagena, Campo de vuelo y El Dorado Max (ampliación del Sistema Aeroportuario de Bogotá) por \$23.733.280, presentados en la línea de activos intangibles, neto y crédito mercantil de esta revelación.
- (3) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos que incluyen el valor en libros de las acciones y el capital de la deuda subordinada sobre la Concesión Vial de los Llanos S.A.S., adquiridos durante el 2022 a Murcia & Murcia S.A.S. y a Construcciones el Cóndor S.A. y que comprenden el 30% y el 11%, respectivamente de su patrimonio por \$85.847.044.

Además, del 23,25% de la participación en Corporación Quiport S.A. e International Airport Finance S.A., el 25% de la participación en Quiama Airport Management (Quiama) LTD, y el 2,5% de la participación en Opain S.A., por \$395.062.345, presentado en la línea de inversiones en asociadas y negocios conjuntos de esta revelación.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta por la firma del acuerdo de venta con Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) se midieron, a septiembre de 2022, al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición. Esta evaluación generó un deterioro de valor de la participación mantenida en Corporación Quiport S.A. y en International Airport Finance S.A. por \$67.172.272 (Ver Nota 12 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos).

## 10.2 Operaciones discontinuadas

A 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021, Odinsa S.A. no tiene activos no corrientes mantenidos para la venta que se clasifiquen como operaciones discontinuadas.

## NOTA 11: Activos intangibles, neto

A 30 de septiembre de 2022 los intangibles, neto, corresponden a:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Concesiones y derechos (1)	-	1.452.006.492
Patentes, licencias y software	51.852	183.030
Activos intangibles en etapa de desarrollo (2)	23.733.280	61.084.247
<b>Total activos intangibles, neto</b>	<b>23.785.132</b>	<b>1.513.273.769</b>

- (1) En 2021, las concesiones y derechos incluyen el reconocimiento del activo intangible bajo la CINIIF 12 - Acuerdos de Concesión, generado por los ingresos asociados al proyecto vial. Debido a que la remuneración no se encuentra garantizada dentro de estos, se encuentran los costos de estructuración, financieros, intervenciones prioritarias, seguros, interventoría y supervisión, fondeo de subcuentas, gestión social y ambiental, SICC y gestión predial. El valor neto de estas concesiones corresponde a Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. \$1.219.972.319 y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$232.034.173.



A mayo de 2022 el intangible de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. incluyó capitalización de costos por préstamos por \$4.391.552 (septiembre 2021 - \$5.611.396). La tasa promedio utilizada para determinar el monto de los costos por préstamos fue del 5,14% (2021 - 3,97%), que corresponde a la tasa de interés efectiva promedio de préstamos genéricos en los respectivos trimestres.

Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. y Concesión Vial de los Llanos S.A.S al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en concesiones y derechos como se detalla más adelante en esta nota.

- (2) Los activos intangibles en desarrollo corresponden a Odinsa S.A. por proyectos en desarrollo de iniciativas privadas: Nuevo Aeropuerto de Cartagena \$15.826.561 (2021 - \$29.977.721), Perimetral de la Sabana \$0 (2021 - \$15.134.917), El Dorado Max \$3.880.480 (2021 - \$9.001.181) y Campo de Vuelo \$4.026.239 (2021 - \$6.970.428).

A continuación, se incluye el movimiento de los activos intangibles, neto:

	Concesiones y derechos	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Total
<b>1° de enero de 2022</b>	<b>1.654.672.319</b>	<b>2.650.154</b>	<b>61.084.247</b>	<b>1.718.406.720</b>
Adiciones (1)	30.100.889	281.230	4.030.409	34.412.528
Activos clasificados como mantenidos para la venta (2)	-	-	(23.733.280)	(23.733.280)
Efecto por conversión	-	114.303	-	114.303
Ventas y retiros (3)	-	(960.472)	(7.863.070)	(8.823.542)
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio (4)	(1.684.773.208)	(1.002.647)	-	(1.685.775.855)
<b>Costo histórico a 30 de septiembre de 2022</b>	<b>-</b>	<b>1.082.568</b>	<b>33.518.306</b>	<b>34.600.874</b>
<b>1° de enero de 2022</b>	<b>202.665.827</b>	<b>2.467.124</b>	<b>-</b>	<b>205.132.951</b>
Amortización	24.605.405	152.345	-	24.757.750
Efecto por conversión	-	114.168	-	114.168
Ventas y retiros	-	(954.648)	-	(954.648)
Pérdidas por deterioro de valor (5)	-	-	9.785.026	9.785.026
Pérdida de control de una subsidiaria o negocio (4)	(227.271.232)	(748.126)	-	(228.019.358)
Otros cambios	-	(147)	-	(147)
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>-</b>	<b>1.030.716</b>	<b>9.785.026</b>	<b>10.815.742</b>
<b>Activos intangibles, neto 30 de septiembre de 2022</b>	<b>-</b>	<b>51.852</b>	<b>23.733.280</b>	<b>23.785.132</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



	Concesiones y derechos	Patentes, licencias y software	Activos intangibles en etapa de desarrollo	Total
<b>1° de enero de 2021</b>	<b>1.622.746.755</b>	<b>2.352.358</b>	<b>51.668.848</b>	<b>1.676.767.961</b>
Adiciones (1)	23.857.775	148.272	6.759.786	30.765.833
Efecto por conversión	-	84.150	-	84.150
<b>Costo histórico a 30 de septiembre de 2021</b>	<b>1.646.604.530</b>	<b>2.584.780</b>	<b>58.428.634</b>	<b>1.707.617.944</b>
<b>1° de enero de 2021</b>	<b>156.002.166</b>	<b>1.736.361</b>	-	<b>157.738.527</b>
Amortización	31.457.670	523.520	-	31.981.190
Efecto por conversión	-	63.946	-	63.946
<b>Amortización y deterioro de valor</b>	<b>187.459.836</b>	<b>2.323.827</b>	-	<b>189.783.663</b>
<b>Activos intangibles, neto 30 de septiembre de 2021</b>	<b>1.459.144.694</b>	<b>260.953</b>	<b>58.428.634</b>	<b>1.517.834.281</b>

- (1) Las adiciones de los activos intangibles surgieron por la capitalización de costos de la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$30.100.889 (septiembre 2021 - \$23.857.775), capitalización de proyectos de infraestructura en Odinsa S.A. \$4.030.409 (septiembre 2021 - \$6.759.786) y adiciones por licencias y software \$281.230 (septiembre 2021 - \$148.272).
- (2) En septiembre 2022, Odinsa S.A. clasificó como activos no corrientes mantenidos para la venta el 50% de su participación sobre proyectos Nuevo Aeropuerto de Cartagena \$15.826.561 (2021 - \$29.977.721), El Dorado Max \$3.880.480 (2021 - \$9.001.181) y Campo de Vuelo \$4.026.239 (2021 - \$6.970.428), basado en las expectativas de venta que tiene la compañía dentro del acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA"). (Ver nota 10).
- (3) En junio 2022, Odinsa S.A. vendió el 50% de su participación sobre el proyecto Perimetral de la Sabana al socio estratégico Macquarie por un monto de (\$7.863.070). Dicha transacción no tuvo impacto en resultados debido a que la venta se realizó por el valor en libros que poseía dicho activo a ese momento.
- (4) Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en las concesiones y derechos en Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (\$262.135.062) y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$1.195.366.914); y en las patentes, licencias y software en Autopistas del Café S.A. (\$112.074), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (\$95.202), Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$40.447) y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (\$6.798).
- (5) A 30 de septiembre de 2022 el Instituto de Infraestructura y Concesiones de Cundinamarca profirió acto administrativo rechazando la propuesta de Asociación Público-Privada de la Iniciativa Privada Perimetral de la Sabana, lo cual implicó un reconocimiento por deterioro de \$8.171.939. Adicionalmente, dentro de la evaluación de deterioro de las demás iniciativas privadas, la Compañía estimó un deterioro al proyecto El Dorado Max por \$1.613.087. (Ver nota 14).



## 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 2022	Diciembre 2021
FC por compartimientos Odinsa Vías (1)	Servicios de administración fiduciaria	Colombia	50,00%	0,00%	Negocios conjuntos	623.747.024	-
Corporación Quiport S.A. (2)	Concesión aeroportuaria	Ecuador	46,50%	46,50%	Negocios conjuntos	282.856.777	625.581.192
Quito Airport Management LTD. (Quiama) (3)	Operador concesión aeroportuaria	Islas Vírgenes Británicas	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	40.954.433	70.931.476
Odinsa Vías S.A.S. (4)	Concesiones	Colombia	50,00%	0,00%	Negocios conjuntos	21.349.494	-
Consorcio Farallones (5)	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	-	24.007.438
International Airport Finance S.A. (6)	Financiera	España	46,50%	46,50%	Negocios conjuntos	4.078.863	8.827.202
Consorcios Imhotep	Construcción	Colombia	50,00%	50,00%	Negocios conjuntos	3.549.273	3.549.273
Summa S.A.S. (7)	Servicios corporativos integrales	Colombia	25,00%	25,00%	Asociadas	1.458.380	-
P. A. Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	Administración de contingencias	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	799.123	780.352
Consorcio Constructor Nuevo Dorado en liquidación	Construcción	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	307.109	316.867
Consorcio Mantenimiento Opain en liquidación	Servicios de mantenimiento	Colombia	35,00%	35,00%	Negocios conjuntos	93.405	103.549
Concesión La Pintada S.A.S. (8)	Concesión vial	Colombia	0,00%	78,85%	Asociadas	-	584.131.464
Aerotocumen S.A. en liquidación (9)	Construcción	Panamá	50,00%	50,00%	Negocio conjunto	-	-
Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A. (10)	Concesión aeroportuaria	Colombia	35,00%	35,00%	Asociada	-	-
JV Dovicon EPC S.A.S. (9)	Construcción del proyecto vías dominicanas.	República Dominicana	40,50%	40,50%	Negocio conjunto	-	-
Consorcio 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	-	-

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Actividad principal	Actividad principal	País	Porción de participación y poder de voto		Clasificación de la inversión	Valor en libros	
						Septiembre 2022	Diciembre 2021
JV Dovicon O&M S.A.S. (9)	Constructor del proyecto Autopistas del Oeste.	República Dominicana	40,50%	40.50%	Negocio conjunto	-	-
<b>Total asociadas y negocios conjuntos</b>						<b>979.193.881</b>	<b>1.318.228.813</b>

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

## 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 el período:

- (1) **FC por Compartimentos Odinsa Vías:** En junio de 2022 se constituyó el Fondo de Capital por Compartimentos Odinsa Vías con una participación accionaria del 50% como parte de la negociación realizada con el socio estratégico Macquarie. Este fondo tiene como finalidad la administración de las inversiones de Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Autopistas del Café S.A. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café. (Ver nota 33).
- (2) **Corporación Quiport S.A.:** La variación corresponde principalmente a la diferencia en cambio \$90.141.424 (2021 - \$85.933.983), dividendos decretados por (\$64.377.530) (2021 - \$0) y resultados por método de participación \$54.021.196 (2021 - \$4.851.198).

Adicionalmente, en septiembre 2022 se firmó un acuerdo de venta con Macquarie para la creación de una plataforma de inversión enfocada en la gestión de los activos aeroportuarios propiedad de Odinsa S.A; dicho acuerdo incluye la venta del 50% de la participación actual sobre Corporación Quiport S.A (Ver nota 33.4). Esta operación generó una reclasificación del 23,25% efectivo de la inversión como activo no corriente mantenido para la venta por (\$348.881.398) (Ver nota 10) y un deterioro de valor por (\$66.024.621) basado en el acuerdo firmado entre las partes.

- (3) **Quito Airport Management LTD. (Quiama):** La variación corresponde principalmente a la diferencia en cambio \$10.213.707 (2021 - \$9.986.480), resultados por método de participación \$8.258.198 (2021 - \$3.509.942) y dividendos decretados (\$4.953.154) (2021 - \$0).

Adicionalmente, en septiembre se firmó un acuerdo de venta con Macquarie para la creación de una plataforma de inversión enfocada en la gestión de los activos aeroportuarios de la Compañía; dicho acuerdo incluye la venta del 50% sobre la participación de Quito Airport Management LTD. (Quiama) (Ver nota 33.4). Esta operación generó una reclasificación del 25% efectivo de la inversión como activo no corriente mantenido para la venta por \$(40.954.431) (Ver nota 10).

- (4) **Odinsa Vías S.A.S.:** Está inversión en junio de 2022 pasó de ser una subsidiaria a negocio conjunto, producto del ingreso del socio MIP Cinco Transporte Iberoamérica (Macquarie). Recibió aportes por parte de la subsidiaria de Odinsa S.A. representados en la nuda propiedad sobre las acciones de Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Vial de los Llanos S.A.S., Autopistas



del Café S.A., Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café y la posición contractual en el contrato de asesoría con Autopistas del Café S.A. (Ver nota 33).

- (5) **Consorcio Farallones:** Durante el año se efectuaron aportes al Consorcio Farallones por valor de \$21.579.743 de los cuales se realizaron en efectivo \$14.818.479. 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.

A septiembre de 2022, la posición patrimonial de la entidad fue negativa. La Compañía ha estimado su obligación de participar sobre las pérdidas adicionales reconociendo, por lo tanto, los efectos negativos de la inversión en provisiones, y conservando la inversión con saldo cero (Ver nota 16).

- (6) **International Airport Finance S.A.:** En septiembre se firmó un acuerdo de venta con Macquarie para la creación de una plataforma de inversión enfocada en la gestión de los activos aeroportuarios de la Compañía; dicho acuerdo incluye la venta del 50% de la participación sobre International Airport Finance S.A. (Ver nota 33.4). Esta operación generó una reclasificación del 23,25% efectivo de la inversión como activo no corriente mantenido para la venta por (\$5.226.514) (Ver nota 10) y un deterioro de valor por (\$1.147.651) basado en el acuerdo firmado entre las partes.
- (7) **Summa SCI S.A.S.:** La variación corresponde principalmente a la capitalización realizada durante 2022 \$1.490.000 (2021 - \$0) que no implicó cambios en su participación accionaria.
- (8) **Concesión La Pintada S.A.S.:** A septiembre 2022, Odinsa S.A. recibió el pago de capital e intereses de deuda subordinada por \$169.126.843 y \$38.619.290 respectivamente. Este pago no implicó cambios en la participación de la asociada. En junio de 2022 esta inversión fue vendida al socio estratégico Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") y posteriormente aportada al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías y a la plataforma Odinsa Vías S.A.S., incluyendo los montos de deuda subordinada. (Ver nota 33).
- (9) **Aerotocumen S.A. en liquidación, JV Dovicon EPC S.A.S., JV Dovicon O&M S.A.S., Dovicon S.A. y Consorcio Dovicon O&M:** las inversiones mantenidas en estas compañías fueron deterioradas en un 100% debido a su cese de actividades operativas.
- (10) **Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria S.A. – Opain S.A.:** Durante el año 2022 y 2021, el patrimonio de la entidad fue negativo. La Compañía ha suspendido la valoración del método de participación y conservado la inversión con saldo cero dejando de reconocer los efectos negativos adicionales al valor de la inversión en provisiones al no tener obligación sobre las pérdidas excedentes.

En septiembre de 2022, se firmó un acuerdo de venta con Macquarie para la creación de una plataforma de inversión enfocada en la gestión de los activos aeroportuarios propiedad de Odinsa S.A.; dicho acuerdo incluye la venta del 7,15% de la participación actual sobre Opain S.A. (Ver nota 33.4). Esta operación generó la reclasificación del 2,5% efectivo de la inversión como activo no corriente mantenido para la venta por (\$0) (Ver nota 10).

**Concesión Vial de los Llanos S.A.S.:** en junio de 2022 se adquiere 550.000 acciones de Concesión Vial de los Llanos S.A.S, incluidos el capital y los intereses de la deuda subordinada, que equivalen al 11% de la



participación sobre esta entidad, la cual generó una ganancia en términos ventajosos por \$4.224.566 (Nota 27 Otros ingresos, neto). Posteriormente, la inversión en está asociada fue clasificada como mantenida para la venta, que corresponde el valor en libros de las acciones y el capital de la deuda subordinada, adquiridos durante el 2022 a Murcia & Murcia S.A.S. y a Construcciones el Cóndor S.A. por \$85.845.546. (Nota 10 Activos no corrientes mantenidos para la venta).

### 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 la metodología de Flujo de Caja Libre Descontado (FCLD), suma de partes y descuento de flujos de caja al accionista para hallar su valor. Dichas valoraciones toman como referencia una línea base de resultados como el presupuesto y las proyecciones financieras aprobadas por la administración de cada negocio. Así mismo, la tasa de descuento utilizada es el WACC (siglas en inglés Weighted Average Cost of Capital), también denominado Coste Promedio Ponderado del Capital (CPPC) o el Costo del Patrimonio (Ke) de cada una.

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

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

En el análisis realizado durante 2022 se han tenido en cuenta: i) Mejora en flujos de caja proyectados con respecto a las estimaciones del año, puesto que la tendencia ha mostrado una mejoría significativa en las variables operativas; ii) Ajuste al promedio de las variables de tasa de descuento del último año, donde la situación mundial actual ha generado incrementos en las tasas libres de riesgos y niveles de riesgo país; iii) Precios razonables dentro de acuerdos o planes de venta altamente probables sobre los activos analizados.

De acuerdo con este último punto, en septiembre de 2022, Odinsa S.A. suscribió con Macquarie Infrastructure and Real Assets ("MIRA") un acuerdo de venta del 50% de la participación actual sobre los negocios conjuntos: Corporación Quiport S.A., International Airport Finance S.A., y Quito Airport Management LTD.; y el 7,15% de la participación actual sobre la asociada Opain S.A. Teniendo como referencia los precios acordados, se reconoció un deterioro de valor sobre las inversiones de Corporación Quiport S.A. por \$66.024.621 e International Airport Finance S.A. por \$1.147.651.

### 12.4 Restricciones y compromisos significativos

No existen restricciones significativas sobre la capacidad de los negocios conjuntos y compañías asociadas para transferir fondos por dividendos, reembolso de préstamos, anticipos u otros. Asimismo, no se tienen compromisos significativos no reconocidos con negocios conjuntos y compañías asociadas al 30 de septiembre



de 2022 y diciembre 2021, que puedan dar lugar a salidas de efectivo u otros recursos en el futuro, tales como: aportación de fondos o recursos, compromisos de préstamos o apoyo financiero, compromisos de adquirir una participación en la asociada o negocio conjunto de otra parte.

## 12.5 Información financiera resumida

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

	Corporación Quiport S.A.	Opain S.A.	International Airport Finance S.A.	FC por compartimientos Odinsa Vías	Consortio Farallones	Odinsa Vías S.A.S.	Summa S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
<b>Septiembre 2022</b>								
Activos corrientes	268.733.478	801.559.348	81.090.125	27.930.791	34.902.559	840.442	52.299.135	29.372.555
Activos no corrientes	3.316.711.323	1.400.270.391	1.729.262.556	1.381.675.991	40.959.286	48.984.284	11.288.720	16.260.551
<b>Total de activos</b>	<b>3.585.444.801</b>	<b>2.201.829.739</b>	<b>1.810.352.681</b>	<b>1.409.606.782</b>	<b>75.861.845</b>	<b>49.824.726</b>	<b>63.587.855</b>	<b>45.633.106</b>
Pasivos corrientes	911.016.838	853.116.110	55.188.262	1.736.080	91.744.115	253.448	52.237.337	1.053.274
Pasivos no corrientes	1.685.294.159	1.471.630.539	1.732.685.517	158.739.771	-	-	5.516.999	40.844
<b>Total de pasivo</b>	<b>2.596.310.997</b>	<b>2.324.746.649</b>	<b>1.787.873.779</b>	<b>160.475.851</b>	<b>91.744.115</b>	<b>253.448</b>	<b>57.754.336</b>	<b>1.094.118</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>989.133.804</b>	<b>(122.916.910)</b>	<b>22.478.902</b>	<b>1.249.130.931</b>	<b>(15.882.270)</b>	<b>49.571.278</b>	<b>5.833.519</b>	<b>44.538.988</b>
Ingreso de actividades ordinarias	424.348.429	1.017.880.629	-	-	-	740.763	10.057.489	19.089.537
Utilidad neta antes de operaciones discontinuas	116.174.614	92.175.491	782.000	339.141.386	(106.561.022)	(201.321)	79.519	17.332.133
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	116.174.614	92.175.491	782.000	339.141.386	(106.561.022)	(201.321)	79.519	17.332.133
Otro resultado integral	131.835.778	(53.036.106)	2.714.399	-	-	-	-	1.022.869
<b>Resultado integral total</b>	<b>248.010.392</b>	<b>39.139.385</b>	<b>3.496.399</b>	<b>339.141.386</b>	<b>(106.561.022)</b>	<b>(201.321)</b>	<b>79.519</b>	<b>18.355.002</b>
Dividendos o Utilidades distribuidas	64.377.530	-	-	-	-	-	-	7.739.966

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Opain S.A.	International Airport Finance S.A.	Consortio Farallones	Summa SCI S.A.S.	Otras asociadas y negocios conjuntos no significativos
<b>Diciembre 2021</b>							
Activos corrientes	276.042.017	374.631.668	711.659.163	150.037.101	66.221.174	26.442.192	9.425.318
Activos no corrientes	2.966.157.457	2.090.308.118	1.539.512.080	1.543.051.189	90.028.241	12.905.114	25.331.732
<b>Total de activos</b>	<b>3.242.199.474</b>	<b>2.464.939.786</b>	<b>2.251.171.243</b>	<b>1.693.088.290</b>	<b>156.249.415</b>	<b>39.347.306</b>	<b>34.757.050</b>
Pasivos corrientes	818.806.778	126.067.438	960.009.976	128.044.332	114.279.244	26.872.346	1.038.827
Pasivos no corrientes	1.543.292.745	1.654.992.255	1.453.217.562	1.546.061.454	2.649.868	12.680.959	38.479
<b>Total de pasivo</b>	<b>2.362.099.523</b>	<b>1.781.059.693</b>	<b>2.413.227.538</b>	<b>1.674.105.786</b>	<b>116.929.112</b>	<b>39.553.305</b>	<b>1.077.306</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>880.099.951</b>	<b>683.880.093</b>	<b>(162.056.295)</b>	<b>18.982.504</b>	<b>39.320.303</b>	<b>(205.999)</b>	<b>33.679.744</b>
<b>Septiembre 2021</b>							
Ingreso de actividades ordinarias	261.010.488	235.297.510	485.297.984	-	65.640.716	7.990.609	10.199.821
Utilidad neta antes de operaciones discontinuas	11.354.380	56.303.843	(34.128.047)	1.742.778	(6.806.984)	(1.396.364)	8.824.585
Utilidad neta después operaciones discontinuadas	11.354.380	56.303.843	(34.128.047)	1.742.778	(6.806.984)	(1.396.364)	8.824.585
Otro resultado integral	86.013.398	16.658.994	(49.356.294)	1.726.249	-	-	747.104
<b>Resultado integral total</b>	<b>97.367.778</b>	<b>72.962.837</b>	<b>(83.484.341)</b>	<b>3.469.027</b>	<b>(6.806.984)</b>	<b>(1.396.364)</b>	<b>9.571.689</b>
Dividendos o Utilidades distribuidas	-	-	-	-	-	-	2.514.033

	Corporación Quiport S.A.	Opain S.A.	International Airport Finance S.A.	FC por compartimientos Odinsa Vías	Consortio Farallones	Odinsa Vías S.A.S.	Summa S.A.S.	Otras Asociadas y Negocios Conjuntos no Significativos
<b>Septiembre 2022</b>								
Efectivo y equivalentes al efectivo	167.640.730	690.345.373	16.700.182	27.930.791	1.811.160	452.966	43.519.801	6.022.189
Pasivos financieros corrientes	66.400.722	827.493.292	39.356.968	1.633.085	79.967.518	185.888	43.084.630	188.707
Pasivos financieros no corrientes	1.679.832.194	1.328.665.983	1.732.685.517	158.739.771	-	-	5.516.999	4.678
<b>Pasivos financieros</b>	<b>1.746.232.916</b>	<b>2.156.159.275</b>	<b>1.772.042.485</b>	<b>160.372.856</b>	<b>79.967.518</b>	<b>185.888</b>	<b>48.601.629</b>	<b>193.385</b>
Gasto de depreciación y amortización	71.674.320	122.228.117	-	-	3.497.662	748.316	758.367	-
Ingresos por intereses	7.369.487	10.249.759	147.650.619	304.770	15.259	24	263.760	4.166
Gastos por intereses	147.176.549	66.924.560	108.368	-	5.904.891	236	147.845	-
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	48.404.017	150.504	-	-	-	322.808	-

Diciembre 2021	Corporación Quiport S.A.	Concesión La Pintada S.A.S.	Opain S.A.	International Airport Finance S.A.	Consortio Farallones	Summa SCI S.A.S.	Otras asociadas y negocios conjuntos no significativos
Efectivo y equivalentes al efectivo	144.417.200	182.953.522	635.155.961	18.511.573	3.501.529	19.331.626	7.065.176
Pasivos financieros corrientes	57.638.020	167.201.043	657.791.567	73.669.703	97.758.900	18.479.089	428.669
Pasivos financieros no corrientes	1.537.003.420	1.418.545.168	1.312.187.304	1.546.061.454	2.649.868	12.680.959	2.313

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Pasivos financieros	1.594.641.440	1.585.746.211	1.969.978.871	1.619.731.157	100.408.768	31.160.048	430.982
<b>Septiembre 2021</b>							
Gasto de depreciación y amortización	46.772.720	473.121	3.085.876	-	3.965.438	679.608	-
Ingresos por intereses	7.040.219	631.438	4.325.380	136.855.656	68.218	94.447	3.606
Gastos por intereses	134.667.687	34.350.049	65.822.806	77.295	3.538.095	355.307	-
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	-	23.466.386	(14.364.415)	(564.031)	-	196.560	-

## NOTA 13: Subsidiarias

### 13.1 Información general de las subsidiarias

A 30 de septiembre de 2022, Odinsa S.A. consolida las compañías detalladas a continuación:

Razón social subsidiaria	Naturaleza	País	Participación	
			2022	2021
Autopistas del Nordeste S.A.	Concesionaria vial del proyecto de concesión a cargo de la construcción de la Carretera Santo Domingo - Rincón de Molinillos para su posterior gestión a través de una concesión. La empresa firmó un contrato de concesión con el Gobierno dominicano el 18 de julio de 2001 por un período de treinta años.	República Dominicana	67,50%	67,50%
Autopistas del Nordeste Cayman LTD.	Vehículo corporativo especial de inversión Matriz de la sociedad Autopista del Nordeste S.A.	Islas Vírgenes Británicas	67,50%	67,50%
Autopistas del Oeste S.A.	Concesionaria del proyecto vial en República Dominicana.	República Dominicana	79,92%	79,92%
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. Actualmente se encuentra en proceso de liquidación, la cual será en Julio del año 2020 mientras transcurre el tiempo de Garantía del Contrato.	Colombia	68,46%	68,46%
Boulevard Turístico del Atlántico S.A.	Concesionaria de la segunda etapa del contrato de concesión en administración de régimen de peaje de la carretera Santa Domingo- Cruce Rincón de Molinillos, en República Dominicana.	República Dominicana	67,50%	67,50%
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Concesionaria del proyecto vial Green Corredor de Aruba.	Aruba	100,00%	100,00%

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Razón social subsidiaria	Naturaleza	País	Participación	
			2022	2021
Consortio App Llanos (1)	Consortio Constructor (EPC) para el desarrollo del proyecto Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	Colombia	92,00%	51,00%
Constructora Bogotá Fase III – Confase S.A.	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%
JV Proyectos ADN S.R.L.	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%
JV Proyectos BTA S.R.L.	Constructor de la concesión vial del proyecto Boulevard Turístico del Atlántico.	República Dominicana	67,50%	67,50%
Marjoram Riverside Company S.A.	Propietaria de la participación de Quiama.Ltd.	Islas Vírgenes Británicas	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 Infraestructure.	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%
Odinsa Servicios S.A.S.	Proveedor de servicios para señalización vial en las vías concesionadas.	Colombia	100,00%	100,00%
Quadrat Group Inc.	Propietaria de la participación de Dovicon.	Islas Vírgenes Británicas	100,00%	100,00%
Odinsa Gestor Profesional S.A.S. (2)	Gestión profesional de fondos de capital privado.	Colombia	100,00%	0,00%
Odinsa Holding. Inc. (3)	Holding de Inversiones Odinsa S.A.	Islas Vírgenes Británicas	0,00%	100,00%
Odinsa Vías S.A.S. (4)	Diseño, planeación, realización, financiación, y administración de todas las actividades y obras propias de la ingeniería y la arquitectura.	Colombia	0,00%	100,00%
Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (4)	Diseño y construcción, administración, operación y mantenimiento del corredor vial Granada – Villavicencio – Puente Armenia y Anillo Vial de Villavicencio y accesos a la Ciudad.	Colombia	0,00%	51,00%

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Razón social subsidiaria	Naturaleza	País	Participación	
			2022	2021
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café (4)	Ejecutar el diseño, rehabilitación y construcción de las obras básicas complementarias y no previstas del contrato de concesión suscrito entre el INCO y Autopistas el Café S.A.	Colombia	0,00%	59,67%
Autopistas del Café S.A. (4)	Estudios, diseños, obras de rehabilitación, operación y mantenimiento de la carretera Armenia -Pereira - Manizales.	Colombia	0,00%	59,67%
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (4)	Concesión a cargo del diseño, construcción, operación y mantenimiento de las obras que hacen parte del desarrollo vial denominado Conexión Vial de Aburrá - Oriente, Túnel de Oriente y Desarrollo vial complementario.	Colombia	0,00%	42,49%

A continuación, se detallan los cambios presentados en la participación de la propiedad en subsidiarias durante 2022:

- (1) A septiembre de 2022, se efectuó la compra de la participación del 41% sobre esta subsidiaria, pasando de un porcentaje de participación del 51% al 92%. El valor de negociación de estas participaciones fue \$335.818.
- (2) Odinsa Gestor Profesional S.A.S. se constituye por documento privado registrado ante la Cámara de Comercio el día 25 de enero del 2022, como parte de la visión estratégica de Odinsa S.A. de consolidarse, junto a otros actores del sector, la cual se encargará de desarrollar los proyectos de la plataforma vial autorizados por el comité de proyectos.
- (3) En marzo 2022, Odinsa Holding Inc. se fusionó sin liquidarse con Odinsa S.A. mediante escritura pública 370 del 14 de febrero de 2022 ya que en Asamblea General de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2021, se aprobó el compromiso de fusión por absorción donde la absorbente era Odinsa S.A. y la absorbida Odinsa Holding Inc. Lo anterior, no generó efectos en el resultado por ser controlada al 100%.
- (4) Previo a la venta al socio estratégico Macquarie y aporte al Fondo de Capital, Odinsa S.A. adquirió el 30% de la participación de la compañía Concesión Vial de los Llanos S.A.S. al tercero Murcia & Murcia S.A.S. por \$50.231.779. En junio de 2022, luego de la pérdida de control sobre esta subsidiaria, se adquirió un 11% adicional de participación por \$18.360.440. Los valores de estos porcentajes fueron reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta. (Ver nota 10).

Para esta misma fecha, Odinsa S.A. quedó con una participación en Odinsa Vías S.A.S. del 50% producto del ingreso del socio estratégico Macquarie. Dicha situación en la participación accionaria hizo que la misma fuera clasificada como una inversión en negocio conjunto. (Ver nota 33).

Adicionalmente, Odinsa S.A. vendió al socio estratégico Macquarie y aportó al Fondo de Capital Odinsa Vías la participación en las subsidiarias Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café, Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (Ver nota 33).



### 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 Descuento (FCLD) y suma de partes para hallar su valor. Dichas valoraciones toman como referencia una línea base de resultados como el presupuesto y las proyecciones financieras aprobadas por la administración de cada negocio. Así mismo, la tasa de descuento utilizada es el WACC (siglas en inglés Weighted Average Cost of Capital, también denominado Coste Promedio Ponderado del Capital (CPPC)) de cada una.

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.

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

Proyecto	Valorización /Valor en libros	Resultado
Green Corridor	2%	valorización

Odinsa y sus subsidiarias tienen activos con las siguientes características:

- Activos en diferentes etapas productivas (Operación y mantenimiento) y con proyección de largo plazo.
- Diversificación geográfica (Colombia y Aruba)
- Activos financieros con Ingreso Mínimo Garantizado (IMG), diferenciales de recaudo o ingresos por disponibilidad (donde no existe riesgo de tráfico).

Se resalta que, en las vías, durante el año 2022, los resultados vienen siendo mejores que en el año 2019, lo cual permite evidenciar la resiliencia de estos activos que cumplieron sin problemas sus compromisos operativos y financieros.

La reactivación paulatina de la economía, sumada a los mecanismos de mitigación establecidos por Odinsa y sus subsidiarias, han contribuido a que las mismas no presente indicios de deterioro en ninguno de sus activos viales al valor en libros registrado con corte al 30 de septiembre de 2022.

### 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 2022 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.

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



## NOTA 14: Deterioro de valor de los activos

### 14.1 Deterioro de valor de activos financieros

A 30 de septiembre de 2022, Odinsa y sus subsidiarias presentan gasto por deterioro de cuentas por cobrar por \$7.454 (2021 - \$362.242) y una recuperación por \$465.273 (2021 - \$1.047.147) generando un ingreso por recuperación de deterioro neto de activos financieros en el resultado del período por \$457.819 (2021 - \$684.905).

### 14.2 Deterioro de valor de activos no financieros

A 30 de septiembre 2022, se registró deterioro sobre las inversiones Corporación Quiport S.A. por \$66.024.621 e International Airport Finance S.A. por \$1.147.651, basado en las expectativas de venta que tiene la Compañía dentro del acuerdo firmado con Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”).

Con relación a los activos intangibles, el Instituto de Infraestructura y Concesiones de Cundinamarca profirió acto administrativo rechazando la propuesta de Asociación Público-Privada de la Iniciativa Privada Perimetral de la Sabana, lo cual implicó un reconocimiento por deterioro de \$8.171.939.

Adicionalmente, dentro de la evaluación de deterioro de los demás activos no financieros, la Compañía estimó un deterioro al proyecto El Dorado Max por \$1.613.087 y a la inversión sobre Aerotocumen S.A. en liquidación por \$575.828.

## NOTA 15: Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras a 30 de septiembre comprenden:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Obligaciones en moneda extranjera	331.052.696	1.000.379.782
Obligaciones en moneda nacional	-	574.848.810
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>331.052.696</b>	<b>1.575.228.592</b>
Corriente	14.653.671	1.019.414.168
No corriente	316.399.025	555.814.424
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>331.052.696</b>	<b>1.575.228.592</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



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

Entidad financiera	Vencimiento	Moneda	2022		2021	
			En moneda original	En pesos	En moneda original	En pesos
			Valor nominal (sin redondeo)	Valor en libros	Valor nominal (sin redondeo)	Valor en libros
Davivienda Miami	28/08/2029	USD	30.000	136.698.578	30.000	120.445.938
Massachusetts Mutual Life Insurance Company (2)	31/03/2033	USD	19.866	90.034.931	21.266	84.662.672
Sun Life Assurance Company of Canada (2)	31/03/2033	USD	14.597	66.154.626	15.625	62.206.067
Banco Popular (1)	19/07/2022	COP	-	-	30.156.822	30.398.619
AlB Bank N.V (2)	31/03/2033	USD	6.350	28.778.645	6.797	27.058.878
Great- West life & Annuity (2)	31/03/2033	USD	2.071	9.385.916	2.216	8.822.940
Banco Av Villas (1)	12/09/2022	COP	-	-	3.012.048	3.017.994
Banco Av Villas (1)	22/09/2022	COP	-	-	3.383.522	3.385.747
Itaú- Banco CorpBanca (1)	29/04/2022	COP	-	-	55.646.400	56.087.537
Itaú- Banco CorpBanca (1)	12/08/2022	COP	-	-	8.600.000	8.651.732
Banco de Occidente (1)	5/04/2022	COP	-	-	70.000.000	70.566.036
Banco de Bogotá (1)	15/06/2022	COP	-	-	60.000.000	60.129.569
Banco Popular (1)	15/06/2022	COP	-	-	60.000.000	60.107.600
Banco Davivienda (1)	15/06/2022	COP	-	-	40.000.000	40.094.844
Bancolombia Panamá (1)	21/11/2022	USD	-	-	11.791	47.026.646
Banco de Occidente (1)	15/11/2022	USD	-	-	9.561	38.124.311
The Nova scotibank (1)	3/12/2022	USD	-	-	50.000	199.304.562
Banco de Bogotá (3)	29/11/2026	COP	-	-	222.612.114	222.409.132
Banco de Occidente (3)	22/05/2022	COP	-	-	20.000.000	20.000.000
Banco de Bogotá New York (1)	29/03/2023	USD	-	-	15.000	60.007.019
Banco de Bogotá New York (1)	11/08/2022	USD	-	-	1.200	4.806.946
Banco de Bogotá New York (1)	22/07/2022	USD	-	-	35.000	140.429.624
Bladex S.A (1)	29/08/2022	USD	-	-	30.000	120.407.889
Davivienda Miami (1)	7/06/2022	USD	-	-	20.000	79.782.851
Banco de crédito del Perú (1)	22/02/2022	USD	-	-	120	484.012
Banco de crédito del Perú (1)	6/06/2022	USD	-	-	1.000	4.017.255
Banco de crédito del Perú (1)	15/02/2022	USD	-	-	700	2.792.172
<b>Total Obligaciones financieras</b>				<b>331.052.696</b>		<b>1.575.228.592</b>
<b>Total Obligaciones financieras en moneda nacional</b>				-		<b>574.848.810</b>
Corriente				-		368.711.695
No corriente				-		206.137.115
<b>Total Obligaciones financieras en moneda extranjera</b>				<b>331.052.696</b>		<b>1.000.379.782</b>
Corriente				14.653.671		650.702.472
No corriente				316.399.025		349.677.310

(1) Odinsa S.A. canceló deuda por USD \$71.352 con los recursos que se obtuvieron por la venta de los bonos de Hacienda del Gobierno de la Republica Dominicana y que se recibieron por Odinsa S.A. al fusionarse con Odinsa Holding Inc. Adicionalmente, canceló obligaciones aproximadamente por \$330.798.792 con recursos provenientes de la venta de subsidiarias al socio estratégico Macquarie.



Odinsa Holding Inc. (fusionada con Odinsa S.A. en 2022) canceló deuda por USD \$103.020 con recursos propios de Odinsa S.A., ejecutando un cruce de cuentas con conceptos previamente reconocidos entre ellos. Adicionalmente realizó cancelaciones de obligaciones con recursos propios.

- (2) Caribbean Infrastructure Company N.V., a septiembre 2022 realizó pago de capital USD \$3.019 según tablas de amortización.
- (3) Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso) y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó principalmente una disminución en obligaciones financieras en Autopistas del Café S.A. (\$208.127.869) y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (\$20.000.000).

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 2022

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda nacional	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
Año 2022	-	14.653.671	14.653.671
Año 2027 en adelante	-	316.399.025	316.399.025
<b>Total obligaciones financieras</b>	-	<b>331.052.696</b>	<b>331.052.696</b>

#### A 31 de diciembre de 2021

Vencimiento	Obligaciones financieras en moneda nacional	Obligaciones financieras en moneda extranjera	Total
Año 2022	368.711.695	650.702.473	1.019.414.168
Año 2023 a 2026	206.137.114	166.926.755	373.063.869
Año 2027 en adelante	-	182.750.555	182.750.555
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>574.848.809</b>	<b>1.000.379.783</b>	<b>1.575.228.592</b>

## NOTA 16: Provisiones

El saldo de las provisiones a 30 de septiembre comprende:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Litigios y demandas	2.935.602	3.783.495
Ambientales	-	8.095.493
Mantenimiento mayor	-	35.583.468
Otras provisiones	8.030.896	142.880
<b>Total provisiones</b>	<b>10.966.498</b>	<b>47.605.336</b>
Corriente	9.000.291	27.639.069
No corriente	1.966.207	19.966.267
<b>Total provisiones</b>	<b>10.966.498</b>	<b>47.605.336</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



El movimiento de las provisiones fue:

	Litigios y demandas (1)	Ambientales	Mantenimiento mayor (2)	Otras Provisiones (3)	Total
<b>1° de enero de 2022</b>	<b>3.783.495</b>	<b>8.095.493</b>	<b>35.583.468</b>	<b>142.880</b>	<b>47.605.336</b>
Provisiones realizadas	7.916	-	3.478.396	7.941.135	3.486.312
Provisiones utilizadas	-	-	(13.109.003)	-	(13.109.003)
Reversiones realizadas	-	-	(6.513.335)	-	(6.513.335)
Efecto de descuento y ajuste por la tasa de descuento	-	-	717.805	-	717.805
Pérdida de control de una subsidiaria (4)	(855.809)	(8.095.493)	(20.497.303)	-	(29.448.605)
Efecto de conversión	-	-	339.972	(1.619)	338.353
Otros cambios	-	-	-	(51.500)	7.889.635
<b>30 de septiembre de 2022</b>	<b>2.935.602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.030.896</b>	<b>10.966.498</b>
Corriente	969.395	-	-	8.030.896	9.000.291
No corriente	1.966.207	-	-	-	1.966.207
<b>Total provisiones</b>	<b>2.935.602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.030.896</b>	<b>10.966.498</b>

- (1) Corresponden a Autopistas de los Llanos S.A. en liquidación por demanda de accidente ocurrido en la vía de Villavicencio \$1.951.000 y otras provisiones por \$15.208; Odinsa S.A. \$504.000 por contingencia de origen laboral procedente del Consorcio Constructor Nuevo Dorado y \$65.394 de otras demandas laborales; y Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. por demandas laborales, \$250.000 por presunción de la existencia de un contrato de trabajo entre la empresa y los demandantes y \$150.000 por accidente de trabajo.

A mayo de 2022 Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. había reconocido provisiones por \$7.916 de los procesos jurídicos con probabilidad de pérdida.

- (2) Boulevard Turístico del Atlántico S.A. al cierre de septiembre de 2022 no presenta provisiones de mantenimiento mayor, debido al cumplimiento de la obligación contractual de finalizarlos durante el primer semestre del año, lo cual fue acordado con el Gobierno de la República Dominicana a la firma de la cesión del contrato de concesión vial, ejecutando mantenimientos por (\$13.109.003), recuperando (\$6.513.335) y efecto de conversión por \$339.972.

A mayo de 2022, en Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. se habían reconocido provisiones por \$3.478.396 y efecto de descuento por \$717.805, debido a la obligación contractual de realizar mantenimientos mayores cada 5 y 8 años a las dos vías concesionadas.

- (3) Corresponde a la reclasificación de saldos de inversión negativa de la participación del patrimonio de Odinsa S.A. (fusionada con Odinsa Holding Inc.) en JV Dovicon O&M S.A.S. por \$89.761 y Consorcio Farallones \$7.941.135.
- (4) Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. y Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. por litigios y demandas (\$355.809), provisiones ambientales (\$4.697.577) y provisiones de mantenimiento mayor (\$20.497.303); y en Autopistas del Café S.A. por litigios y demandas (\$500.000) y provisiones ambientales (\$3.397.916).



## NOTA 17: Pasivos comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos comerciales y otras cuentas por pagar a 30 de septiembre corresponden:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Otras cuentas por pagar (1)	10.594.549	39.417.752
Compra de inversiones (2)	10.554.764	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas (3) (nota 31)	2.822.513	3.642.464
Proveedores (4)	125.686	12.650.412
Dividendos por pagar (5)	260.638	234.814
Acreedores oficiales (6)	-	55.054.625
<b>Total pasivos comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>24.358.150</b>	<b>111.000.067</b>
Corriente	11.632.682	87.591.014
No corriente	12.725.468	23.409.053
<b>Total pasivos comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>24.358.150</b>	<b>111.000.067</b>

(1) Otras cuentas por pagar corresponden a:

Compañía	Concepto	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Odinsa S.A.	Earn out payment a MIP Cinco Transporte Iberoamérica (Macquarie) asociado a la venta en junio de 2022 de la participación sobre la subsidiaria Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	3.485.703	-
	Honorarios por pagar.	1.723.034	1.286.870
	Corresponde principalmente a cuentas por pagar por costos, gastos y servicios.	1.187.367	734.764
	Comisiones por pagar	17.017	246.881
Otras compañías		3.609.744	2.683.080
Caribbean Infrastructure Company N.V.	Cuentas por pagar por servicios técnicos, presenta inmerso efecto de diferencia en cambio.	571.684	952.074
Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (*)	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33).	-	23.409.053
	En 2021, corresponde a los intereses causados de la deuda subordinada de los socios minoritarios.		
	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33).	-	212.105
Autopistas del Café S.A. (*)	En 2021, corresponde a cuentas por pagar por avance de contratos.		
	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33).	-	3.878.318
	En 2021, correspondía a cuentas por pagar por costos, gastos, interventoría y excedentes de ingresos de peajes.		
	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33).	-	331.223

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Compañía	Concepto	Septiembre 2022	Diciembre 2021
	En 2021, correspondía a honorarios por pagar.		
Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (*)	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33).	-	2.956.811
	En 2021, correspondía a cuentas por pagar por costos, gastos, interventoría y excedentes de ingresos de peajes.		
Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café (*)	Debido a la venta en junio de 2022 de dicha participación al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución de los saldos que aportaba esta subsidiaria. (Ver nota 33).		2.726.573
	En 2021, correspondía a servicios prestados para la construcción de las obras.		
<b>Total otras cuentas por pagar</b>		<b>10.594.549</b>	<b>39.417.752</b>

(\*) Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (\$71.790.936), Autopistas del Café S.A. (\$8.125.289), Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café (\$5.633.657) y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$15.909.508). (Ver nota 33).

- (2) Corresponde a la cuenta por pagar a Murcia Murcia S.A.S. por \$9.205.000 y a Construcciones el Cóndor S.A. \$1.349.764 por la compra de participación a minoritarios de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consortio APP Llanos.
- (3) Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$65.164), Autopistas del Café S.A. (\$40.324), Concesión Vial de los Llanos S.A.S (\$15.962) y Consortio Grupo Constructor Autopistas del Café (\$4.596).
- (4) Durante el período se realizaron pagos a proveedores nacionales en Concesión Vial de los Llanos S.A.S (\$4.225.395) y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$6.224.934).

Adicionalmente, debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso) y Concesión Vial de los Llanos S.A.S al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en Concesión Vial de los Llanos S.A.S (\$1.476.819), Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$1.009.384) y Autopistas del Café S.A. (\$775.415).



(5) Corresponde principalmente a dividendos por pagar de Odinsa S.A. por \$235.655 (2021 - \$106.454).

Debido a la venta en junio de 2022 de la participación sobre la subsidiaria Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se dio de baja dividendos que habían sido decretados durante 2022 por Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$12.043.269).

(6) Durante el tercer trimestre de 2022 se causaron obligaciones por ingreso mínimo garantizado y rendimientos por peajes por \$17.534.878 y se realizaron abonos por (\$13.059.000) por concepto de excedentes INCO. En junio 2022 se presenta la pérdida de control de Autopistas del Café S.A. generando una disminución por (\$59.530.503), saldo que adeudaba desde 2021 a la Agencia Nacional de Infraestructura - ANI por concepto de portafolio excedentes INCO, ingreso mínimo garantizado y gestión de predios.

### NOTA 18: Bonos e instrumentos financieros compuestos

Los bonos e instrumentos financieros compuestos a 30 de septiembre corresponden a:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Bonos y papeles comerciales en circulación	365.312.293	1.078.750.384
<b>Total bonos e instrumentos financieros compuestos</b>	<b>365.312.293</b>	<b>1.078.750.384</b>
Corriente	87.755.722	148.956.471
No corriente	277.556.571	929.793.913
<b>Total bonos e instrumentos financieros compuestos</b>	<b>365.312.293</b>	<b>1.078.750.384</b>

Odinsa S.A., mantiene una obligación por \$361.640.000 (2021 - \$1.097.250.000) de acuerdo con sus valores nominales, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios realizados.

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

Emisor	Fecha de colocación	Plazo	Tasa	Moneda	Valores emitidos	
					Septiembre 2022	Diciembre 2021
Odinsa S.A. (1)	4/10/2017	5 años	IPC + 3,98%	COP	81.640.000	120.750.000
Odinsa S.A. (1)	2/10/2020	3 años	5,20%	COP	280.000.000	280.000.000
Concesión Túnel Aburrá Oriente (2)	6/09/2021	8 años	IBR + 3,10%	COP	-	452.725.000
Concesión Túnel Aburrá Oriente (2)	6/09/2021	8 años	IPC + 4,15%	COP	-	243.775.000
<b>Total bonos valor nominal</b>					<b>361.640.000</b>	<b>1.097.250.000</b>
Intereses causados al corte					6.115.722	9.448.146
Costo amortizado					(2.443.429)	(27.947.762)
<b>Total bonos</b>					<b>365.312.293</b>	<b>1.078.750.384</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



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

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

Esta emisión y colocación le otorgó flexibilidad financiera a la compañía para continuar fortaleciendo su posición en el sector y mantener un crecimiento bajo un esquema de financiación estructurado. La operación fue liderada por Banca de Inversión Bancolombia S.A. corporación financiera en calidad de agente estructurador, Valores Bancolombia S.A. comisionista de bolsa como agente líder colocador, Credicorp Capital Colombia S.A. como agente colocador y la firma Posse Herrera Ruiz como asesores legales. Los recursos obtenidos en esta emisión se destinaron a la sustitución de pasivos financieros, entre ellos el pasivo de los bonos ordinarios emitidos en 2017 y con vencimiento el 4 de octubre del 2020, de los cuales aún se encuentra activa la emisión por \$120.750.000 con fecha de vencimiento octubre 2022.

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

Subserie	C5	A3
Plazo	5 años	3 años
Indexación	IPC del inicio	Tasa fija
Fecha de emisión	4 de octubre de 2017	2 de octubre de 2020
Fecha de vencimiento	4 de octubre de 2022	2 de octubre de 2023
Tasa máxima de rentabilidad ofrecida con el aviso de oferta	IPC + 4,55% EA	5,80% EA
Tasa de corte	IPC + 3,98% EA	5,20% EA
Periodicidad de pago de intereses	TV	TV
Base	365	365
Monto demandado	375.561.000	280.000.000
Monto adjudicado	120.750.000	436.805.000

Durante los últimos trimestres, Odinsa S.A. ha realizado recompra de bonos ordinarios de la emisión radicada bajo la subserie C5 con el fin de alivianar su estructura de endeudamiento y capital, y reducir los gastos por interés.

- (2) Se concluye la segunda etapa con la emisión en el mercado de capitales de bonos el día 06 septiembre por un monto a \$700.000.000, con vencimiento medio esperado de 8 años. Al 30 de septiembre de 2022 se realizaron pagos de capital (\$3.500.000), variación neta de intereses \$12.274.250 y ajustes de costo amortizado \$1.188.448.



Subserie	A8	B8
Plazo	8 años	8 años
Indexación	IBR	IPC
Fecha de emisión	6 de septiembre de 2021	6 de septiembre de 2021
Fecha de vencimiento	6 de septiembre de 2021	6 de septiembre de 2021
Tasa máxima de rentabilidad ofrecida con el aviso de oferta	IBR + 3,46% N.A.TV	IPC + 4,45% EA
Tasa de corte	IBR + 3,10% N.A.TV	IPC + 4,15% EA
Periodicidad de pago de intereses	Trimestre Vencido TV	Trimestre Vencido TV
Base	360	365
Monto demandado	779.900.000	382.700.000
Monto adjudicado	455.000.000	245.000.000

Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre la subsidiaria Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en los bonos por (\$686.615.238).

## NOTA 19: Capital social

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

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Capital autorizado:</b>		
200.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de \$100	20.000.000	20.000.000
<b>Capital suscrito y pagado:</b>		
196.046.822 acciones ordinarias de valor nominal de \$100 (2021 - 196.046.822 acciones)	19.604.682	19.604.682
<b>Total capital suscrito y pagado</b>	<b>19.604.682</b>	<b>19.604.682</b>

## NOTA 20: Reservas y otro resultado integral

### 20.1 Reservas

Las reservas corresponden a:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Reserva legal	78.498.174	78.498.174
Otras reservas ocasionales	811.534.460	1.191.534.460
<b>Total reservas</b>	<b>890.032.634</b>	<b>1.270.032.634</b>

### 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.



## Otras reservas ocasionales

El saldo de las otras reservas ocasionales comprende:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Reserva para futuras inversiones	811.534.460	1.190.034.460
Reserva para actividades de responsabilidad social	-	1.500.000
<b>Total otras reservas ocasionales</b>	<b>811.534.460</b>	<b>1.191.534.460</b>

En reunión celebrada el 22 de marzo de 2022, la Asamblea General de Accionistas mediante acta N° 69 aprobó la creación y apropiación de la reserva ocasional para futuros repartos de dividendos por \$358.628.340 y de las reservas para futuras inversiones por \$21.371.660 con el fin de realizar la distribución de dividendos a los accionistas por \$380.000.000 (nota 22).

La Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 19 de marzo de 2021, no decretó apropiaciones para reservas. Para el año 2020 la Asamblea General de Accionistas en reunión ordinaria del 19 de marzo de 2020, apropió de las utilidades y como reservas para ser destinado para futuras inversiones \$142.476.012. Las otras reservas ocasionales son de libre disponibilidad para los accionistas.

## 20.2 Otro resultado integral (ORI)

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Diferencia en cambio conversión negocios en el extranjero (1)	592.398.703	484.802.677
Coberturas de flujos de efectivo (2)	(44.573.473)	(57.113.392)
Ganancias de inversiones patrimoniales	5.633.238	5.002.086
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	203.980	203.980
<b>Total otro resultado integral (ORI)</b>	<b>553.662.448</b>	<b>432.895.351</b>

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

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

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Diferencia cambio por conversión de negocios en el extranjero	302.848.512	277.271.431
Método de participación de asociadas y negocios conjuntos por conversión de negocios en el extranjero.	289.550.191	207.531.246
<b>Total ORI conversión de negocios en el extranjero</b>	<b>592.398.703</b>	<b>484.802.677</b>

La conversión de negocios en el exterior se genera principalmente por las inversiones de Odinsa S.A. en sus compañías de República Dominicana y Corporación Quiport S.A.



(2) El detalle de las coberturas de flujo de efectivo corresponde a:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Método de participación por pérdida neta de instrumentos coberturas de flujo de efectivo	(68.574.573)	(89.927.295)
Impuestos diferidos en coberturas de flujo de efectivo	24.001.100	32.813.903
<b>Total saldo ORI por cobertura de flujo de efectivo</b>	<b>(44.573.473)</b>	<b>(57.113.392)</b>

La cobertura de flujos de efectivo se genera principalmente a través de la compañía Sociedad Concesionaria Operadora Aeroportuaria Opain S.A.

### NOTA 21: Otros componentes del patrimonio

Otros componentes de patrimonio \$18.701.080 (2021 - \$6.760.207) corresponde principalmente a la compra a minoritarios de su participación en la compañía Concesión Vial de los Llanos S.A.S. por \$10.378.042 y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. por \$13.905.133. Adicionalmente, otras variaciones patrimoniales en Odinsa Proyectos e Inversiones S.A. y Odinsa Servicios S.A.S.

### NOTA 22: Dividendos

#### Dividendos decretados

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

Para el 2021, la Asamblea General de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2021 mediante acta Nro. 50, determinó que, debido a las pérdidas obtenidas en el ejercicio de 2020, dicha pérdida incrementa el rubro de pérdidas acumuladas y por lo tanto no se realizó distribución de utilidades.

	Acciones	\$ anuales por acción	Septiembre 2022
Dividendos ordinarios	196.046.822	1.938,31	380.000.000
<b>Total controlador</b>			<b>380.000.000</b>
Participaciones no controladoras			217.790.591
<b>Total dividendos</b>			<b>597.790.591</b>

	Acciones	\$ anuales por acción	Diciembre 2021
Dividendos ordinarios	196.046.822	-	-
<b>Total controlador</b>			<b>-</b>
Participaciones no controladoras			262.531.270
<b>Total dividendos</b>			<b>262.531.270</b>

Durante 2022 se pagaron dividendos en efectivo a la participación no controladora por \$25.554.793 (2021 - \$59.491.291), dividendos por \$180.400.106 sobre las compañías de República Dominicana, los cuales fueron compensados con la cuenta por cobrar a accionistas por anticipo de utilidades de 2021 (2021 - \$0), y dividendos en especie con bonos de Hacienda del Gobierno de la República Dominicana por \$0 (2021- \$205.983.190).

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



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

### NOTA 23: Participaciones no controladoras

A continuación, se presenta la conciliación de las participaciones no controladoras a 30 de septiembre:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
<b>Saldo a 1 de enero</b>	<b>563.995.320</b>	<b>879.832.741</b>
Resultado del período	19.265.259	(42.643.776)
Otro resultado integral del período, neto de impuesto	961.580	66.474.322
Pérdida de control por venta de subsidiarias	(277.508.085)	-
Dividendos decretados (*)	(217.790.591)	(262.531.270)
Compras y ventas a las participaciones no controladoras	(60.945.639)	(53.396.484)
Pago deuda subordinada	-	(4.902.805)
Efecto por cambio de tarifa en impuesto a las ganancias en Colombia	-	(18.837.408)
Otros cambios	(54.801)	-
<b>Saldo al final del período</b>	<b>27.923.043</b>	<b>563.995.320</b>

(\*) En 2022, corresponde a dividendos decretados por (\$217.790.591) de los cuales se habían anticipado en diciembre 2021 el pago de \$180.400.106 de Autopistas del Nordeste Cayman LTD. y Boulevard Turístico del Atlántico S.A.

### NOTA 24: Ingresos por actividades ordinarias

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

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Operación y mantenimiento (1)	4.235.386	150.561.853	203.344.927	403.556.953
Diseño y construcción (2)	1.510.714	24.509.008	45.317.717	69.093.987
Actividades financieras (3)	6.752.285	67.803.897	37.137.193	201.802.246
Otras actividades conexas	3.089.856	1.255.049	9.015.368	19.547.500
Arrendamientos	43.633	217.716	301.672	630.116
<b>Total ingreso de actividades ordinarias</b>	<b>15.631.874</b>	<b>244.347.523</b>	<b>295.116.877</b>	<b>694.630.802</b>
Método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos (4)	160.865.644	35.683.418	193.454.936	28.141.634
<b>Total ingreso</b>	<b>176.497.518</b>	<b>280.030.941</b>	<b>488.571.813</b>	<b>722.772.436</b>

(1) Corresponde a ingresos por cumplimiento de las obligaciones de desempeño de la etapa de operación y mantenimiento en las concesiones:

- Autopistas del Café S.A. \$86.691.891 (2021 - \$143.518.155), Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. \$80.517.061 (2021 - \$102.939.949) y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$24.355.817 (2021 - \$32.313.154).
- Caribbean Infrastructure Company N.V. \$11.780.158 (2021 - \$8.443.128) por ingresos del proyecto financiero que se encuentra en la parte de mantenimiento.

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



- Boulevard Turístico del Atlántico S.A. y Autopistas del Nordeste S.A. no tuvieron reconocimiento de ingresos durante 2022 por el acuerdo de liquidación anticipada de los contratos de concesión vial realizado con el Gobierno de la República Dominicana en diciembre 2021. Durante el tercer trimestre de 2021 tuvieron ingresos Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$54.287.790 y Autopistas del Nordeste S.A. \$62.054.777.
- (2) Corresponde principalmente a ingresos por concepto de construcciones de obras civiles recibidos de Autopistas del Café S.A. \$12.204.074 (2021 - \$34.814.080), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$30.053.467 (2021 - \$23.791.239) y Caribbean Infrastructure Company N.V. \$528.534 (2021 - \$379.736).
- (3) Corresponde principalmente a:
- Intereses de activos financieros de las concesiones Caribbean Infrastructure Company N.V. \$14.852.020 (2021 - \$13.971.312) y Autopistas del Café S.A. \$1.074.618 (2021 - \$2.191.287).
  - Intereses en Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. de la cuenta por cobrar a la Gobernación de Antioquia por \$3.575.035 (2021 - \$4.256.611).
  - Intereses de deuda subordinada de Odinsa S.A. con la Concesión La Pintada S.A.S. \$14.759.128 (2021 - \$27.078.882).
  - Intereses por préstamo a Summa SCI S.A.S. \$42.372 (2021 - \$0) e International Airport Finance S.A. \$49.932 (2021 - \$35.956).

En 2021, Autopistas del Nordeste S.A. \$113.808.523 y Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$39.575.928, las cuales no tienen reconocimiento de ingresos en 2022 por el acuerdo de liquidación anticipada de los contratos de concesión vial realizado con el Gobierno de la República Dominicana en diciembre de 2021.

(4) Ingresos por método de participación:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Concesión La Pintada S.A.S.	-	22.415.838	24.602.606	42.507.599
Servicios Corporativos Integrales S.A.S.	(22.951)	(55.864)	19.880	(349.091)
Opain S.A.	-	5.727.582	-	(11.944.817)
<b>Participación neta resultados en asociadas:</b>	<b>(22.951)</b>	<b>28.087.556</b>	<b>24.622.486</b>	<b>30.213.691</b>
FC por compartimientos Odinsa Vías *	169.698.293	-	169.570.694	-
Corporación Quiport S.A.	21.167.981	6.509.361	46.417.711	(1.651.726)
Quito Airport Management LTD. (Quiama)	2.271.606	1.468.793	5.863.809	2.169.747
International Airport Finance S.A.	198.013	860.018	363.630	810.392
Patrimonio Autónomo Contingencias Consorcio Nuevo Dorado	11.647	2.310	18.770	3.458
Aerotocumen S.A. en liquidación	(1.090)	(8)	(1.090)	(436)
Consorcio Constructor Nuevo Dorado en liquidación	(9.758)	-	(9.758)	-
Consorcio Mantenimiento Opain en liquidación	(10.144)	-	(10.144)	-
Odinsa Vías S.A.S.	(100.661)	-	(100.661)	-
Consorcio Farallones	(32.337.292)	(1.244.612)	(53.280.511)	(3.403.492)
<b>Participación neta resultados en negocios conjuntos:</b>	<b>160.888.595</b>	<b>7.595.862</b>	<b>168.832.450</b>	<b>(2.072.057)</b>
<b>Total método de participación neto en resultados de asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>160.865.644</b>	<b>35.683.418</b>	<b>193.454.936</b>	<b>28.141.634</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



\* En septiembre 2022 se realizó la valoración de las inversiones que posee el FC por compartimientos Odinsa Vías y que están medidas a valor razonable. De acuerdo con las estimaciones realizadas por los expertos en valoración, el resultado fue un incremento en el valor razonable de las inversiones, lo cual generó utilidades asociadas a dicha valoración.

Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café; y la inversión en asociada de Concesión La Pintada S.A.S., al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, los ingresos por actividades ordinarias en el período de 2022 se encuentren acumulados a mayo para estas subsidiarias, mientras que en el período comparativo acumulados a septiembre.

#### Información de los saldos del contrato:

Los siguientes saldos corresponden a saldos del contrato con clientes:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Activos del contrato	-	2.163.212
<b>Activos del contrato corrientes (1)</b>	-	<b>2.163.212</b>
Pasivos del contrato corrientes	-	10.636.421
Pasivos del contrato no corrientes	-	455.949.921
<b>Pasivos del contrato (2)</b>	-	<b>466.586.342</b>

- (1) En 2021 correspondía al derecho que tiene Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por el avance de las obras establecidas en el otrosí N.20 y N.22 \$2.163.212.
- (2) En 2021 correspondía a ingresos recibidos por anticipado en contratos de construcción de Concesión Vial de Los Llanos S.A.S. \$455.949.921 por recaudo de peajes de las unidades funcionales que se van a construir, la venta de los tiquetes prepago a los usuarios de las vías del proyecto y los intereses que éstos generan; Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$3.381.597 por ingresos anticipados de las obras de mantenimiento que no han sido ejecutadas y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A \$7.254.824 de los ingresos recibidos por anticipado de los contratos para la intervención y rehabilitación de las vías.

Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, se generó una disminución en los activos del contrato de Autopistas del Café S.A. por (\$6.374.282) y pasivos del contrato de Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (\$488.187.158), Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. (\$15.710.492) y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café (\$6.734.995). (Ver nota 33).



## NOTA 25: Costo de actividades ordinarias

El costo de actividades ordinarias, a 30 de septiembre comprende:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Costo de venta de bienes y servicios (1)	1.473.915	39.851.282	65.027.751	141.747.719
Depreciaciones y amortizaciones (2)	92.900	13.599.963	25.291.087	32.615.132
Costo del negocio inmobiliario (3)	496.929	4.408.151	28.107.101	20.352.230
<b>Total costo de actividades ordinarias</b>	<b>2.063.744</b>	<b>57.859.396</b>	<b>118.425.939</b>	<b>194.715.081</b>

- (1) Corresponden a los costos de operación y mantenimiento mayor de vías en: Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A por \$18.322.531 (2021 - \$42.131.882); Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café por \$15.509.020 (2021 - \$23.886.644) costos por nuevas obras del otrosí No 20, otrosí No 22 y otrosí No 23 (estudios, diseño, mantenimiento y construcción); Autopistas del Café por \$12.922.753 (2021 - \$34.651.870); Concesión Vial de los Llanos S.A.S \$9.491.720 (2021 - \$16.328.439); Autopistas del Nordeste S.A. \$5.454.119 (2021 - \$7.528.266) y Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$483.431 (2021 - \$4.552.304); CIF por sueldos y pagos por mantenimiento rutinario en JV Proyecto ADN S.R.L por \$627.890 (2021 - \$6.909.761) y JV Proyecto BTA S.R.L. por \$254.590 (2021 - \$4.413.107); Caribbean Infrastructure Company N.V. \$1.960.997 (2021 - \$1.298.955) por arreglos menores del proyecto Green Corridor; Constructora Bogotá Fase III Confase S.A. por \$700 (2021 - \$650); Odinsa Proyectos e Inversiones por valor de \$0 (2021 - \$45.841 corresponden a costos de personal).
- (2) El costo de depreciación y amortización corresponde principalmente a Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. \$12.723.685 (2021 - \$16.215.010) por amortización del activo intangible de la concesión y se reconoce en Odinsa S.A., amortización del valor razonable generado en la adquisición \$12.044.090 (2021 - \$15.398.203).
- (3) Comprende los costos por avance de obra y preconstrucción en Concesión Vial de los Llanos S.A.S. \$27.254.350 (2021 - \$18.707.868) por obras prioritarias para mantener la transitabilidad en las vías del proyecto; Consorcio APP Llanos corresponde a la ejecución, revisión y ajustes a los diseños fase III \$773.433 (2021 - \$1.481.394); Chamba Blou N.V. \$79.318 (2021 - \$162.968) corresponde al contrato del EPC del proyecto Green Corridor.

Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, los costos de actividades ordinarias en el período de 2022 se encuentren acumulados a mayo para estas subsidiarias, mientras que en el período comparativo acumulados a septiembre.



## NOTA 26: Gastos de administración

Los gastos de administración a 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Deterioros (1)	77.337.070	(255.310)	77.540.579	362.242
Honorarios (2)	4.136.915	7.862.593	43.186.664	18.221.075
Gastos de personal	9.339.884	11.687.604	32.861.330	37.233.060
Servicios (3)	1.542.625	1.983.084	5.794.186	5.464.027
Gastos de viaje	1.294.614	1.374.746	3.457.594	3.930.309
Diversos	298.923	940.853	3.106.459	2.461.158
Depreciaciones	688.045	1.607.600	3.052.786	4.974.352
Seguros (4)	(610.059)	3.131.784	2.930.114	8.296.782
Impuestos	287.056	1.656.450	2.712.846	5.166.035
Arrendamientos	232.927	442.879	751.523	1.148.451
Gastos legales	12.690	916.051	569.886	2.382.976
Contribuciones y afiliaciones	144.824	39.932	461.337	369.528
Mantenimiento y reparaciones	154.513	100.857	450.906	290.018
Adecuación e instalación	26.412	303.096	234.460	438.900
Amortizaciones (5)	16.215	13.547.534	190.135	39.586.483
<b>Total gastos de administración</b>	<b>94.902.654</b>	<b>45.339.753</b>	<b>177.300.805</b>	<b>130.325.396</b>

(1) Corresponde principalmente a:

- **Deterioro de inversiones:** Corporación Quiport S.A. \$66.024.621, International Airport Finance S.A. \$1.147.651 y Aerotocumen S.A. en liquidación \$575.827. (ver nota 12)
- **Deterioro de intangibles:** Proyectos en desarrollo de iniciativas privadas Perimetral de la Sabana \$8.171.939 y El Dorado Max \$1.613.087. (ver nota 11)

(2) Corresponden principalmente a:

- **Honorarios asesoría financiera:** Odinsa S.A. \$12.208.343 principalmente por la asesoría sobre análisis de mercado de los bonos recibidos por parte del Gobierno de la República Dominicana y su implicación tanto fiscal como de inversiones y \$11.694.397 por asesoría en transacción de venta al socio estratégico Macquarie y el aporte al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías.
- **Honorarios asesoría jurídica:** Odinsa S.A. \$7.354.389 principalmente por asesoría en transacción de venta al socio estratégico Macquarie y el aporte al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías. En 2021 Odinsa S.A. \$2.938.061, Odinsa Holding Inc. \$1.400.559 y Autopistas del Café S.A. \$436.577.
- **Honorarios asesoría técnica:** en Odinsa S.A. \$5.088.882 (2021 - \$3.528.691) por concepto de asesoría en el área de tecnología, Autopistas del Nordeste S.A. \$23.776 (2021 - \$803.683) y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café \$310.880 (2021 - \$250.252).
- **Otros honorarios:** en Autopistas del Nordeste S.A. \$2.329.863 (2021 - \$664.678) por asesorías fiscales. En 2021 Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$1.735.469 por supervisión vial y elaboración de informe de cumplimiento.



- (3) Corresponden principalmente a seguros de cumplimiento en Caribbean Infrastructure Company N.V. \$623.696 (2021 - \$440.489); seguros de manejo en Autopistas del Café S.A. \$753.079 (2021 - \$250.876); seguros de incendio en Autopistas del Nordeste S.A. \$197.199 (2021 - \$2.730.656) y Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$97.322 (2021 - \$2.603.407); y seguros de responsabilidad civil en Odinsa S.A. \$489.787 (2021 - \$7.500), Autopistas del Nordeste S.A. \$0 (2021 - \$362.597) y Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$0 (2021 - \$175.716).
- (4) Corresponden principalmente a Odinsa S.A. por servicios de asistencia técnica \$950.359 (2021 - \$1.211.524), vigilancia \$867.846 (2021 - \$423.847), procesamiento electrónico de datos \$786.342 (2021 - \$423.015), publicidad \$608.973 (2021 - \$166.941) y aseo \$203.371 (2021 - \$601.150). Autopistas del Café S.A. por servicios de aseo \$408.205 (2021 - \$67.299), vigilancia \$264.165 (2021 - \$480.792) y temporales \$166.505 (2021 - \$218.699).
- (5) La variación corresponde principalmente a la amortización en 2021 de los derechos de concesión del activo financiero de Autopistas del Nordeste S.A. \$24.845.011 y Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$13.673.714, las cuales finalizaron en diciembre de 2021 debido al acuerdo de liquidación anticipada del contrato de concesión vial firmado con el Gobierno de la República Dominicana.

Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, los gastos de administración en el período de 2022 se encuentren acumulados a mayo para estas subsidiarias, mientras que en el período comparativo acumulados a septiembre.

## NOTA 27: Otros ingresos, neto

Los otros ingresos, neto a 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Utilidad ganancia en pérdida de control (nota 33.2)	(3.485.703)	-	225.051.473	-
Recuperaciones (1)	601.818	2.941.921	13.086.051	12.331.190
Utilidad en venta de intangibles (nota 33.2)	-	-	10.308.437	-
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	1.000.222	98.568	8.084.823	327.997
Ingreso por compra ventajosa (nota 33.2)	-	-	4.224.566	-
Diversos	71.995	46.242	2.535.618	861.929
Utilidad en venta de inversiones (nota 33.2)	-	-	2.455.326	-
Indemnizaciones	-	24.139	84.149	82.198
Servicios	1.291	-	32.832	-
Arrendamientos	3.702	(511)	11.619	14.740
Otras ventas	-	-	110	-
Subvenciones (2)	-	-	-	26.594
<b>Total otros ingresos</b>	<b>(1.806.675)</b>	<b>3.110.359</b>	<b>265.875.004</b>	<b>13.644.648</b>
Gastos diversos (3)	(22.774)	(96.304)	(5.611.414)	(1.346.475)
Impuestos y otros (4)	(1.148.608)	(1.235.931)	(4.951.687)	(3.611.252)
Pérdida en venta y retiro de otros activos (5)	(723.499)	735.460	(3.254.512)	(18.771)
Donaciones	(1.642.676)	477.062	(1.975.344)	(2.636.396)
Pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	(3.333)	(37.476)	(267.260)	(221.724)
Pérdida en venta y valoración de propiedades de inversión	(247.629)	-	(247.629)	-
<b>Total otros gastos</b>	<b>(3.788.519)</b>	<b>(157.189)</b>	<b>(16.307.846)</b>	<b>(7.834.618)</b>
<b>Total otros ingresos, neto</b>	<b>(5.595.194)</b>	<b>2.953.170</b>	<b>249.567.158</b>	<b>5.810.030</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



- (1) Corresponde principalmente a Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$6.513.335 (2021 - \$0) por la recuperación de provisión de mantenimiento mayor; Odinsa S.A. \$4.363.630 (2021 - \$0) por reintegro de provisión de la prima por resultados organizacionales de 2021. En 2021 por reintegro del impuesto de República Dominicana ITBIS de las compañías Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$3.494.154 y Autopistas del Nordeste S.A. \$1.995.256; Odinsa S.A. \$2.104.010 principalmente por recobros de cartas de crédito y reembolsos; Odinsa Holding Inc. \$1.495.307 y Chamba Blou N.V. \$1.113.773 por recuperación de costos y gastos.
- (2) En 2021 Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. recibió \$26.594 por subvención correspondiente al Programa de Apoyo al Empleo Formal (PAEF), programa social del Estado colombiano creado con la finalidad apoyar y proteger el empleo formal del país durante la emergencia sanitaria por coronavirus COVID-19.
- (3) Corresponde principalmente a multas y sanciones en Autopistas del Café S.A. por \$5.223.380 debido al fallo del proceso jurídico en disputa con la DIAN sobre impuesto CREE del año 2013. En 2021, Autopistas del Café S.A. \$635.072 por depósitos judiciales y Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. \$587.529 por gasto no deducible de industria y comercio.
- (4) Corresponde principalmente al impuesto de Gravamen a los Movimientos Financieros (GMF) en Odinsa S.A. \$2.251.127 (2021 - \$1.143.606) y Autopistas del Café S.A. \$573.851 (2021 - \$955.180). Impuestos asumidos por pagos al exterior en Caribbean Infrastructure Company N.V. \$1.213.570 (2021 - \$1.073.974), Autopistas del Nordeste S.A. \$167.245 (2021 - \$0) y JV Proyecto BTA S.R.L. \$109.536 (2021 - \$150.820).
- (5) En 2022 corresponde principalmente a la baja en cuentas de cartera en Constructora Bogotá Fase III S.A. por \$2.264.373 y Odinsa S.A. por \$942.273 debido a que no se tienen expectativas de recuperar los saldos.

Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, los otros ingresos netos en el período de 2022 se encuentren acumulados a mayo para estas subsidiarias, mientras que en el período comparativo acumulados a septiembre.



## NOTA 28: Gastos financieros, neto

Los gastos financieros netos al 30 de septiembre comprenden:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Ingresos por intereses (1)	7.992.773	(961.691)	39.803.190	3.301.728
Otros ingresos financieros	1.199.585	1.431.273	4.061.712	3.652.041
Ingresos valoración de derivados financieros medidos a valor razonable (2)	-	-	856.225	4.437.480
Ingresos valoración activos financieros valor razonable (3)	38.258	75.909	107.024	105.513
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>9.230.616</b>	<b>545.491</b>	<b>44.828.151</b>	<b>11.496.762</b>
Gastos por intereses (4)	(11.347.592)	(46.150.706)	(83.173.523)	(139.959.021)
Gasto valoración activos financieros valor razonable (3)	(32.157)	-	(9.561.835)	(50.924)
Gastos y comisiones bancarias	(1.771.537)	(5.455.430)	(5.871.872)	(9.111.437)
Gasto valoración de derivados financieros medidos a valor razonable (2)	-	-	(5.769.005)	-
Gasto valoración costo amortizado	(688.674)	(1.790.925)	(2.392.196)	(3.421.394)
Otros gastos financieros	(1.506)	(715.689)	(1.113.634)	(1.968.741)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(13.841.466)</b>	<b>(54.112.750)</b>	<b>(107.882.065)</b>	<b>(154.511.517)</b>
Ingresos por diferencia en cambio	(1.646.811)	51.651	5.857.491	338.017
Gastos por diferencia en cambio	3.602.915	(1.026.698)	(792.965)	(6.982.008)
<b>Total diferencia en cambio, neta (5)</b>	<b>1.956.104</b>	<b>(975.047)</b>	<b>5.064.526</b>	<b>(6.643.991)</b>
<b>Total gastos financieros, neto</b>	<b>(2.654.746)</b>	<b>(54.542.306)</b>	<b>(57.989.388)</b>	<b>(149.658.746)</b>

- (1) Corresponde principalmente a los intereses generados mientras se tuvo en posesión los bonos de Hacienda de la República Dominicana y que fueron reconocidos por Citibank N.A. \$23.249.703 y Jefferies \$2.889.258 en el momento de su venta; además de rendimientos financieros con Scotiabank Colpatría S.A por \$3.056.682, Banco Davivienda S.A por \$1.383.914 y Bancolombia S.A. por \$1.186.043.
- (2) Corresponde principalmente a valoración de derivados adquiridos y liquidados durante 2022, con el fin de cubrir la variación de la tasa de cambio de las obligaciones financieras. En 2021, corresponde a la ganancia por valoración de derivados forward por tasa de cambio de obligación con Banco Itaú por USD\$15.000.
- (3) La variación corresponde principalmente a pérdida por valoración a valor razonable de los bonos de Hacienda de la República Dominicana.
- (4) Corresponde principalmente a intereses por obligaciones financieras en Odinsa S.A. \$40.042.380 (2021 - \$29.034.648), Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. \$26.295.110 (2021 - \$22.696.749), Autopistas del Café S.A. \$7.371.849 (2021 - \$10.804.449), Caribbean Infrastructure Company N.V. \$9.138.840 (2021 - \$8.916.233), Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., \$0 (2021 - \$30.319.508); Boulevard Turístico del Atlántico S.A. \$0 (2021 - \$25.235.315) y Odinsa Holding Inc. \$0 (2021 - \$12.879.130).
- (5) La variación se da principalmente en Odinsa S.A. por la fluctuación en la TRM respecto al año anterior.

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, los gastos financieros netos en el período de 2022 se encuentren acumulados a mayo para estas subsidiarias, mientras que en el período comparativo acumulados a septiembre.

## NOTA 29: Ganancias por acción

La ganancia por acción a 30 de septiembre comprende:

Ganancia por acción atribuible a la controladora	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Provenientes de operaciones continuadas (*)	422,26	292,01	1.569,36	507,84
<b>Ganancia por acción básica total</b>	<b>422,26</b>	<b>292,01</b>	<b>1.569,36</b>	<b>215,83</b>
Provenientes de operaciones continuadas (*)	422,26	292,01	1.569,36	507,84
<b>Ganancia por acción diluida total</b>	<b>422,26</b>	<b>292,01</b>	<b>1.569,36</b>	<b>507,84</b>

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

Ganancia del año atribuible a los controladores	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Ganancia del año atribuible a los controladores	82.782.405	57.247.625	307.667.632	99.561.079
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	196.046.822	196.046.822	196.046.822	196.046.822
<b>Ganancia por acción atribuible a la controladora</b>	<b>422,26</b>	<b>292,01</b>	<b>1.569,36</b>	<b>507,84</b>

## 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 en Ecuador en el Aeropuerto Mariscal Sucre; reconocido como negocio conjunto y en Colombia en el Aeropuerto Internacional el Dorado; reconocido como una asociada.
Otros directos	Segmento corporativo y de estudio e inversión en nuevos proyectos; y servicios de administración fiduciaria.

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



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 2022	Concesiones Viales (1)	Construcción (1)	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	229.190.187	45.317.717	-	20.608.973	295.116.877
Ingresos Método de Participación	24.501.945	(53.281.643)	52.644.061	169.590.573	193.454.936
<b>Ingresos totales</b>	<b>253.692.132</b>	<b>(7.963.926)</b>	<b>52.644.061</b>	<b>190.199.546</b>	<b>488.571.813</b>
Costo de actividades ordinarias	(76.468.282)	(16.666.570)	-	-	(93.134.852)
Depreciaciones y amortizaciones	(12.897.029)	(349.968)	-	(12.044.090)	(25.291.087)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>164.326.821</b>	<b>(24.980.464)</b>	<b>52.644.061</b>	<b>178.155.456</b>	<b>370.145.874</b>
					-
Otras depreciaciones y amortizaciones	(1.061.718)	(60.042)	-	(2.121.161)	(3.242.921)
Gastos de administración	(18.867.332)	(4.127.501)	-	(151.063.051)	(174.057.884)
Otros ingresos (egresos), netos	632.495	(636.285)	-	249.570.948	249.567.158
<b>Utilidad operativa</b>	<b>145.030.266</b>	<b>(29.804.292)</b>	<b>52.644.061</b>	<b>274.542.192</b>	<b>442.412.227</b>
					-
<b>EBITDA</b>	<b>158.989.013</b>	<b>(29.394.282)</b>	<b>52.644.061</b>	<b>288.707.443</b>	<b>470.946.235</b>
					-
Financieros, netos	(45.878.789)	(4.990)	-	(17.170.135)	(63.053.914)
Diferencia en cambio, neto	(410.077)	(375)	-	5.474.978	5.064.526
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>98.741.400</b>	<b>(29.809.657)</b>	<b>52.644.061</b>	<b>262.847.035</b>	<b>384.422.839</b>
					-
Impuesto a la renta	(41.434.672)	698.498	-	(16.753.774)	(57.489.948)
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>57.306.728</b>	<b>(29.111.159)</b>	<b>52.644.061</b>	<b>246.093.261</b>	<b>326.932.891</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>57.306.728</b>	<b>(29.111.159)</b>	<b>52.644.061</b>	<b>246.093.261</b>	<b>326.932.891</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Septiembre 2021	Concesiones Viales	Construcción	Aeropuertos	Otros directos Odinsa y Odinsa Holding	Total
Ingresos por actividades ordinarias	593.032.040	69.093.987	-	32.504.775	694.630.802
Ingresos Método de Participación	42.507.599	(3.400.034)	(10.616.840)	(349.091)	28.141.634
<b>Ingresos totales</b>	<b>635.539.639</b>	<b>65.693.953</b>	<b>(10.616.840)</b>	<b>32.155.684</b>	<b>722.772.436</b>
Costo de actividades ordinarias	(125.199.584)	(36.854.524)	-	(45.841)	(162.099.949)
Depreciaciones y amortizaciones	(16.669.958)	(546.971)	-	(15.398.203)	(32.615.132)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>493.670.097</b>	<b>28.292.458</b>	<b>(10.616.840)</b>	<b>16.711.640</b>	<b>528.057.355</b>
Otras depreciaciones y amortizaciones	(2.855.096)	(115.345)	-	(41.590.394)	(44.560.835)
Gastos de administración	(31.578.989)	(5.002.461)	-	(49.183.111)	(85.764.561)
Otros ingresos (egresos), netos	3.340.160	998.327	-	1.471.543	5.810.030
<b>Utilidad operativa</b>	<b>462.576.172</b>	<b>24.172.979</b>	<b>(10.616.840)</b>	<b>(72.590.322)</b>	<b>403.541.989</b>
<b>EBITDA</b>	<b>482.101.226</b>	<b>24.835.295</b>	<b>(10.616.840)</b>	<b>(15.601.725)</b>	<b>480.717.956</b>
Financieros, netos	(97.752.332)	(285.726)	-	(44.976.697)	(143.014.755)
Diferencia en cambio, neto	(2.826.311)	(52)	-	(3.817.628)	(6.643.991)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>361.997.529</b>	<b>23.887.201</b>	<b>(10.616.840)</b>	<b>(121.384.647)</b>	<b>253.883.243</b>
Impuesto a la renta	(75.015.526)	(953.155)	-	(8.433.771)	(84.402.452)
<b>Utilidad de operaciones continuas</b>	<b>286.982.003</b>	<b>22.934.046</b>	<b>(10.616.840)</b>	<b>(129.818.418)</b>	<b>169.480.791</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>286.982.003</b>	<b>22.934.046</b>	<b>(10.616.840)</b>	<b>(129.818.418)</b>	<b>169.480.791</b>

(1) Debido a la venta en junio de 2022 de las participaciones sobre las subsidiarias Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el fideicomiso), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café, al socio estratégico Macquarie y posterior aporte de la participación remanente al Fondo de Capital Odinsa Vías, en el período de 2022 los resultados por segmentos se encuentren acumulados a mayo para estas subsidiarias, mientras que en el período comparativo acumulados a septiembre.

## NOTA 31: Información de partes relacionadas

### 31.1 Transacciones con partes relacionadas

Durante el 2022, 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Asociadas (1)	(19)	9.853.191	42.372	28.201.849	44.058	(296.636)	120.663	105.974
Negocios conjuntos (2)	3.110.202	12.853	3.139.787	36.392	(196.055)	-	5.286	-
Personal clave de la Gerencia	-	-	-	-	5.934.933	9.744.081	18.969.586	20.521.431
Honorarios miembros de Junta Directiva	-	-	-	-	202.500	333.056	665.000	760.167
Otras partes relacionadas (3)	-	75.322	20.770	131.837	1.927.369	4.947.566	8.124.236	15.004.304
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>3.110.183</b>	<b>9.941.366</b>	<b>3.202.929</b>	<b>28.370.078</b>	<b>7.912.805</b>	<b>14.728.067</b>	<b>27.884.771</b>	<b>36.391.876</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de resultados a septiembre 2022

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

- (1) Ingresos por intereses generados por préstamos Summa SCI S.A.S. \$42.372. Gasto por servicio de asistencia técnica de Summa SCI S.A.S. \$120.663.

La disminución durante el tercer trimestre corresponde a que Concesión La Pintada S.A.S. dejó de considerarse una parte relacionada para Odinsa S.A. (\$7.933.343).

- (2) Ingresos por intereses generados a International Airport Finance S.A. \$49.931, y honorarios generados al Fondo de Capital por Compartimientos Odinsa Vías \$3.089.856.

Gasto administrativo de deterioro de deudores en Aerotocumen S.A. en liquidación \$5.286.

- (3) Ingresos por recuperaciones de seguros \$4.396 e indemnizaciones \$16.374 de Seguros Generales Suramericana S.A.

Costos y gastos generados con filiales Grupo Sura \$3.866.780 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. \$2.395.552 y gasto por arrendamiento a FCP Pactia \$1.861.904. 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 de 2021

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

- 1) Ingresos por intereses generados por préstamos \$27.078.882 a la Concesión La Pintada S.A.S. y Summa SCI S.A.S. \$75.821; ingreso por recuperación de deterioro en cuenta por cobrar a la Concesión La Pintada S.A.S. \$1.047.146. Gasto por servicio de asistencia técnica de Summa SCI S.A.S. \$105.974.
- 2) Ingresos por intereses generados a International Airport Finance S.A. \$35.956 y recuperación por deterioro de inversión en Aerotocumen S.A. en liquidación \$436.
- 3) Ingresos por recuperaciones de seguros \$71.029, indemnizaciones \$48.299 y devolución de saldos a favor \$12.509 de Seguros Generales Suramericana S.A.

Costos y gastos generados con filiales Grupo Sura \$9.800.322 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. \$3.398.404 y gasto por arrendamiento a FCP Pactia \$1.805.578. Corresponden a transacciones con 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	
	Septiembre 2022	Diciembre 2021	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Controladora (1)	-	-	222.549	213.789
Asociadas (2)	-	24.884.638	390.912	237.205
Negocios conjuntos (3)	3.677.181	4.607.200	1.934.667	1.914.667
Otras partes relacionadas (4) (*)	188.520	3.262.098	274.385	1.276.803
<b>Total partes relacionadas</b>	<b>3.865.701</b>	<b>32.753.936</b>	<b>2.822.513</b>	<b>3.642.464</b>

(\*) Los importes por cobrar incluyen gastos pagados por anticipado a partes relacionadas \$188.521 (2021 - 3.257.416).

#### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de importes por cobrar y por pagar a septiembre de 2022

- (1) Cuentas por pagar a casa matriz Grupo Argos S.A. por préstamos \$222.549.
- (2) Las cuentas por pagar corresponden a Summa SCI S.A.S. \$390.912 por reembolso de gastos. La disminución durante el año de los importes por cobrar corresponde principalmente a que Concesión La Pintada S.A.S. pagó intereses de deuda subordinada a Odinsa S.A. \$38.619.290 (incluido las causaciones del año).
- (3) Cuentas por cobrar corresponden a préstamos a International Airport Finance S.A. \$2.127.819, cuentas por cobrar al Fondo de Capital por Compartimientos Odinsa Vías \$1.375.100 y a Odinsa Vías S.A.S. \$174.262. Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción y Odinsa Vías S.A.S. \$20.000 por capitalización pendiente de pago.
- (4) Cuentas por cobrar concepto de Seguros Sura S.A. en póliza todo riesgo y responsabilidad civil \$188.520. Cuentas por pagar a Seguros Generales Suramericana S.A. \$83.486 por adquisición de pólizas de seguros, Interejecutiva de Aviación S.A.S. por \$190.899. 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 Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario \$3.464.004 (2021 - \$4.444.964) obligaciones por arrendamientos \$3.970.068 (2021 - \$4.980.284).

#### Explicación de las transacciones entre partes relacionadas de importes por cobrar y por pagar a diciembre de 2021

- (1) Cuentas por pagar a casa matriz Grupo Argos S.A. por préstamos \$213.789.
- (2) Las cuentas por cobrar corresponden a intereses generados de la deuda subordinada a la Concesión La Pintada S.A.S. \$23.394.888; préstamo a Summa SCI S.A.S. \$1.489.750. Cuenta por pagar a Summa SCI S.A.S. \$237.205 por reembolso de gastos.
- (3) Cuentas por cobrar corresponden a préstamos a International Airport Finance S.A. \$1.820.388. Las cuentas por pagar corresponden a Consorcio Imhotep \$1.914.667 por retenciones de garantías de contratos de construcción.

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



- (4) Cuentas por cobrar concepto de Seguros Sura S.A. en póliza todo riesgo y responsabilidad civil \$3.175.794 y filiales Grupo Sura \$86.303. Cuentas por pagar a Seguros Generales Suramericana S.A. \$1.260.853 por adquisición de pólizas de seguros. Cementos Argos S.A. \$15.950. 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 Fondo de Capital Privado Pactia Inmobiliario \$4.111.716 (2021 - \$4.444.964) obligaciones por arrendamientos \$4.644.767 (2021 - \$4.980.284).

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días, las cuentas por pagar entre las partes relacionadas tienen un plazo promedio de 60 días. El plazo promedio de los préstamos es un año, pactados a una tasa en pesos de 8,90% (2021 - 4,96%).

En el 2022 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 durante el primer semestre fue la siguiente:

	Tercer trimestre		Acumulado a septiembre	
	2022	2021	2022	2021
Beneficios a los empleados a corto plazo (*)	5.936.024	9.741.792	18.505.221	20.659.353
Beneficios post-empleo	184.424	335.345	697.202	622.245
Beneficios por terminación	16.986	-	432.162	-
<b>Total remuneración al personal clave de la gerencia</b>	<b>6.137.434</b>	<b>10.077.137</b>	<b>19.634.585</b>	<b>21.281.598</b>

(\*) 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 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 y pasivos contingentes

### 31.1.1 Activos contingentes

#### Autopista 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 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 S.A.

- 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 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).

#### Autopistas del Nordeste S.A.

- La Compañía interpuso un proceso civil a GRUCON ante la Cámara Civil y Comercial (Juez de los requerimientos). Se pretende el levantamiento del embargo de las cuentas bancarias para continuar con la liquidación definitiva de la Compañía. Lo anterior, en razón de la solicitud de abstención de levantamiento de embargo realizado por GRUCON. A 30 de septiembre de 2022 el proceso se encuentra en espera de fallo. Este proceso tiene la calificación de probable.

### 31.1.2 Pasivos contingentes

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

#### Autopistas del Nordeste S.A.

- La Compañía presenta en contra una demanda de responsabilidad civil ante la Cuarta Sala de la Cámara Civil y Comercial del Juzgado de Primera Instancia del Distrito Nacional. La cuantía corresponde a \$390.696. En audiencia de 21 de mayo de 2019 el Tribunal reenvió el conocimiento del caso para el día 14 de agosto de 2019 en el que se conocerá un informativo testimonial. El 3 de noviembre de 2020, los abogados



litigantes procedieron a concluir al fondo otorgando al tribunal plazo de 15 días a cada parte para depósito de escritos y vencidos. Por consiguiente, el expediente queda en estado de fallo. De acuerdo con la revisión efectuada con corte a 30 septiembre de 2022 este proceso no presenta cambios.

- Se interpuso una demanda de responsabilidad civil en contra de la Compañía ante el Juzgado de Primera Instancia del Distrito Nacional, Primera Sala de la Cámara Civil y Comercial. La cuantía corresponde a \$23.441.741. El 12 de febrero de 2020 el tribunal otorgó plazos sucesivos de 15 días a cuyo vencimiento el expediente quedará en estado de fallo. De acuerdo con la revisión efectuada con corte a 30 de septiembre de 2022 este proceso no presenta cambios.

#### **Boulevard Turístico del Atlántico S.A**

- Se interpone una demanda de responsabilidad civil contra la Compañía ante la Cámara Civil Comercial y de Trabajo del Distrito Judicial de Samaná. La cuantía corresponde a \$1.953.478. El 4 de junio de 2019 el Tribunal reenvió el conocimiento del proceso para el día 7 de agosto de 2019. En audiencia de fecha 20 de febrero de 2020 se otorgó un plazo de 15 días para producir escritos justificativos de conclusiones, luego de lo cual el expediente quedó en estado de fallo. De acuerdo con la revisión efectuada con corte a 30 de septiembre de 2022 este proceso no se ha fallado.
- La Compañía presenta una demanda por responsabilidad civil ante la Suprema Corte de Justicia, el demandante pretende suspender la ejecución de sentencia de la Corte de Apelación que ordena el levantamiento de embargo practicado en contra de las empresas demandadas en la acción principal. La cuantía corresponde a \$6.895. El 22 de febrero de 2021 fue notificado la resolución num. 576/2020 dictada por el Pleno de la Suprema Corte de Justicia el 23 de julio de 2020. Esta decisión rechaza la demanda en suspensión de ejecución de la sentencia num. 449-2018-SEEN-00053 interpuesta por la parte recurrente. A septiembre de 2022 no ha habido cambios en el proceso.

#### **Autopista 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 2022 no se tiene actualización de los procesos.
- La Compañía fue demandada por reparación directa ante el Juzgado Séptimo Administrativo en Oralidad de Villavicencio por accidente de tránsito. La cuantía corresponde a \$408.603. el 25 de junio de 2021 el Juzgado emite auto rechazando la solicitud de nulidad, rechaza también la sentencia anticipada y fija fecha de audiencia de pruebas para el 17 de marzo de 2022. A 30 de septiembre de 2022 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.
- Demanda laboral contra la compañía ante el Juzgado Tercero Laboral del Circuito de Villavicencio con el cual pretende que se determine que la enfermedad de la empleada es de origen laboral. La cuantía del proceso asciende a \$300.000, presenta sentencia favorable en primera instancia, mediante auto del 3 de abril de 2019, el tribunal admite recurso de apelación.
- 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. 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.
- La compañía presenta una demanda laboral ante el Juzgado Octavo Laboral de Medellín. La cuantía corresponde a \$496.870. El 18 de marzo de 2021 se requiere a la parte demandante gestionar y acreditar el envío de la demanda y sus anexos. El 26 de marzo de 2021 se radica subsanación de la contestación. A 30 de septiembre de 2022 no se tiene actualización del proceso.

### Constructora Bogotá Fase III S.A.

- 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 2022 no ha habido avances en los procesos.
- 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 2022 no se tiene actualización del proceso.



## Odinsa Proyectos e Inversiones S.A.

- La Compañía presenta un proceso laboral ante el Juzgado Promiscuo del Circuito de Puerto Lopez. La cuantía corresponde a \$40.000. El 19 de enero de 2022 se realizó fallo de segunda instancia, donde se revoca condena en contra de Odinsa. El 21 de febrero de 2022 auto decide liquidación de costas elaborada por la Secretaría de este despacho los cuales cumple con los presupuestos legales aprobados.
- 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.

### 32.2 Activos y pasivos contingentes de compañías sobre las que se perdieron control.

Debido a la venta de las participaciones sobre las subsidiarias Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café) y Concesión Vial de los Llanos S.A.S. al socio estratégico Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) y posterior aporte al Fondo de Capital Odinsa Vías y a la plataforma Odinsa Vías S.A.S. en junio 2022, Odinsa S.A. estima que los procesos que se detallan a continuación no tendrán una repercusión futura directa en su estructura financiera.

#### 32.2.1 Activos contingentes de compañías sobre las que se perdieron control.

##### Autopistas del Café S.A.

- La Compañía interpuso una acción popular a Proyectos y Construcciones Triple A S.A.S. ante el Tribunal Superior Civil - Familia de Dosquebradas, demanda que pretende se declare que el demandado construyó un acceso ilegal e inseguro en el Sector El Mandarino, por lo que solicita se ordene el cierre del mismo hasta tanto el demandado trámite el respectivo permiso ante la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). Segunda instancia/ primera sentencia no favorable, no concede pretensiones de Autopistas del Café al despacho para fallo con nulidad sobre notificación para lograr apelación. El 6 de agosto de 2021 el Juzgado Tercero Administrativo de Pereira avocó conocimiento del proceso.
- La Compañía interpuso una querrela policiva ante la Inspección de Policía Rural de Chinchiná proceso que pretende que el querellado cese con el impedimento de ejecución de las obras en el predio PVC-22 relacionado con la construcción de la continuación del Par Vial Campoalegre del otrosí No. 22 del contrato estatal de concesión 113 de 1997. Este proceso tenía la calificación de probable.

#### 32.2.2 Pasivos contingentes de compañías sobre las que se perdieron control.

##### Autopistas del Café S.A.

- La Compañía Autopistas del Café tiene una Resolución de sanción No. 312412017000063 del 22 de septiembre de 2017; la cuantía: \$642.097 consiste en el reintegro del valor del saldo a favor rechazado en la liquidación oficial de revisión, respecto a la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios del



año gravable 2010, más los intereses moratorios. El 22 de octubre de 2021 se profirió sentencia de primera instancia que negó las pretensiones de la demanda (Radicado 2019-00290).

- Se interpuso una demanda por reparación directa contra la Compañía ante el Juzgado Cuarto Administrativo de Pereira. La cuantía corresponde a \$437.804. Este proceso tuvo sentencia de primera instancia totalmente favorable para Autopistas del Café S.A. Se encuentra para fallo de segunda instancia (Radicado 2016-00055).
- La Compañía fue demandada por reparación directa ante el Juzgado Primero Administrativo del Circuito de Armenia. La cuantía corresponde a \$1.718.192. A través de auto del 26 de febrero de 2020 se fijó fecha de audiencia inicial para el día 24 de junio de 2020. El 23 de marzo de 2021 se realizó la audiencia inicial. Los días 26, 27, 28 de octubre y 2 y 3 de noviembre de 2021 se realizó la audiencia de práctica de pruebas (Radicado 2018-00078).
- La Compañía presenta siete (7) demandas en contra por reparación directa. Se pretende que la parte demandada sea declarada administrativamente responsable por accidentes de tránsito presuntamente provocados por estado de la vía donde se presenta ausencia de mantenimiento, de medidas técnicas y adecuada señalización del estado de la vía. La cuantía corresponde a \$1.628.747.
- Se interpuso contra la compañía un proceso de reparación directa ante el Tribunal Administrativo de Manizales antes Juzgado Cuarto Administrativo de Manizales. La cuantía corresponde a \$334.074. Segunda instancia/ Sentencia proferida. El 12 de marzo de 2021 se radicó memorial aportando el comprobante de pago de la condena con solicitud de aclaración de Sentencia. Pendiente pronunciamiento del Juzgado y posterior archivo del proceso. Este proceso tenía calificación probable.
- La Compañía fue demandada por reparación directa ante el Juzgado Primero Oral del Circuito de Armenia debido a la omisión de mantenimiento y daño antijurídico por no mantener las vías en condiciones óptimas. La cuantía corresponde a \$621.804. Se dispuso acumulación de procesos. (Radicado 2018-00325).
- La Compañía fue demandada por reparación directa ante el Juzgado Quinto Administrativo de Pereira. El demandante pretende se declare responsable por daños y perjuicios morales causados por accidente de tránsito. La cuantía corresponde a \$662.493. Primera instancia/ primera etapa del proceso, pendiente realización de audiencia fijada para el 7 de abril de 2022. (Radicado 2019-0220).
- Se interpuso una demanda en contra de la Compañía por reparación directa ante el Juzgado Primero Administrativo del Circuito de Manizales relacionado con accidente de tránsito. Traslado de reforma a la demandada. (Radicado 2019-0456).
- La Compañía tiene en contra tres (3) procesos de acción popular ante tribunales y juzgados administrativos y civiles por concepto de reparación, ampliación, terminación de obras y vulneración de los derechos colectivos.
- La Compañía tiene un proceso de acción popular ante el Juzgado Primero Administrativo Oral del Circuito de Armenia. El accionante pretende que la Compañía, reconstruya y habilite totalmente el canal principal de



aguas lluvias que circunda al borde de la vía, en el tramo de la vía Armenia – Pereira y repare los daños causados en la entrada del predio El Refugio. El 30 de marzo de 2022 se radicaron los alegatos de conclusión luego de decidido el recurso contra el auto que negó las medidas cautelares. Se ejecuta sentencia de primera instancia totalmente favorable para la compañía.

- Se interpuso contra la compañía un proceso de acción popular ante Juzgado Quinto Administrativo del Circuito de Armenia por concepto de acción popular, ampliación y terminación de obras y vulneración de los derechos colectivos. Este proceso se encuentra en etapa inicial de audiencia de pacto de cumplimiento (conciliación), se fija como fecha de práctica de pruebas el 17 de febrero de 2022. Se ejecuta sentencia de primera instancia totalmente favorable para la compañía. (Radicado 2019-00107).
- La Compañía tiene en contra un proceso de acción popular ante el Juzgado Quinto Administrativo del Circuito de Pereira en el cual se pretende que los demandados realicen un control adecuado para las aguas superficiales que circulan en la zona del barrio la Argelia en el municipio de Santa Rosa de Cabal, así como realizar un estudio para evidenciar los supuestos riesgos en esta zona. El día 6 de agosto de 2021 y 15 de octubre de 2021 se realizó la audiencia de práctica de pruebas. (Radicado 2019-00412).
- Se interpuso en contra de la compañía un incidente de reparación integral a causa de accidente de tránsito en contra de la Compañía ante el Juzgado Cuarto Penal del Circuito de Armenia. El 3 de julio de 2020 se expidió auto que ordenó la remisión de piezas procesales digitalizada. El día 30 de septiembre de 2021 se realizó la audiencia luego de decretada la nulidad y fue aplazada por solicitud del incidentado para el día 19 de noviembre de 2021. En esta fecha el despacho concedió el recurso de apelación del demandante. Se fijó fecha de audiencia para el 8 y 9 de noviembre de 2022. (Radicado 2012-5303).
- Se interpuso en contra de la compañía una acción de tutela ante el Juzgado Segundo Penal del Circuito de Dos Quebradas en contra de la compañía, mediante el cual el accionante solicita se ampare su derecho a la vida, dignidad y propiedad privada aclarando que se indique cuál es la entidad competente para realizar las acciones pertinentes de prevención de deslizamientos en el sector del Alto Boquerón en Santa Rosa de Cabal. Segunda instancia/ Trámite de impugnación contra la sentencia de primera instancia del 6 de diciembre de 2021. El 8 de febrero de 2022 se notificó sentencia de segunda instancia. Durante el segundo trimestre del año 2022 este proceso se dio por terminado. (Radicado 2021-00082).
- La Compañía tiene en contra un proceso ejecutivo ante el Juzgado Séptimo Administrativo del Circuito de Pereira, la parte ejecutante pretende el pago del capital y los intereses moratorios supuestamente debidos por concepto de la condena de la sentencia del 27 de junio de 2018. La cuantía corresponde a \$75.522. Primera Instancia/ Solicitud de terminación. El día 28 de julio de 2021 se radicó la contestación de la demanda a través de correo electrónico. Se solicitó la terminación del proceso. Durante el segundo trimestre del año 2022 este proceso se dio por terminado. (Radicado 2020-00228).
- La Compañía tenía un proceso por demanda de nulidad y restablecimiento del derecho por impuesto sobre la renta para la equidad CREE del periodo gravable 2013 que corresponde al mayor impuesto por pagar determinado por la DIAN, más la sanción por inexactitud. El 18 de diciembre de 2019 se radicó los alegatos de conclusión de segunda instancia ante el Consejo de Estado. Durante el segundo trimestre del año 2022



el Consejo de Estado profirió la sentencia definitiva en contra de la Compañía por una cuantía de \$17.838.059.

- La Compañía tiene un proceso de demanda de nulidad y restablecimiento del derecho sobre el impuesto de renta del periodo gravable 2010 por \$50.003.682, que corresponde a mayor valor impuesto a pagar determinado por la DIAN, más sanción por inexactitud, más sanciones por disminución de pérdidas. Este proceso se encuentra en etapa inicial, el Juzgado ha solicitado la demanda y las pruebas en medios digitales. (Radicado 2018-00299).
- En respuesta al requerimiento Especial No. 162382019000001 del 06 de febrero de 2019 la compañía tiene un proceso en contra por determinación por el Impuesto sobre la renta – periodo gravable 2013 por una cuantía de \$74.521.140 que corresponde al mayor impuesto determinado por la DIAN, más la sanción por inexactitud. El 27 de octubre de 2020 la DIAN profirió la resolución mediante la cual resolvió el recurso de reconsideración interpuesto, confirmando la Liquidación Oficial de Revisión. El 6 de diciembre de 2021 se radicaron los alegatos de conclusión.
- La Compañía presenta un proceso en contra sobre la declaración de Impuesto sobre la renta – periodo gravable 2019 por \$1.264.082 que corresponde al mayor impuesto determinado por la DIAN, más la sanción por inexactitud. El 29 de octubre de 2020 la DIAN profirió emplazamiento para corregir la renta del año gravable 2019, el cual fue notificado el 3 de noviembre de 2020. La Compañía radicó la respuesta al emplazamiento el 4 de diciembre de 2020. Si con ocasión a la respuesta dentro del mes siguiente a la notificación del emplazamiento para corregir, el contribuyente acepta total o parcialmente los hechos planteados deberán liquidarse la sanción por corrección prevista en el artículo 644 del Estatuto Tributario, es decir, el 20% del mayor impuesto. La DIAN no se ha pronunciado a la fecha, el proceso sigue activo.
- La Compañía tiene dos (2) procesos contenciosos administrativos contra el Municipio de Filandia - Secretaría de Hacienda, uno ante el Tribunal Administrativo del Quindío y uno ante el Juzgado Tercero Administrativo de Armenia donde se pretende que declare la nulidad total de la Resolución No. 10 y 11 del 01 de febrero de 2018 expedidas por el municipio por concepto de impuesto municipal de alumbrado público e impuesto predial. La cuantía corresponde a \$225.959. En el primer proceso se radicó memorial de impulso procesal el 6 de octubre de 2021, mientras que para el segundo proceso se radicó El 7 de marzo de 2022.
- La Compañía tiene dos (2) procesos contenciosos administrativos contra el Municipio de Zarzal ante el Tribunal Administrativo del Valle, se pretende que se declare la nulidad de las resoluciones proferidas por el municipio que consideraron inexacta la declaración del impuesto de Industria y Comercio presentada por Autopistas del Café S.A. para el año 2006. La cuantía corresponde a \$341.194. El 12 de abril de 2021 se radicaron los alegatos de segunda instancia.
- La Compañía tiene un proceso contencioso administrativo contra el Municipio de Sevilla ante el Tribunal Administrativo del Valle, se pretende que se declare la nulidad de la resolución SHM-250-057 referente al pago en exceso del impuesto de Industria y Comercio de los periodos gravables 2008, 2009, 2010 y 2011. La cuantía corresponde a \$160.462. Se encuentra a la espera del decreto y práctica de pruebas.



- Se interpuso un proceso civil ante el Juzgado Cuarenta Civil Municipal de Bogotá se pretende que la parte demandada sea declarada civilmente responsables de accidente de tránsito en la vía La Paila Valle – Armenia Quindío. La cuantía corresponde a \$101.200.
- La Compañía presenta una acción popular ante el Tribunal Administrativo de Caldas El accionante pretende se construya un andén en la salida del municipio de Chinchiná, desde la segunda entrada del barrio Verdum, siguiendo los barrios Departamental y El Milagroso para el tránsito peatonal de la comunidad.
- Se interpuso un proceso por reparación directa ante el Juzgado Tercero Administrativo de Manizales se pretende que la parte demandada sea declarada administrativamente responsable por accidente de tránsito en inmediaciones del peaje las Pavas. La cuantía corresponde a \$900.000.
- La Compañía presenta en contra un proceso de responsabilidad civil ante el Juzgado Civil Circuito de Dosquebradas pretenden que se declare la responsabilidad civil extracontractual de los demandados por los perjuicios en accidente de tránsito a la altura del Km 7+500 sector Boquerón del municipio de Dosquebradas. La cuantía corresponde a \$244.618.
- La Compañía tiene en contra tres (3) acción de tutela ante juzgados civiles por concepto de reparación, instalación de obras y vulneración de derechos civiles.
- Se interpuso una acción de tutela ante el Tribunal Administrativo del Quindío se pretende la anulación de la sentencia de segunda instancia del Tribunal Administrativo del Quindío en la acción de reparación directa con radicado 63-001-33-33-001-2017-00356-01.
- La Compañía presenta en contra un proceso civil ante la Cámara de Comercio de Bogotá por reclamación de contratista por reconocimiento de mayores costos.

### **Concesión Vial de los Llanos S.A.S.**

- Odinsa S.A. ha mantenido constante dialogo con la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) y luego de la realización de diversas mesas de trabajo y buscando aportar a la conectividad, la competitividad y el desarrollo económico y social del Meta, la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. (de la cual es accionista mayoritario con una participación del 51% en el capital social) y la ANI firmaron el 8 de enero de 2021 el otrosí No. 10 al Contrato de Concesión, por medio del cual se modificó el alcance del proyecto con el fin de hacerlo financieramente viable de conformidad con el Laudo Arbitral del 28 de febrero de 2019, para lo cual se hicieron, entre otros, ajustes en el alcance de las unidades funcionales 1, 2, 3, 5, 6 y 7-8, de igual forma se definió la reversión anticipada de las unidades 9 a la 11. Además, se estableció que el Concesionario debía entregar antes del 31 de marzo de 2021, previo al inicio de la Fase de Construcción, el Plan de Obras ajustado, así como los cronogramas previstos en el Plan de Adquisición de Predios y el Plan de Compensaciones Socioeconómicas, según lo previsto en la cláusula cuarta del otrosí.

En relación con la fase de construcción del contrato, las partes acordaron que esta iniciaría una vez se dé cumplimiento con las condiciones pactadas contractualmente, según lo estipulado en la sección 1.4 de la Parte General del contrato, previa expedición e implementación de la resolución por medio de la cual se



adopte el nuevo esquema tarifario del proyecto de acuerdo con el Otrosí 10. No obstante, de acuerdo con lo previsto en la cláusula 21 del Otrosí 10, en caso que dicha resolución no se implemente antes del 15 de abril de 2021, se suspenderán las obligaciones financieras del contrato de concesión a cargo del Concesionario incluido el inicio de la fase de construcción.

Una vez vencido el termino descrito, se configuró el supuesto previsto en la cláusula 21 del Otrosí 10, razón por la cual las obligaciones antes señaladas fueron suspendidas, situación que se mantiene a la fecha. No obstante, sin perjuicio de tal situación, el 8 de septiembre de 2021 las partes suscribieron el Otrosí 11, por medio del cual acordaron anticipar el inicio en fase de preconstrucción de dos obras contempladas para las intervenciones de la fase de construcción. Respecto a las tarifas de peaje, el Ministerio de Transporte expidió la Resolución No. 20213040037385 de 26 de agosto de 2021 por medio del cual se adoptó un esquema tarifario el cual fue implementado el 1° de octubre de 2021; sin embargo, este esquema difiere del pactado contractualmente en el Otrosí 10. En consecuencia, las partes están construyendo un nuevo documento modificadorio (otrosí 12) con el cual se regularice la ejecución del contrato y se atiendan los efectos económicos por la no implementación del esquema tarifario contractual.

En cuanto a la vigencia del contrato, permanece como se había planteado originalmente, es decir, con un plazo máximo de 30 años, de los cuales ya se han cumplido los primeros 5 años.

Odinsa, reconoce y resalta la gestión desarrollada por las entidades participantes en el proceso, en especial la Agencia Nacional de Infraestructura, para hacer viable la continuación del proyecto. Asimismo, la Compañía reafirma su compromiso de continuar trabajando de manera decidida, en conjunto con su Concesión, para aportar a la competitividad del Meta, con el desarrollo de este proyecto bajo una perspectiva integral que aporte la infraestructura requerida para la conectividad, contribuya al desarrollo social y promueva el cuidado ambiental.

- La Compañía presenta dos (2) acciones de tutela en contra presentados ante el Juzgado Primero Promiscuo Municipal y ante el Juzgado Tercero Municipal con Función de Conocimiento de Villavicencio, los accionantes consideran vulnerado el derecho al debido proceso, derecho al trabajo, igualdad y derecho de vivienda.
- La Compañía tiene dos (2) procesos por acción popular en contra presentados ante Juzgado Sexto Administrativo del Circuito de Villavicencio y el Juzgado Noveno Administrativo del Circuito de Villavicencio, el cual pretende que el demandado realice la construcción e iluminación de puentes peatonales en las fuentes hídricas Sardinata, Acaciitas Orotoy y Caño Cola de Pato, restablecimiento de espacio público en Vía Granada.
- La Compañía presenta un proceso de acción popular en contra ante el Tribunal Administrativo del Meta, donde se pretende que el demandado realice obras para evitar el deterioro causado por las aguas lluvias que caen en la parte alta de Cuncia. La cuantía se encuentra pendiente por determinar. Se interpuso recurso de apelación por parte del INVIAS el 27 de septiembre de 2021 auto que decide apelación en el efecto devolutivo ante el Tribunal Administrativo del Meta. El 25 de noviembre de 2021 se notifica auto que da traslado para presentar alegatos de conclusión. El 2 de diciembre de 2021 el Concesionario presenta alegatos. Este proceso tenía calificación de probable.



- Se interpone una demanda laboral en contra de la Compañía ante el Juzgado Primero Laboral del Circuito de Bogotá, la demandante pretende la existencia de una relación laboral con SISMEDICA S.A.S. y pago en solidaridad con Concesión Vial de los Llanos S.A.S. de las acreencias laborales con ocasional al vínculo que sostuvo con SISMEDICA S.A.S. La cuantía corresponde a \$523.698 (Radicado 2020-00459).
- Se interpone demanda en contra de la Compañía y ANI por reparación directa ante el Juzgado Quinto Administrativo Oral del Circuito de Villavicencio, la demandante acusa al concesionario conforme a la Resolución 1130 de 2015 responsable de los perjuicios causados a título de daño emergente por recaudar por más de 6 meses un incremento injustificado en las tarifas de peaje Yucao y Casetabla. La cuantía corresponde a \$44.875. El 15 de julio de 2021 el Tribunal resuelve en sentencia revocar auto del 25 de octubre/19 proferido por el Juzgado Quinto Administrativo Oral de Villavicencio, mediante el cual negó el llamamiento en garantía solicitado por el Concesionario.
- Se interpone demanda en contra de la Compañía y ANI por reparación directa ante el Juzgado Quinto Administrativo Oral del Circuito de Villavicencio. Se pretende que la parte demandada sea declarada administrativamente responsable por accidente de tránsito presuntamente provocado por semoviente en la vía y por falta de iluminación y señalización. El 21 de marzo de 2021 auto niega llamamiento en garantía propuesto por la ANI en contra del concesionario y admite el llamamiento solicitado por este último en contra de la compañía aseguradora de fianza. Se aplaza audiencia inicial para el 17 de noviembre de 2021 hasta que se resuelvan las excepciones previas. La cuantía corresponde a \$881.302.

### NOTA 33: Hechos relevantes

#### 33.1 Alianza estratégica con el fondo internacional de infraestructura Macquarie Infrastructure Partners V. (Plataforma de inversión de activos viales)

El 22 de junio de 2022, Odinsa S.A. en conjunto con Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) a través de sus vinculados, Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica y Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Emerald Holdings, constituyeron la plataforma de inversión de activos viales Odinsa Vías bajo la conformación de un fondo de capital privado, con la finalidad de fortalecer y consolidar la presencia en el país y la participación en proyectos de infraestructura vial que impulsen la conectividad.

Esta plataforma de inversión administrará los actuales activos viales de Odinsa en Colombia, entre los que se incluyen Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café. Igualmente, gestionaría las iniciativas privadas que a la fecha viene liderando Odinsa en el sector vial en Colombia, entre las que se encuentran la IP Perimetral de la Sabana y la IP Conexión Centro, así como la eventual expansión de la concesión Túnel Aburrá Oriente, que en caso de ser adjudicadas, contarían con un importante respaldo financiero y la fortaleza técnica para su gestión, además de continuar explorando otras oportunidades de creación de valor a través del desarrollo de nuevos proyectos.

La plataforma cuenta con el acompañamiento de un gestor profesional, filial 100% de Odinsa S.A., quien tiene como objetivo la asesoría y supervisión técnica de los proyectos viales de los que haga parte la mencionada plataforma, asegurando la buena toma de decisiones, un exhaustivo control sobre el compartimiento de las inversiones y la correcta asignación de recursos en cuanto a las estrategias dispuestas por el máximo órgano organizacional.



Por su parte, el fondo de capital privado por compartimientos Odinsa Vías proporcionará a los inversionistas un instrumento de inversión a largo plazo, el cual, a través de la gestión de los activos entregados y los nuevos proyectos, procurará por la obtención de resultados económicos, así como por la correcta valoración de los activos netos.

### 33.2 Impacto contable de la venta de activos a Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) y posterior aporte al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías y a la plataforma de inversión Odinsa Vías.

Dentro de la negociación con Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”), Odinsa S.A. vendió el 50% de la participación sostenida en Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café), Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café y el 31,5% de la participación de Concesión Vial de los Llanos S.A.S., y posteriormente aportó al fondo de capital privado Odinsa Vías y a la plataforma Odinsa Vías S.A.S., el mismo porcentaje repartido en el valor razonable de los derechos económicos y la nuda propiedad de las acciones, respectivamente, derivando en una única transacción de pérdida de control sobre estas subsidiarias.

De esta manera, Odinsa S.A. dio de baja en cuentas los activos y pasivos reconocidos en sus anteriores subsidiarias por el importe en libros a la fecha de dicha transacción, además de las participaciones no controladoras, incluyendo todos los componentes de otros resultados integrales atribuibles a las mismas. Posterior a la venta de sus subsidiarias a su socio estratégico, y previo a los aportes al fondo de capital privado y la plataforma de inversión, Odinsa S.A. reconoció el valor razonable sobre las participaciones remanente en sus anteriores subsidiarias.

Asimismo, Odinsa S.A. vendió el 50% de su participación en Concesión La Pintada S.A.S. a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica por un valor de \$232.391.048 dentro del marco de su alianza estratégica con el fondo internacional de infraestructura Macquarie Infrastructure Partners V. y el 50% de su posición contractual en el contrato de asesoría de Odinsa S.A. con Autopistas del Café S.A. por \$6.872.291, y el 50% de los activos intangibles de las iniciativas privadas de Perimetral de la Sabana y Conexión Centro por \$7.863.070.

El precio de venta asumido por Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica y Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Emerald Holdings ascendió a \$566.826.070, el cual implica un pago por valor de \$487.456.185 y la adjudicación de pasivos por \$79.369.885.

Entre las partes se estableció el pago de un ajuste de precio a favor del comprador (“Reverse Earnout”) en el evento en el que se inicien ciertos proyectos en fechas estipuladas en el acuerdo. Dependiente de la fecha en el que ocurra el evento, el valor del desembolso podría oscilar entre el no pago de este ajuste de precio o un valor máximo de \$7.625.000, valor que se incrementará con base en una TIR Real del 8% devengado desde la fecha de cierre del acuerdo hasta la fecha en que se pague dicho monto. Al 30 de septiembre de 2022, el valor reconocido ascendió a \$3.485.703 (2021 \$0).

A continuación, se detalla el resultado y flujo de caja de la operación a septiembre de 2022:

<b>Impacto en resultados</b>	<b>Activos que implicaron una pérdida de control</b>	<b>Activos que no implicaron una pérdida de control</b>	<b>Total</b>
Ingreso (1)	635.914.055	464.782.096	1.100.696.151
Costo (2)	(410.862.582)	(462.326.770)	(873.189.352)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>225.051.473</b>	<b>2.455.326</b>	<b>227.506.799</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



Gastos de administración (3)	(17.131.573)	242.979	(16.888.594)
Otros ingresos (4)	4.224.566	10.773.709	14.998.275
<b>Utilidad operacional</b>	<b>212.144.466</b>	<b>13.472.014</b>	<b>225.616.480</b>
Impuesto a las ganancias corriente	(21.648.899)	(12.724.663)	(34.373.562)
Impuesto diferido	1.831.358	285.613	2.116.971
<b>Utilidad neta de la operación</b>	<b>192.326.925</b>	<b>1.032.964</b>	<b>193.359.889</b>

- (1) El ingreso de la operación contempla tanto el valor de la venta reconocido por Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") Transporte Iberoamérica y Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") Emerald Holdings (incluido earn out paymente asociado a Concesión Túnel de Aburrá Oriente S.A.), como el valor razonable por el cual fue recibida la participación restante de las inversiones objeto del acuerdo al momento del aporte al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías y a la plataforma de inversión Odinsa Vías.
- (2) El costo de la operación incluye el valor en libros de las inversiones vendidas como el valor de la participación aportada al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías y a la plataforma Odinsa Vías S.A.S.
- (3) Incluye los honorarios de la transacción por valor de \$17.131.573 que corresponden principalmente a los honorarios de asesoría jurídica con el tercero Willkie Farr & Gallagher LLP y honorarios de asesoría financiera con BNP Paribas Colombia Corporación Financiera S.A. y recuperación de gasto de deterioro de valor de cuentas por cobrar.
- (4) Incluye la utilidad en venta del 50% de la posición contractual en el contrato de asesoría de Odinsa S.A. con Autopistas del Café y su posterior aporte al Fondo de Capital Privado Odinsa Vías y a la plataforma Odinsa Vías S.A.S. por \$10.308.437, la compra en términos ventajosos del 11% de la participación de la Concesión Vial de los Llanos S.A.S. a Construcciones el Condor S.A. por valor de \$4.224.566, que incluye el capital y los intereses de la deuda subordinada y recuperación de deterioro de valor por cuentas por cobrar. Estos activos se clasificaron como mantenidas para la venta a junio de 2022 teniendo en cuenta que Odinsa S.A. tiene un acuerdo de venta definido dentro de los próximos meses con Macquarie Infrastructure Partners Cinco ("MIP V") dentro de su alianza estratégica y consolidación de la plataforma de inversión de activos viales (Nota 27 Otros ingresos, neto y Nota 10 Activos no corrientes mantenidos para la venta).

<b>Impacto en flujo de efectivo (Actividades de inversión)</b>	<b>Junio 2022</b>
Efectivo recibido en la transacción asociados a los activos que implicaron una pérdida de control	240.329.776
Efectivo cedido en la pérdida de control (1)	(860.020.051)
<b>Efectivo cedido en la transacción asociados a los activos que implicaron una pérdida de control</b>	<b>(619.690.275)</b>
Efectivo recibido en la transacción asociado a los activos que no implicaron una pérdida de control inversión en asociadas	232.391.048
Efectivo recibido en la transacción asociado a los activos que no implicaron una pérdida de control intangibles	14.735.361
<b>Efectivo recibido en la transacción asociados a los activos que no implicaron una pérdida de control</b>	<b>247.126.409</b>

- (1) El efectivo cedido en la pérdida de control incluye los importes en efectivo y equivalentes de efectivo que se dieron de baja por efecto de la desconsolidación de las concesiones Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café. El efectivo cedido incluye efectivo restringido por \$788.411.582.

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



### 33.3 Fondo de capital por compartimientos Odinsa Vías y Odinsa Vías S.A.S.

El 22 de junio de 2022, Odinsa S.A. y Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”) a través de sus vinculados, Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica y Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Emerald Holdings, constituyeron el fondo de capital por compartimientos Odinsa Vías, el cual tiene como finalidad la administración de las inversiones de Concesión La Pintada S.A.S., Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A., Autopistas del Café S.A. (incluyendo su participación en el Fideicomiso de Autopistas del Café), Concesión Vial de los Llanos S.A.S. y Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café.

Odinsa S.A. posee una participación del 50% sobre el fondo de capital privado, aportando para ello los derechos económicos sobre las inversiones anteriormente mencionadas, así como efectivo, algunos instrumentos financieros activos y pasivos, y una acción de Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A. y Concesión Vial de los Llanos S.A.S.

<b>Aportes al fondo de capital privado por compartimientos Odinsa Vías</b>	<b>Junio 2022</b>
Derechos económicos Concesión La Pintada S.A.S. (1)	215.745.195
Derechos económicos Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	159.685.230
Derechos económicos Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	52.497.703
Derechos económicos Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café.	26.747.115
Derechos económicos Autopistas del Café S.A. (incluye Fideicomiso AKF)	65.335.717
Aportes en efectivo	267.291
Acciones	668
Cuentas por cobrar	13.267.298
Cuentas por pagar	(79.369.885)
<b>Total aportes</b>	<b>454.176.332</b>

(1) El valor incluye la eliminación de \$818.442 correspondiente al resultado del aporte de Odinsa S.A. que está relacionado con su participación directa sobre el Fondo de Capital por Compartimientos Odinsa Vías S.A.S.

En la misma fecha, Odinsa S.A. aportó a la compañía Odinsa Vías S.A.S. los derechos políticos sobre las inversiones descritas, así como la cesión de un contrato de asesoría con el Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café. El 22 de junio de 2022, Odinsa Vías S.A.S. integró como accionista a Macquarie Infrastructure Partners Cinco (“MIP V”) Transporte Iberoamérica con una participación del 49,99%, pasando así a ser controlado conjuntamente con Odinsa S.A.

<b>Aportes a Odinsa Vías S.A.S.</b>	<b>Junio 2022</b>
Derechos políticos Concesión La Pintada S.A.S,	15.827.411
Derechos políticos Concesión Vial de los Llanos S.A.S.	1.274.999
Derechos políticos Concesión Túnel Aburrá Oriente S.A.	491.879
Derechos políticos Autopistas del Café S.A. (incluye Fideicomiso AKF)	372.946
Derechos políticos Consorcio Grupo Constructor Autopistas del Café.	26.774
Cesión contrato Grupo Constructor Autopistas del Café (1)	3.436.146
<b>Total aportes</b>	<b>21.430.155</b>

Los estados financieros condensados consolidados y sus notas acompañantes no se encuentran auditados ni aprobados por la Asamblea General de Accionistas, la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados será emitida por el Revisor Fiscal al corte del 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con los términos legales vigentes.



- (1) El valor incluye la eliminación de \$3.436.146 correspondiente al resultado del aporte de Odinsa S.A. que está relacionado con su participación directa sobre el fondo de capital por Compartimentos Odinsa Vías S.A.S.

### 33.4 Alianza estratégica con el fondo internacional de infraestructura Macquarie Infrastructure Partners V (plataforma de inversión de activos aeroportuarios).

El 28 de septiembre de 2022, previa aprobación de las Juntas Directivas de Grupo Argos S.A. y de Odinsa S.A., Grupo Argos S.A., Odinsa S.A. y Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”), acordaron gestionar y administrar de manera conjunta los activos aeroportuarios propiedad de Grupo Argos S.A. y Odinsa S.A., así como desarrollar las iniciativas privadas en curso en Colombia y evaluar otras oportunidades en el continente americano, con el propósito de seguir generando valor, y aportar a la competitividad y desarrollo del país y la región.

Los activos aeroportuarios están conformados por el 65% de Opain S.A. (35% a través de Odinsa S.A.), el 46,5% de Corporación Quiport S.A., el 46,5% de International Airport Finance S.A. y el 50% de Quito Airport Management LTD. Bajo la alianza estratégica Macquarie Infrastructure and Real Assets (“MIRA”), adquirirá el 50% de la participación mantenida por Grupo Argos S.A. y Odinsa S.A. en conjunto en dichas inversiones, siempre y cuando se cumplan las condiciones precedentes para el cierre total y el perfeccionamiento de esta transacción según el acuerdo firmado entre las partes.

Dentro de esta alianza se incluyen las iniciativas privadas que lidera Odinsa en Colombia, tales como: (i) el nuevo aeropuerto de Cartagena, que busca desarrollar la infraestructura necesaria para soportar la demanda de pasajeros por los próximos 50 años; (ii) El Dorado Max (ampliación del Sistema Aeroportuario de Bogotá), como una solución eficiente para maximizar el uso de la terminal actual del aeropuerto El Dorado; y (iii) Campo de Vuelo, que plantea mejoras en las pistas y calles de rodaje del aeropuerto el Dorado, con tecnología de vanguardia y la ampliación de su capacidad.

#### **NOTA 34: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

El 14 de octubre de 2022, Odinsa S.A. constituye a Odinsa Aeropuertos S.A.S (“Odinsa Aeropuertos”), una sociedad que tiene por objeto social principal el estudio, diseño, planeación, realización, construcción, financiación y explotación, por sí misma, en asocio con, o invirtiendo en, terceras personas, de todas las actividades y obras propias de la ingeniería, la arquitectura y operación

La constitución de esta sociedad es parte del proceso de creación de la estructura de la plataforma de inversión de activos aeroportuarios en Colombia y la región, que se acordó con Macquarie Asset Management (MAM), para la compraventa y aporte de sus participaciones accionarias en las concesiones aeroportuarias en Colombia y en Ecuador a la mencionada plataforma. Este proceso incluirá también la creación de un nuevo compartimiento en el fondo de capital privado en el que participarán Odinsa y MIP Cinco Transporte Iberoamérica S.L.U., una filial de Macquarie Infrastructure Partners V, un fondo privado de infraestructura enfocado en las Américas administrado por MAM y cuyo gestor profesional será Odinsa.

La creación de la plataforma de inversión conjunta se encuentra sujeta al cumplimiento de condiciones precedentes y a la obtención tanto en Colombia como en Ecuador de las autorizaciones gubernamentales correspondientes.